



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za I kwartał 2020 roku**

Poznań, dnia 14 maja 2020 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.	13
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.....	18
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	20
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	20

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

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
Anna Švarcová
Jakub Strysik

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Pan Piotr Kordyla złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu F-Trust S.A. ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2020 r. Jednocześnie, w dniu 23 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy F-Trust S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Pani Anny Švarcová oraz Pana Jakuba Strysika na Wiceprezesów Zarządu F-Trust S.A. z dniem 1 stycznia 2020 roku.

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 2020 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 2020 roku do 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2019.

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2020	31.03.2019
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 929 374,14	1 403 640,04
II	Należności krótkoterminowe	1 219 089,77	920 011,52
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 711,17	81 670,21
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	500 000,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 974 905,23	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	368 329,38	173 873,37
X	Rzeczowe aktywa trwałe	627 382,27	892 065,49
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 374,00	62 972,81
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	15 530 777,21	12 713 324,93

PASYWA		31.03.2020	31.03.2019
I	Zobowiązania krótkoterminowe	939 292,41	721 484,92
II	Zobowiązania długoterminowe	37 785,24	62 026,38
III	Rozliczenia międzyokresowe	464 737,00	232 500,00
IV	Rezerwy na zobowiązania	55 116,57	49 025,46
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	14 033 845,99	11 648 288,17
	PASYWA RAZEM	15 530 777,21	12 713 324,93

POZYCJE POZABILANSOWE		31.03.2020	31.03.2019
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		1.01.2020 – 31.03.2020	1.01.2019 – 31.03.2019
I	Przychody z podstawowej działalności	3 227 765,56	2 306 308,48
II	Koszty działalności podstawowej	2 482 316,45	1 965 384,94
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	745 449,11	340 923,54
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	25 963,61	20 671,54
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)	25 963,61	20 671,54
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	62 283,66	79 565,92
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	238,85	359,65
XV	(uchylona)	-	-

XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	833 457,53	440 801,35
XVII	Przychody finansowe	8 190,75	6 781,88
XVIII	Koszty finansowe	4 532,28	2 195,79
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	837 116,00	445 387,44
XXIII	Podatek dochodowy	160 641,91	90 152,35
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	676 474,09	355 235,09

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2020 – 31.03.2020	1.01.2019 – 31.03.2019
A	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 375 888,71	745 000,44
I	Zysk (strata) netto	676 474,09	355 235,09
II	Korekty razem	1 699 414,62	389 765,35
B	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-988 217,06	-143 465,44
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	58 040,75	67 367,38
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 046 257,81	210 832,82
C	Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 407,48	-6 611,22
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	4 407,48	6 611,22
D	Przeplýwy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	1 383 264,17	594 923,78
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 383 264,17	594 923,78
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 546 109,97	808 716,26
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 929 374,14	1 403 640,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2020	31.03.2019
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 648 288,17	11 269 667,20
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 648 288,17	11 269 667,20
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	7 871 892,96	7 859 094,09
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
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	91 648,46	84 187,60
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-11 708,64	23 385,88
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	79 939,82	107 573,48
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	3 433 166,12	1 354 012,51
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 433 166,12	1 354 012,51
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 433 166,12	1 354 012,51
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 433 166,12	1 354 012,51
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	3 433 166,12	1 354 012,51
8	Wynik netto	676 474,09	355 235,09
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 033 845,99	11 648 288,17
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 601 916,97	10 307 074,53

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2020	31.03.2019
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 634 278,04	3 114 694,50
II	Należności krótkoterminowe	1 877 338,90	1 675 592,49
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173 475,85	137 117,85
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	7 429 983,00	6 651 480,24
VII	Należności długoterminowe	207 811,25	207 811,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	828 503,29	494 774,61
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 253 255,94	1 400 859,43
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	208 211,59	147 938,43
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	17 612 857,86	13 830 268,80

PASYWA		31.03.2020	31.03.2019
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 475 605,80	1 136 689,99
II	Zobowiązania długoterminowe	192 978,37	296 712,24
III	Rozliczenia międzyokresowe	740 143,59	435 332,51
IV	Rezerwy na zobowiązania	165 768,26	79 854,78
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	14 941 745,12	11 827 141,44
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	96 616,72	54 537,84
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	17 612 857,86	13 830 268,80

