



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za IV kwartał 2018 roku**

Poznań, dnia 14 lutego 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.	18
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	22
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty..	22

1. Podstawowe dane o Emitencie.

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

Zarząd Emitenta:

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

Rada Nadzorcza Emitenta:

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

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

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

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

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

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

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

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Zarząd:

Tomasz Salus Prezes Zarządu
Krzysztof Jeske Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Witold Pochmara Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz Członek Rady Nadzorczej

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

F- Trust S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu: +48 (61) 855 44 11
e-mail: f-trust@f-trust.pl
Strona www: www.f-trust.pl

REGON: 145817467
NIP: 108-001-15-02
KRS: 0000397407
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 106.400 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Krzysztof Jeske Prezes Zarządu
Piotr Kordyla Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

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

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

Raport kwartalny Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna za IV kwartał 2018 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 2018 r., poz. 395, 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2017.

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2018	31.12.2017
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	809 852,68	503 396,71
II	Należności krótkoterminowe	1 245 971,49	2 349 275,04
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83 863,95	57 349,49
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	500 000,00	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 486 522,74	9 220 952,73
VII	Należności długoterminowe	202 611,25	220 615,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	89 991,44	54 586,08
X	Rzeczowe aktywa trwałe	839 923,29	956 772,75
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 965,98	59 185,26
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		12 297 702,82	13 422 133,29

PASYWA		31.12.2018	31.12.2017
I	Zobowiązania krótkoterminowe	667 395,63	1 193 469,60
II	Zobowiązania długoterminowe	65 864,35	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	234 414,61	216 000,00
IV	Rezerwy na zobowiązania	41 500,53	41 500,53
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 288 527,70	11 971 163,16
PASYWA RAZEM		12 297 702,82	13 422 133,29

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 – 31.12.2017	IV kwartał 2018	IV kwartał 2017
I	Przychody z podstawowej działalności	8 743 238,30	8 252 793,27	2 527 923,05	3 415 715,44
II	Koszty działalności podstawowej	7 549 690,03	6 155 539,98	2 134 581,49	1 989 329,92
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	1 193 548,27	2 097 253,29	393 341,56	1 426 385,52
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	138 745,32	160 862,71	38 858,55	44 955,35
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)	138 745,32	160 862,71	38 858,55	44 955,35
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	415 613,06	350 748,73	111 506,13	141 081,43
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	12 075,05	20 755,39	2 593,03	20 317,79
XV	(uchylona)	-	-	-	-

XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 735 831,60	2 588 109,34	541 113,21	1 592 104,51
XVII	Przychody finansowe	19 712,90	1 084,94	4 078,97	172,92
XVIII	Koszty finansowe	9 789,07	6 102,47	942,23	5 077,02
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	1 745 755,43	2 583 091,81	544 249,95	1 587 200,41
XXIII	Podatek dochodowy	372 882,42	503 465,77	133 946,13	305 962,77
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 372 873,01	2 079 626,04	410 303,82	1 281 237,64

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 – 31.12.2017	IV kwartał 2018	IV kwartał 2017
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 068 158,32	1 347 672,64	245 288,02	476 007,35
I	Zysk (strata) netto	1 372 873,01	2 079 626,04	410 303,82	1 281 237,64
II	Korekty razem	695 285,31	-731 953,40	-165 015,80	-805 230,29
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	328 758,19	-301 803,58	-340 733,96	-518 871,70
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 413 912,61	1 100 924,21	3 726,04	19 186,99
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 085 154,42	1 402 727,79	344 460,00	538 058,69
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 090 460,54	-1 321 489,91	-6 168,70	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 090 460,54	1 321 489,91	6 168,70	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	306 455,97	-275 620,85	-101 614,64	-42 864,35
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	306 455,97	-275 620,85	-101 614,64	-42 864,35
F	Środki pieniężne na początek okresu	503 396,71	779 017,56	911 467,32	546 261,06

G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	809 852,68	503 396,71	809 852,68	503 396,71
----------	--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2018	31.12.2017
1	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 971 163,16	11 002 328,47
1a	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 971 163,16	11 002 328,47
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	7 850 459,70	7 832 114,23
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 634,39	18 345,47
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 859 094,09	7 850 459,70
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	68 704,42	-141 994,14
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	15 483,18	210 698,56
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	84 187,60	68 704,42
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	2 079 626,04	1 339 835,38
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 079 626,04	1 339 835,38

7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 079 626,04	1 339 835,38
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	1 372 873,01	2 079 626,04
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 288 527,70	11 971 163,16
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 288 527,70	9 900 171,51

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2018	31.12.2017
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 594 096,84	1 116 695,37
II	Należności krótkoterminowe	2 099 010,78	3 290 457,82
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103 535,89	82 845,72
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	581,85
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6 661 522,74	8 086 332,73
VII	Należności długoterminowe	212 911,25	230 915,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	358 125,86	274 806,92
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 381 608,75	1 380 347,33
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 645,75	143 509,38

XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	13 509 457,86	14 606 492,37

