



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

Poznań, dnia 14 listopada 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
Hanna Kijanowska	Wiceprezes Zarządu

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Caspar Asset Management S.A., które odbyło się w dniu 26 września 2019 roku Pan Piotr Przedwojski złożył rezygnację, ze skutkiem od dnia 1 października 2019 roku, z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu Spółki Caspar Asset Management S.A.

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

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 98,75% 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: 2.000.000 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 III 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 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 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		30.09.2019	30.09.2018
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 443 739,43	911 467,32
II	Należności krótkoterminowe	1 029 764,78	821 091,96
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159 881,32	70 149,52
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	8 562 694,97	8 476 480,24
VII	Należności długoterminowe	202 611,25	202 611,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	270 857,80	51 869,89
X	Rzeczowe aktywa trwałe	730 741,59	906 652,63
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 984,98	40 874,06
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		12 747 276,12	11 681 196,87

PASYWA		30.09.2019	30.09.2018
I	Zobowiązania krótkoterminowe	887 258,83	568 125,33
II	Zobowiązania długoterminowe	48 803,94	72 037,63
III	Rozliczenia międzyokresowe	136 500,00	97 968,50
IV	Rezerwy na zobowiązania	49 025,46	41 500,53
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 625 687,89	10 901 564,88
PASYWA RAZEM		12 747 276,12	11 681 196,87

POZYCJE POZABILANSOWE		30.09.2019	30.09.2018
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 – 30.09.2019	1.01.2018 – 30.09.2018	III kwartał 2019	III kwartał 2018
I	Przychody z podstawowej działalności	8 410 983,00	6 215 315,25	2 673 544,44	2 231 485,78
II	Koszty działalności podstawowej	6 710 206,42	5 415 108,54	2 261 753,36	1 803 994,63
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	1 700 776,58	800 206,71	411 791,08	427 491,15
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 utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	96 309,29	99 886,77	20 113,70	34 006,80
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)	96 309,29	99 886,77	20 113,70	34 006,80
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	323 952,15	304 106,93	110 272,5	93 040,46
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	30 800,79	9 482,02	0,00	363,19
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	2 090 237,23	1 194 718,39	542 177,28	554 175,22

XVII	Przychody finansowe	19 315,11	15 633,93	4 650,51	3 889,69
XVIII	Koszty finansowe	4 488,71	8 846,84	1 887,06	4 482,83
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	2 105 063,63	1 201 505,48	544 940,73	553 582,08
XXIII	Podatek dochodowy	422 774,98	238 936,29	108 406,07	108 031,24
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 682 288,65	962 569,19	436 534,66	445 550,84

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 30.09.2019	1.01.2018 – 30.09.2018	III kwartał 2019	III kwartał 2018
A	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 040 371,96	1 822 870,30	334 661,15	263 026,76
I	Zysk (strata) netto	1 682 288,65	962 569,19	436 534,66	445 550,84
II	Korekty razem	358 083,31	860 301,11	-101 873,51	-182 524,08
B	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-44 301,49	669 492,15	42 586,32	66 749,42
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 047 989,31	1 410 186,57	127 964,87	566 749,42
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 092 290,80	740 694,42	85 378,55	500 000,00
C	Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 361 047,30	-2 084 291,84	-1 347 824,86	-2 084 291,84
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 361 047,30	2 084 291,84	1 347 824,86	2 084 291,84
D	Przeplýwy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	635 023,17	408 070,61	-970 577,39	-1 754 515,66
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	635 023,17	408 070,61	-970 577,39	-1 754 515,66
F	Środki pieniężne na początek okresu	808 716,26	503 396,71	2 414 316,82	2 665 982,98
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 443 739,43	911 467,32	1 443 739,43	911 467,32

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2019	30.09.2018
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	14 945,68	38 824,18
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	99 133,28	107 528,60
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	1 682 288,65	962 569,19
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 625 687,89	10 901 564,88
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 625 687,89	10 901 564,88

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2019	30.09.2018
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 854 910,52	2 451 332,08
II	Należności krótkoterminowe	1 730 599,10	1 516 740,99
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184 474,46	102 081,44
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	6 017 772,74	6 651 480,24
VII	Należności długoterminowe	207 811,25	212 911,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	694 130,81	269 805,69
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 200 686,58	1 483 790,94
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127 517,10	115 553,83
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	14 017 902,56	12 803 696,46

PASYWA		30.09.2019	30.09.2018
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 351 042,44	978 793,15
II	Zobowiązania długoterminowe	141 455,52	363 287,18

III	Rozliczenia międzyokresowe	398 067,23	246 193,15
IV	Rezerwy na zobowiązania	79 854,78	68 837,05
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 956 793,51	11 092 865,58
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	90 689,08	53 720,35
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	14 017 902,56	12 803 696,46

POZYCJE POZABILANSOWE		30.09.2019	30.09.2018
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 – 30.09.2019	1.01.2018 – 30.09.2018	III kwartał 2019	III kwartał 2018
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	13 205 855,55	10 980 188,00	4 336 224,71	3 898 659,61
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	11 060 293,53	10 035 668,03	3 700 815,22	3 391 985,20
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	2 145 562,02	944 519,97	635 409,49	506 674,41
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	96 309,29	100 457,50	20 113,70	34 006,80
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)	96 309,29	100 457,50	20 113,70	34 006,80
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	5 033,16	36 147,26	1 565,11	2 601,92
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	47 404,75	27 911,52	833,55	1 437,18
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	2 199 499,72	1 053 213,21	656 254,75	541 845,95
XVII	Przychody finansowe	7 886,53	13 779,32	2 533,28	1 089,36
XVIII	Koszty finansowe	11 180,28	19 031,00	3 329,34	8 433,64
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	1 010,05	-13 773,81	951,39	-3 684,38
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)	2 195 195,92	1 061 735,34	654 507,30	538 186,05
XXVII	Podatek dochodowy	433 725,48	257 865,14	119 356,57	114 031,24
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)	1 761 470,44	803 870,20	535 150,73	424 154,81

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 30.09.2019	1.01.2018 – 30.09.2018	III kwartał 2019	III kwartał 2018
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 522 745,50	2 030 385,89	485 511,95	383 611,68
I	Zysk (strata) netto	1 761 470,45	803 870,19	535 150,73	424 154,81
II	Korekty razem	761 275,06	1 226 515,70	-49 638,78	-40 543,13
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	157 920,68	1 479 121,30	-47 478,28	543 434,30
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	832 592,05	1 598 481,40	124 184,05	563 324,75
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	674 671,37	119 360,10	171 662,33	19 890,45
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 418 718,35	-2 174 870,48	-1 377 054,12	-2 113 399,99
I	Wpływy z działalności finansowej	30 074,88	24 265,80	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 448 793,23	2 199 136,28	1 377 054,12	2 113 399,99
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	1 261 947,83	1 334 636,71	-939 020,45	-1 186 354,01
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 261 947,83	1 334 636,71	-939 020,45	-1 186 354,01
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 592 962,69	1 116 695,37	4 793 930,97	3 637 686,09
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 854 910,52	2 451 332,08	3 854 910,52	2 451 332,08

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2019	30.09.2018
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	14 945,68	39 446,88
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	99 133,28	107 528,60
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	-412 219,11	-234 787,83
9	Wynik netto	1 761 470,44	803 870,20
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 956 793,52	11 092 865,58
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 956 793,52	11 092 865,58

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 września 2019 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 359 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2019 roku wynosiły ponad 65 mln zł,
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 30 września 2019 roku wynosiły ponad 629 mln zł.

Zatem na koniec września 2019 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,053 mld zł, czyli o wartości wyższej o 19,49% niż rok temu. (bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów o wartości wyższej o 19,83% niż rok temu). Spółka na koniec września 2019 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 9,20% wyższej niż w II kwartale 2019 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniosły prawie 8 411 tys. zł i były o 35,33% 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 września 2019 roku wysokość naliczonej opłaty zmiennej została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na prawie 2,5 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.

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 98,75% 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 22 sierpnia 2019 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 2 000 000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych imiennych Towarzystwa serii A o numerach od 1.750.001 do 2.000.000 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,
- Stabilny (w okresie od dnia 2 listopada 2012 roku do dnia 31 maja 2019 roku: Akcji Polskich),
- 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 III 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.,
- Ipopema Securities 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.,
- NWAJ Dom Maklerski S.A.,

- Piotr Bralczyk,
- 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.

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.,
- 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.,
- Generali Investments TFI S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- Noble Funds TFI S.A.,
- Opera TFI S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Rockbridge TFI,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.

Na dzień 30 września 2019 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 600 mln zł, czyli o ponad 29 mln zł więcej (5,15%) niż w II kwartale 2019 roku i o ponad 148 mln zł więcej (32,71%) niż w III 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 22,12 etatów.

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu