



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

Poznań, dnia 14 lutego 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

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
Anna Švarcová	Wiceprezes Zarządu
Jakub Strysik	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 IV 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 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 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.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 548 560,81	808 716,26
II	Należności krótkoterminowe	4 039 660,52	1 244 701,49
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99 685,10	94 968,63
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	9 029 587,47	8 486 522,74
VII	Należności długoterminowe	202 611,25	202 611,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	325 049,69	89 991,44
X	Rzeczowe aktywa trwałe	677 959,07	839 984,42
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88 172,01	61 064,74
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>16 011 285,92</b>	<b>12 328 560,97</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	2 117 135,78	711 323,69
II	Zobowiązania długoterminowe	42 192,72	66 044,62
III	Rozliczenia międzyokresowe	401 343,18	232 500,00
IV	Rezerwy na zobowiązania	52 925,46	49 025,46
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	13 397 688,78	11 269 667,20
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>16 011 285,92</b>	<b>12 328 560,97</b>



POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2019	31.12.2018
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 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018	IV kwartał 2019	IV kwartał 2018
I	Przychody z podstawowej działalności	13 716 211,03	8 743 238,30	5 305 228,03	2 527 923,05
II	Koszty działalności podstawowej	9 637 775,37	7 601 903,69	2 927 568,95	2 186 795,15
III	<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>	<b>4 078 435,66</b>	<b>1 141 334,61</b>	<b>2 377 659,08</b>	<b>341 127,90</b>
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	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	133 775,95	138 745,32	37 466,66	38 858,55
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
XII	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>	<b>133 775,95</b>	<b>138 745,32</b>	<b>37 466,66</b>	<b>38 858,55</b>
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	443 404,45	422 406,23	123 626,26	118 299,30
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	298 411,63	12 209,40	271 784,80	2 727,38
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	<b>4 357 204,43</b>	<b>1 690 276,76</b>	<b>2 266 967,20</b>	<b>495 558,37</b>

XVII	Przychody finansowe	22 394,33	15 260,97	5 091,18	1 537,25
XVIII	Koszty finansowe	2 476,75	6 936,63	0,00	0,001
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
<b>XXII</b>	<b>Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)</b>	<b>4 377 122,01</b>	<b>1 698 601,10</b>	<b>2 272 058,38</b>	<b>497 095,62</b>
XXIII	Podatek dochodowy	915 347,65	344 588,59	492 572,67	105 652,30
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>XXV</b>	<b>Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)</b>	<b>3 461 774,36</b>	<b>1 354 012,51</b>	<b>1 779 485,71</b>	<b>391 443,32</b>

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018	IV kwartał 2019	IV kwartał 2018
<b>A</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>2 360 109,00</b>	<b>2 067 310,32</b>	<b>319 737,04</b>	<b>244 440,02</b>
I	Zysk (strata) netto	3 461 774,36	1 354 012,51	1 779 485,71	391 443,32
II	Korekty razem	-1 101 665,36	713 297,81	-1 459 748,67	-147 003,30
<b>B</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-252 605,93</b>	<b>328 697,06</b>	<b>-208 304,44</b>	<b>-340 795,09</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 350 496,16	1 413 912,61	302 506,85	3 726,04
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 603 102,09	1 085 215,55	510 811,29	344 521,13
<b>C</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 367 658,52</b>	<b>-2 090 687,83</b>	<b>-6 611,22</b>	<b>-6 395,99</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 367 658,52	2 090 687,83	6 611,22	6 395,99
<b>D</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>739 844,55</b>	<b>305 319,55</b>	<b>104 821,38</b>	<b>-102 751,06</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>739 844,55</b>	<b>305 319,55</b>	<b>104 821,38</b>	<b>-102 751,06</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>808 716,26</b>	<b>503 396,71</b>	<b>1 443 739,43</b>	<b>911 467,32</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>1 548 560,81</b>	<b>808 716,26</b>	<b>1 548 560,81</b>	<b>808 716,26</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
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
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 972 373,00</b>	<b>1 972 373,00</b>
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)	-	-
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>7 859 094,09</b>	<b>7 850 459,70</b>
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
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>84 187,60</b>	<b>68 704,42</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	7 460,86	15 483,18
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	91 648,46	84 187,60
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 354 012,51</b>	<b>2 079 626,04</b>
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
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>3 461 774,36</b>	<b>1 354 012,51</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 397 688,78	11 269 667,20
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 397 688,78	9 928 453,56

## 6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 787 384,72	2 592 962,69
II	Należności krótkoterminowe	5 197 381,89	2 143 785,69
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121 014,27	120 137,37
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	6 484 665,24	6 661 522,74
VII	Należności długoterminowe	207 811,25	207 811,25
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	763 735,23	358 125,86
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 325 550,95	1 379 771,75
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 697,94	146 030,36
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>18 068 241,49</b>	<b>13 610 147,71</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	2 650 385,34	1 298 947,94
II	Zobowiązania długoterminowe	334 875,94	239 988,81
III	Rozliczenia międzyokresowe	669 334,82	410 158,79
IV	Rezerwy na zobowiązania	85 754,78	79 854,78
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	14 228 909,60	11 525 220,86
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	98 981,01	55 976,53
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>18 068 241,49</b>	<b>13 610 147,71</b>

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2019	31.12.2018
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 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018	IV kwartał 2019	IV kwartał 2018
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	20 724 114,31	15 257 466,83	7 518 258,76	4 277 278,83
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	15 456 163,36	13 774 878,39	4 395 869,83	3 739 210,36
III	<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)</b>	<b>5 267 950,95</b>	<b>1 482 588,44</b>	<b>3 122 388,93</b>	<b>538 068,47</b>
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	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymowanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	133 775,95	139 316,05	37 466,66	38 858,55
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
XII	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>	<b>133 775,95</b>	<b>139 316,05</b>	<b>37 466,66</b>	<b>38 858,55</b>

XIII	Pozostałe przychody operacyjne	7 329,58	34 138,78	2 296,42	0,00
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	322 031,37	50 656,47	274 626,62	24 753,43
XV	(uchylona)	-	-	-	-
<b>XVI</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	<b>5 087 025,11</b>	<b>1 605 386,80</b>	<b>2 887 525,39</b>	<b>552 173,59</b>
XVII	Przychody finansowe	9 534,07	10 817,43	1 647,54	0,00
XVIII	Koszty finansowe	11 863,20	18 777,98	682,92	2 708,87
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	-12 734,51	-4 349,95	-11 724,47	-18 123,76
XXV	Strata mniejszości	0,00	-15 522,10	0,00	-15 522,10
<b>XXVI</b>	<b>Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)</b>	<b>5 071 961,47</b>	<b>1 608 598,42</b>	<b>2 876 765,54</b>	<b>546 863,08</b>
XXVII	Podatek dochodowy	1 034 322,65	349 377,40	600 597,17	91 512,26
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
<b>XXXI</b>	<b>Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)</b>	<b>4 037 638,82</b>	<b>1 259 221,02</b>	<b>2 276 168,37</b>	<b>455 350,82</b>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018	IV kwartał 2019	IV kwartał 2018
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>3 194 905,76</b>	<b>2 350 692,29</b>	<b>672 160,26</b>	<b>320 306,40</b>
I	Zysk (strata) netto	4 037 638,82	1 259 221,02	2 276 168,37	455 350,83

II	Korekty razem	-842 733,06	1 091 471,27	-1 604 008,11	-135 044,43
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-507 655,94</b>	<b>1 360 527,18</b>	<b>-665 576,62</b>	<b>-118 594,12</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	832 592,05	1 598 481,40	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 340 247,99	237 954,22	665 576,62	118 594,12
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 492 827,79</b>	<b>-2 234 952,15</b>	<b>-74 109,44</b>	<b>-60 081,67</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	26 642,35	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 519 470,14	2 234 952,15	74 109,44	60 081,67
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>1 194 422,03</b>	<b>1 476 267,32</b>	<b>-67 525,80</b>	<b>141 630,61</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 194 422,03</b>	<b>1 476 267,32</b>	<b>-67 525,80</b>	<b>141 630,61</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 592 962,69</b>	<b>1 116 695,37</b>	<b>3 854 910,52</b>	<b>2 451 332,08</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>3 787 384,72</b>	<b>2 592 962,69</b>	<b>3 787 384,72</b>	<b>2 592 962,69</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
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
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 972 373,00</b>	<b>1 972 373,00</b>
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)	-	-
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 523 239,24</b>	<b>8 433 662,89</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 796,66	89 576,35
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 536 035,90	8 523 239,24



<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>84 187,60</b>	<b>68 081,72</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	7 460,86	16 105,88
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	91 648,46	84 187,60
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>945 421,02</b>	<b>1 836 303,23</b>
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-408 786,58	-313 800,00
<b>9</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>4 037 638,82</b>	<b>1 259 221,02</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 228 909,60	11 525 220,86
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 228 909,60	10 184 007,22

## **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 2019 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 381 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły ponad 71 mln zł,
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły prawie 661 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2019 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,113 mld zł, czyli o wartości wyższej o 39,40% niż rok temu (bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów o wartości wyższej o 40% niż rok temu). Spółka na koniec grudnia 2019 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 5,63% wyższej niż w III kwartale 2019 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wyniosły prawie 14 mln zł i były o 56,88% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

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 IV kwartału 2019 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.,
- 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.,
- NWA1 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.

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](http://www.platformafunduszy.pl)

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

- Agio Funds TFI S.A.,
- Allianz 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 grudnia 2019 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 648 mln zł, czyli prawie o 48 mln zł więcej (7,94%) niż w III kwartale 2019 roku i o prawie 119 mln zł więcej (22,43%) niż w IV 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 41 pracowników w ramach 20,98 etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Hanna Kijanowska

Wiceprezes Zarządu