POZYCJE POZABILANSOWE		31.03.2020	31.03.2019
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		1.01.2020 – 31.03.2020	1.01.2019 – 31.03.2019
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	4 924 723,65	3 822 532,82
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	3 952 820,64	3 462 355,09
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	971 903,01	360 177,73
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	25 963,61	20 671,54
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)	25 963,61	20 671,54
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	16 173,13	1 829,40
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	3 680,83	12 911,78

XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 010 358,92	369 766,89
XVII	Przychody finansowe	11 963,05	1 741,63
XVIII	Koszty finansowe	7 184,18	4 260,16
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	-2 181,08	0,00
XXV	Strata mniejszości	0,00	-1 438,69
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 012 956,71	368 687,05
XXVII	Podatek dochodowy	194 753,91	90 152,35
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)	818 202,80	278 534,70

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2020 – 31.03.2020	1.01.2019 – 31.03.2019
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 975 381,15	794 619,12
I	Zysk (strata) netto	818 202,80	278 534,70
II	Korekty razem	2 157 178,35	516 084,42
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 082 506,97	-236 986,30
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	58 040,75	60 585,50
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 140 547,72	297 571,80

C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-44 003,70	-35 901,01
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	44 003,70	35 901,01
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	1 848 870,48	521 731,81
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 848 870,48	521 731,81
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 785 407,56	2 592 962,69
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	5 634 278,04	3 114 694,50

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2020	31.03.2019
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 135 253,43	11 525 220,86
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	14 135 253,43	11 525 220,86
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	8 536 038,86	8 523 239,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 536 038,86	8 523 239,24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	91 648,46	84 187,60
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-11 708,64	23 385,88
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	79 939,82	107 573,48

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	3 535 193,11	945 421,02
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 535 190,65	945 421,02
9	Wynik netto	818 202,80	278 534,70
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 941 745,13	11 827 141,44
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 509 816,11	10 485 927,80

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 2020 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły prawie 409 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2020 roku wynosiły ponad 71 mln zł,
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 marca 2020 roku wynosiły ponad 751 mln zł.

Zatem na koniec marca 2020 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,231 mld zł, czyli o wartości wyższej o 33,57% niż rok temu. Spółka na koniec marca 2020 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 10,60% wyższej niż w IV kwartale 2019 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku wyniosły ponad 3,2 mln zł i były o 39,95% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Wzrost przychodów o prawie 40% w I kwartale 2020 r. w stosunku do I kwartału 2019 r. wynikał z pobranej przez Spółkę opłaty zmiennej w wysokości prawie 118 tys. złotych oraz z wyższych aktywów pod zarządzaniem.

Jednocześnie, Spółka pragnie wskazać, iż w umowach z klientami przewiduje pobieranie wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Na dzień 31 marca 2020 roku wysokość naliczonej opłaty zmiennej została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na ponad 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, dystrybucją). Powyższe będzie również odpowiednio odwzorowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Caspar Asset Management S.A. jest domem maklerskim specjalizującym się w obsłudze klientów zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (UHNWI).

Swoim klientom świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w ramach szerokiej palety strategii inwestycyjnych. Głównym obszarem działalności inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A. są akcje globalnych spółek.

Caspar Asset Management S.A. oprócz zarządzania portfelami klientów indywidualnych świadczy również usługę zarządzania dla klientów instytucjonalnych, w tym zarządzanie funduszami inwestycyjnymi na zlecenie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oprócz zarządzania aktywami Caspar Asset Management S.A. prowadzi działalność w zakresie: doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.

Caspar Asset Management S.A. jest założycielem oraz dominującym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i F - Trust S.A.

W ramach grupy kapitałowej Caspar 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. 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 I kwartału 2020 roku Towarzystwo zarządzało czterema funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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

- Apollin Sp. z o.o.,
- Copernicus Securities S.A.,
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska 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.,
- 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.

F-Trust S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w obsłudze klientów indywidualnych, którzy swoje oszczędności lokują, w szczególności w fundusze inwestycyjne.

F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz największą w Polsce pod względem liczby funduszy internetową platformę funduszy: www.platformafunduszy.pl

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.,
- PZU TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.,

Na dzień 31 marca 2020 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 613 mln zł, czyli o prawie 35 mln zł mniej (5,33%) niż w IV kwartale 2019 roku i o prawie 42 mln zł więcej (7,33%) niż w I kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2020.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 41 pracowników w ramach 19,78 etatów.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu