

**SKONSOLIDOWANY RAPORT  
ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2022  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**Poznań, dnia 30 września 2022 roku**

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2022 GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**(Caspar Asset Management S.A. spółka dominująca**

**oraz**

**Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i F-Trust S.A.  
spółki zależne)**

**Zawierający:**

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej wraz z oświadczeniem Zarządu.

**SPIS TREŚCI:**

1. Informacje podstawowe .....	str. 4-7
2. Komentarz Leszka Kasperskiego – Prezesa Zarządu .....	str. 8
3. Opis działalności .....	str. 8-10
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	str. 11
5. Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	str.12

**1. Informacje podstawowe.****a. 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
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

Dnia 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Macieja Czapiewskiego, Panią Katarzynę Fabiś, Pana Piotra Kaźmierczaka, Pana Rafała Litwicę, Pana Macieja Mizuro, Pana Rafała Płókarza oraz Pana Andrzeja Tabora. Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Caspar Asset Management S.A., które odbyło się w dniu 15 marca 2022 roku na Przewodniczącego Rady Nadzorczej został wybrany Pan Rafał Litwic, natomiast na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej został wybrany Pan Maciej Czapiewski.

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

Akcjonariusze	Liczba akcji na 30.09.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 30.09.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 30.09.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 30.09.2022
Piotr Przedwojski	2 816 389	28,56%	2 816 389	28,56%
Leszek Kasperski	2 801 328	28,41%	2 801 328	28,41%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	27,49%	2 710 633	27,49%
Pozostali	1 533 515	15,54%	1 533 515	15,54%

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 8 września 2022 roku:

- Uchwałę nr 823/2022 w sprawie wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G i H spółki Caspar Asset Management S.A. w związku z dopuszczeniem tych akcji do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW;
- Uchwałę nr 824/2022 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G i H spółki Caspar Asset Management S.A.;
- Uchwałę nr 825/2022 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G i H spółki Caspar Asset Management S.A.

Mając na uwadze powyższe, na dzień publikacji raportu wszystkie akcje Spółki, tj. 9.861.865 akcji znajdują się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

**c. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.**

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

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent posiada 100% akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98,75% akcji stanowiących 98,75% w kapitale zakładowym podmiotu, uprawniających do wykonywania 98,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Na dzień publikacji raportu w skład grupy kapitałowej nie wchodziły jednostki nieobjęte konsolidacją.

**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
Agata Babecka	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Michalak	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Mischczuk	Wiceprezes Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 27 kwietnia 2022 roku powołało w skład Zarządu nowego Wiceprezesa Zarządu – Pana Andrzeja Mischczuka.

**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

**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.

## 2. Komentarz Leszka Kasperskiego – Prezesa Zarządu.

*„W bardzo trudnym okresie końcówki poprzedniego roku 2021 i pierwszego półrocza bieżącego roku udało nam się z powodzeniem wdrożyć nową strategię inwestycyjną, dzięki której możemy zaobserwować m.in. wzrost wartości aktywów pod naszym zarządzaniem. Rozszerzyliśmy także naszą ofertę o subfundusz Caspar Obligacji inwestujący w obligacje o krótkiej zapadalności, który w naszej opinii jest potrzebnym, w dzisiejszych czasach, uzupełnieniem naszej oferty. Mamy świadomość konkurencji w postaci oprocentowania depozytów bankowych, a działanie w warunkach wysokiej inflacji i wyższych stóp procentowych motywuje nas do aktywnego poszukiwania okazji inwestycyjnych i ciągłej analizy naszego poglądu co do strategii inwestycyjnych Caspar Asset Management S.A.*

*Co do zasady, w długim horyzoncie czasu widzimy bardzo dobre perspektywy dla produktów akcyjnych, przy czym w krótkim terminie spodziewamy się wysokiej zmienności na rynkach, co zwiększa jeszcze bardziej naszą czujność. Zmienność ta wynikać będzie z decyzji podejmowanych w zakresie polityki pieniężnej banków centralnych największych gospodarek, ale także z działań Rosji w konflikcie z Ukrainą i innych zmian ekonomicznych oraz geopolitycznych.*

*Akcje naszej Spółki zadebiutowały na Rynku Głównym GPW 13 września 2022 roku. Jesteśmy dumni z tego, iż podaliśmy takiemu wyzwaniu. Chcemy, aby Grupa Caspar, a zarazem każda ze spółek zależnych były szeroko rozpoznawalne na rynku, a tym samym pragniemy zawalczyć o zainteresowanie jeszcze szerszej grupy inwestorów i czerpać z nowych horyzontów, jakie roztacza przywilej bycia spółką publiczną.”*

## 3. Opis działalności.

Caspar Asset Management S.A. jest domem maklerskim specjalizującym się w obsłudze klientów zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (UHNWI). Spółki z **grupy kapitałowej Caspar** koncentrują 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.

Swoim klientom świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w ramach szerokiej palety strategii inwestycyjnych, a 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 dominującym akcjonariuszem oraz założycielem **Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**, a także jedynym akcjonariuszem oraz założycielem **F-Trust S.A.**

### **Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 zawierał na dzień 30 czerwca 2022 roku Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Stabilny
- Globalny

W lipcu 2022 roku do oferty wprowadzony został nowy Subfundusz Caspar Obligacji. 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 półrocza 2022 roku Towarzystwo zarządzało sześcioma dedykowanymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi. W lipcu 2022 r. Towarzystwo utworzyło kolejny, siódmy fundusz inwestycyjny zamknięty.

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

- Apollin Sp. z o.o.,
- 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.,
- KupFundusz S.A.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- Q Value S.A.,

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

**F-Trust S.A.**

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:

- Allianz TFI S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- 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.,
- Investors TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Uniqa TFI S.A.

**4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 30.06.2021	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 30.06.2021	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	17 644	17 448	37 548	3 800	3 837	8 203
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 200	5 181	10 194	689	1 139	2 227
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 278	5 336	10 541	706	1 173	2 303
Zysk (strata) netto	2 369	4 341	8 475	511	955	1 852
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 368	4 337	8 469	510	954	1 850
Zysk na akcję (PLN)	0,24	2,20	0,86	0,05	0,48	0,19
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,24	2,20	0,86	0,05	0,48	0,19
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6427	4,5472	4,5775
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 012	23 205	28 033	864	5 103	6 124
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 312)	(2 892)	(6 285)	(283)	(636)	(1 373)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(789)	(568)	(18 477)	(170)	(125)	(4 037)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 911	19 745	3 271	411	4 342	715
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6427	4,5472	4,5775
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	36 614	46 110	32 897	7 822	10 200	7 152
Zobowiązania długoterminowe	4 986	3 451	3 515	1 065	763	764
Zobowiązania krótkoterminowe	11 416	21 624	4 217	2 439	4 783	917
Kapitał własny	20 212	21 035	25 165	4 318	4 653	5 471
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 144	20 973	25 101	4 304	4 639	5 457
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,6806	4,5208	4,5994

**5. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 30.06.2021	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 30.06.2022	od 01.01 do 30.06.2021	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	11 315	11 226	23 590	2 437	2 469	5 153
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 479	4 107	8 424	749	903	1 840
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 628	4 244	10 028	781	933	2 191
Zysk (strata) netto	2 890	3 432	8 283	622	755	1 809
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 890	3 432	8 283	622	755	1 809
Zysk na akcję (PLN)	0,29	1,74	0,84	0,06	0,48	0,18
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,29	1,74	0,84	0,06	0,48	0,18
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6427	4,5472	4,5775
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 204	18 644	22 837	690	4 100	4 989
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(324)	(2 530)	(4 228)	(70)	(556)	(924)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(514)	(400)	(18 126)	(111)	(88)	(3 960)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 366	15 714	483	510	3 456	105
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6427	4,5472	4,5775
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	29 623	38 808	25 881	6 329	8 584	5 627
Zobowiązania długoterminowe	4 124	3 019	2 358	881	668	513
Zobowiązania krótkoterminowe	9 380	20 082	2 971	2 004	4 442	646
Kapitał własny	16 119	15 707	20 552	3 444	3 474	4 468
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 119	15 707	20 552	3 444	3 474	4 468
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,6806	4,5208	4,5994

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska

Wiceprezes Zarządu

Załączniki:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Raport z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej wraz z oświadczeniem Zarządu.