PASYWA		31.12.2018	31.12.2017
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 147 393,78	1 681 546,57
II	Zobowiązania długoterminowe	330 375,01	118 151,07
III	Rozliczenia międzyokresowe	427 652,54	378 009,17
IV	Rezerwy na zobowiązania	68 837,05	65 017,05
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 482 639,06	12 310 420,84
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	52 560,42	53 347,67
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	13 509 457,86	14 606 492,37

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2018	31.12.2017
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		1.01.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 – 31.12.2017	IV kwartał 2018	IV kwartał 2017
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	15 247 944,13	14 083 199,89	4 267 756,13	5 169 128,49
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	13 775 122,66	11 331 429,10	3 739 454,63	3 546 156,00
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	1 472 821,47	2 751 770,79	528 301,50	1 622 972,49
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	139 316,05	165 699,65	38 858,55	47 041,03
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)	139 316,05	165 699,65	38 858,55	47 041,03
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	42 208,73	105 347,86	6 061,47	8 866,43
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	37 608,22	28 205,55	9 696,70	22 521,81
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 616 738,03	2 994 612,75	563 524,82	1 656 358,14
XVII	Przychody finansowe	14 710,95	2 296,87	931,63	402,62
XVIII	Koszty finansowe	22 586,77	19 423,50	3 555,77	13 205,30
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	-14 588,28	8 447,79	-814,47	777,79
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00

XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 623 450,49	2 969 038,33	561 715,15	1 642 777,67
XXVII	Podatek dochodowy	406 811,27	544 591,88	148 946,13	291 441,76
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	1 216 639,22	2 424 446,45	412 769,02	1 351 335,91

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 – 31.12.2018	1.01.2017 – 31.12.2017	IV kwartał 2018	IV kwartał 2017
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 351 766,78	1 592 141,56	297 115,09	389 699,03
I	Zysk (strata) netto	1 216 639,22	2 424 446,45	412 769,02	1 351 335,92
II	Korekty razem	1 135 127,57	-832 304,89	-115 653,93	-961 636,89
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 360 586,84	-477 699,98	-118 534,46	-606 804,77
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 598 481,40	1 118 582,48	0,00	33 425,26
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	237 894,56	1 596 282,46	118 534,46	640 230,03
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 234 952,15	-1 392 281,25	-35 815,87	-82 643,42
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	24 265,80	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 234 952,15	1 416 547,05	35 815,87	82 643,42
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	1 477 401,47	-277 839,67	142 764,76	-299 749,16
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 477 401,47	-277 839,67	142 764,76	-299 749,16
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 116 695,37	1 394 535,04	2 451 332,08	1 416 444,53

G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 594 096,84	1 116 695,37	2 594 096,84	1 116 695,37
----------	--	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2018	31.12.2017
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 310 420,84	10 998 067,36
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	12 310 420,84	10 998 067,36
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)	0,00	0,00
3	(uchylona)	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 433 662,89	8 415 317,42
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	89 576,36	18 345,47
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 523 239,25	8 433 662,89
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	68 081,72	-141 315,22
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16 105,88	209 396,94
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	84 187,60	68 081,72
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	1 836 303,23	751 692,16
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-313 800,00	-588 143,22
9	Wynik netto	1 216 639,22	2 424 446,45
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 482 639,07	12 310 420,84
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 482 639,07	10 239 429,19

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 grudnia 2018 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 283 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ponad 58 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 57 mln zł (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ponad 453 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2018 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości prawie 796 mln zł, czyli o wartości wyższej o 3,20% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości prawie 795 mln zł (o 3,63% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec grudnia 2018 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 9,78% niższej niż w III kwartale 2018 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wyniosły 8 743 tys. zł i były o 5,94% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

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.

Z dniem 31 maja 2018 roku uległa rozwiązaniu za porozumieniem stron umowa agencyjna pomiędzy Spółką a firmą inwestycyjną Ipopema Securities S.A.,

w związku z czym na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 lipca 2018 roku Spółka została wykreślona z rejestru agentów firm inwestycyjnych.

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 i 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 Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych, Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcyjna USA, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- o różnym poziomie ryzyka,
- o różnym horyzoncie inwestycyjnym,

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

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

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

Emitent posiada 98,57% akcji:

CASPAR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 roku pod numerem 0000387202. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

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

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

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzenie sieci dystrybucji.

Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w szczególności dla dedykowanych inwestorów. Na koniec IV kwartału 2018 roku Towarzystwo zarządzało czterema funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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

- Copernicus Securities S.A.,
- Diament – Doradcy Finansowi Sp. z o.o.,
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- EFIX Dom maklerski S.A.,
- F-Trust S.A.,
- iWealth Management Sp. z o. o.,
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- NWA1 Dom Maklerski S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM Wealth Management S.A.
- Q Value S.A.

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

Emitent posiada 93,98% akcji:

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 529 mln zł, czyli o ponad 76 mln zł więcej (16,91%) niż w III kwartale 2018 roku i o prawie 103 mln zł więcej (24,14%) niż w III kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2018.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 49 pracowników w ramach 21,55 etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Hanna Kijanowska

Członek Zarządu