

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2023 ROKU**



Poznań, dnia 11 maja 2023 roku

Spis treści

Oświadczenie Zarządu	3
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Podstawowe dane o Emitencie.....	12
Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2023 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	13
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.	13
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	16
Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Caspar Asset Management S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Wiceprezes Zarządu

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	8 001	9 001	34 518	1 702	1 937	7 363
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 355	2 174	5 422	288	468	1 157
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 409	2 251	5 717	300	484	1 220
Zysk (strata) netto	1 109	1 777	4 239	236	382	904
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 110	1 774	4 238	236	382	904
Zysk na akcję (PLN)	0,11	1,06	0,43	0,02	0,23	0,09
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,11	1,06	0,43	0,02	0,23	0,09
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,7005	4,6472	4,6883
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 579	2 196	7 270	336	473	1 551
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219)	(784)	1 600	(47)	(169)	341
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(432)	(319)	(8 331)	(92)	(69)	(1 777)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	928	1 093	539	197	235	115
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,7005	4,6472	4,6883
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	32 548	34 700	31 823	6 961	7 458	6 785
Zobowiązania długoterminowe	4 278	2 943	4 513	915	632	962
Zobowiązania krótkoterminowe	4 843	5 128	5 213	1 035	1 102	1 112
Kapitał własny	23 427	26 629	22 097	5 011	5 724	4 712
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 361	26 561	22 030	4 997	5 709	4 698
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,6755	4,6525	4,6899

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Działalność kontynuowana		
Przychody z działalności podstawowej	8 001	9 001
Koszty działalności podstawowej	6 653	6 792
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	1 348	2 209
Pozostałe przychody operacyjne	12	2
Pozostałe koszty operacyjne	5	37
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 355	2 174
Przychody finansowe	161	73
Koszty finansowe	120	15
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	13	19
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 409	2 251
Podatek dochodowy	299	474
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 110	1 777
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 110	1 777
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 110	1 774
- podmiotom niekontrolującym	-	3
Inne całkowite dochody		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	240	(386)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	240	(386)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	240	(386)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	46	(73)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	46	(73)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	194	(313)
Całkowite dochody	1 304	1 464
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 304	1 461
- podmiotom niekontrolującym	-	3

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,11	0,18
- rozwodniony	0,11	0,18
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,11	0,18
- rozwodniony	0,11	0,18

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 087	8 713	8 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 079	4 511	4 028
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34	32	34
Aktywa finansowe	10 254	13 587	10 005
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5 582	4 512	5 966
Wartości niematerialne	2 085	1 621	2 072
Rzeczowe aktywa trwałe	867	1 135	964
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	202	173	189
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	358	416	406
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	32 548	34 700	31 823

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 535	2 306	2 549
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	118	72
Leasing	5 354	3 963	5 659
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60	177	79
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	39	43	39
Pozostałe rezerwy	179	162	179
Rozliczenia międzyokresowe	935	1 302	1 149
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	9 121	8 071	9 726
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	1 972	1 972	1 972
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803	7 803	7 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	(60)	6 496	(281)
Zyski zatrzymane	13 646	10 291	12 536
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 361	26 562	22 030
Udziały niedające kontroli	66	67	67
Kapitał własny	23 427	26 629	22 097
Pasywa razem	32 548	34 700	31 823

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku							
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	26	-	26	-	26
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	1 110	1 110	-	1 110
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	194	-	194	-	194
Dochody całkowite	-	-	194	1 110	1 304	-	1 304
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	220	1 110	1 330	-	1 330
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	1 972	7 803	(60)	13 646	23 361	66	23 427

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 972	7 803	321	15 005	25 101	64	25 165
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	321	15 005	25 101	64	25 165
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku							
Dywidendy							
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	-	1 774	1 774	3	1 777
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	(313)	-	(313)	-	(313)
Dochody całkowite	-	-	(313)	1 774	1 461	3	1 464
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(313)	1 774	1 461	3	1 464
Saldo na dzień 31.03.2022 roku	1 972	7 803	8	16 779	26 562	67	26 629

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	1 972	7 803	321	15 005	25 101	64	25 165
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	321	15 005	25 101	64	25 165
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku							
Dywidendy	-	-	-	(6 706)	(6 706)	-	(6 706)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku	-	-	-	4 238	4 238	1	4 239
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku	-	-	(601)	-	(601)	-	(601)
Dochody całkowite	-	-	(601)	4 238	3 637	1	3 638
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(601)	(2 468)	(3 069)	1	(3 068)
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	1 972	7 803	(281)	12 536	22 030	67	22 097

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 409	2 251
Korekty:		
Amortyzacja	719	519
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	120	13
Przychody z odsetek	(43)	(48)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	26	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(13)	(19)
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	(8)	(63)
Zmiana stanu zobowiązań	(5)	73
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(260)	(138)
Korekty razem	536	337
Przepływy pieniężne z działalności	1 945	2 588
Zapłacony podatek dochodowy	(366)	(392)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 579	2 196
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(253)	(474)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(316)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	34	6
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219)	(784)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(312)	(306)
Odsetki zapłacone	(120)	(13)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(432)	(319)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	928	1 093
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	928	1 093
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 159	7 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 087	8 713

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
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

W grudniu 2022 roku Pan Maciej Mizuro złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Caspar Asset Management S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2023 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Piotr Przedwojski	28,56%
Leszek Kasperski	28,41%
Błażej Bogdziewicz	27,49%
Pozostali	15,54%

Na dzień 31 marca 2023 roku wszystkie akcje Spółki, tj. 9.861.865 akcji znajdowały się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

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 skonsolidowanego sprawozdania 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).

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
Andrzej Miszczuk	Wiceprezes Zarządu

Pan Tomasz Michalak w dniu 27 marca 2023 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. ze skutkiem na dzień 31 marca 2023 roku.

Rada Nadzorcza:

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

W grudniu 2022 roku Pan Maciej Mizuro złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

- **Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2023 roku do dnia 31.03.2023 roku nie podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2023 roku do dnia 31.03.2023 roku zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych pozycjach zostały podane z większą dokładnością.

- **Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

- **Polityka rachunkowości**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości prezentowanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych. W prezentowanym okresie nie dokonano zmian polityki rachunkowości.

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zysk na jedną akcję zwykłą.

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 911 167	9 861 865
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,11	0,18
- rozwodniony	0,11	0,18
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,11	0,18
- rozwodniony	0,11	0,18

2. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów wynikających z umów z klientami lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty wartości.

Nie wystąpiły straty z tytułu utraty wartości aktywów.

3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

4. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa nabyła środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 253 tys. złotych (789 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego). W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano istotnych jednorazowych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

W 2020 roku spółka zależna F-Trust S.A. wszczęła spór przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, wnosząc odwołanie od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z dnia 6 lutego 2020 roku w zakresie ustalenia podstawy wymiaru składek. Dnia 15 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu, VIII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych wydał wyrok (sygn. akt: VIII U 666/20), od którego spółka F-Trust S.A. wniosła apelację. Rezerwa na zobowiązania z tytułu toczącego się sporu została utworzona w 2019 roku w wysokości 50% przedmiotu sporu. W 2020 roku dotworzono rezerwę do wysokości pełnego zobowiązania, a w 2021 roku i w 2022 roku dokonano aktualizacji o należne odsetki.

W dniu 24 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację.

7. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie zidentyfikowano istotnych błędów poprzednich okresów.

8. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności, które wpływałyby istotnie na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

9. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie wystąpiły.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują jednostki stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza kluczowy personel kierowniczy i akcjonariuszy.

Wszystkie transakcje zawierane przez spółki Grupy Kapitałowej zawierane są na warunkach rynkowych.

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 167	967
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	18	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Świadczenia razem	1 185	967

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Sprzedaż do:		
Jednostki stowarzyszonej	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	19	26
Razem	20	27

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Zakup od:		
Jednostki stowarzyszonej	45	39
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	45	39

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2023		31.03.2022		31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 078	4 078	4 511	4 511	3 417	3 417
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	4 233	4 233	7 812	7 812	4 148	4 148
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	6 021	6 021	5 775	5 775	5 857	5 857
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	202	202	173	173	189	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 087	9 087	8 713	8 713	8 159	8 159
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 535	2 535	2 306	2 306	822	822

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Grupa ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości

godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1: dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2: dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3: dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2023				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	6 021	-	6 021
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	4 233	-	-	4 233
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	4 233	6 021	-	10 254
Stan na 31.03.2022				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 775	-	5 775
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	7 812	-	-	7 812
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	7 812	5 775	-	13 587
Stan na 31.12.2022				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 857	-	5 857
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	4 148	-	-	4 148
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	4 148	5 857	-	10 005

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

12. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów lub przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych ani przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

14. Sezonowość lub cykliczność działalności.

Działalność Grupy Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

15. Kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły wskazane pozycje.

16. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.

Wartości szacunkowe prezentowane w pozycji Rozliczeń międzyokresowych zmniejszyły się o kwotę 214 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników utworzonych w 2022 roku oraz aktualizację bieżących rezerw na koszty.

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	406	351	351
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79	180	180
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	327	171	171
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Rachunek zysków i strat (+/-)	17	(5)	15
Inne całkowite dochody (+/-)	(46)	73	141
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych			-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			-
Podatek odroczonego per saldo na koniec okresu, w tym:	298	239	327
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	358	416	406
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60	177	79

18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Caspar Asset Management S.A., który będzie realizowany w latach 2022-2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management S.A. dnia 10 marca 2022 roku podjęło uchwałę nr 6 w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31 marca 2023 roku ujęto koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 26 tys. złotych.

W pierwszym kwartale 2023 roku nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wyplacone dywidendy

W pierwszym kwartale 2023 roku nie dokonywano wypłat dywidendy.

20. Segmenty

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Segment A_CAM - działalność maklerska – działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których może wchodzić jeden lub więcej instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne,
- Segment B_F-T- działalność dystrybucyjna i agencyjna – działalność w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz działalność agencyjna na rzecz domu maklerskiego,
- Segment C_TFI – fundusze inwestycyjne – tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

	Segment A	Segment B	Segment C	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	2 451	1 265	4 285	8 001
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 775	1 275	-	4 050
Przychody ogółem	5 226	2 540	4 285	12 051
Wynik operacyjny segmentu	1 724	(295)	(105)	1 324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 778	(304)	(38)	1 435
Zysk (strata) netto	1 471	(304)	(38)	1 128
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	229	258	89	577
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	22 353	3 905	7 748	34 006
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	72	72	109	253

za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	3 014	1 803	4 184	9 001
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 646	1 339	-	3 985
Przychody ogółem	5 660	3 142	4 184	12 986
Wynik operacyjny segmentu	2 104	(202)	301	2 203
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 161	(206)	286	2 241
Zysk (strata) netto	1 746	(206)	223	1 764
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	107	209	51	367
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	23 920	5 689	7 414	37 023
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	194	450	145	790

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	12 051	12 986
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(4 050)	(3 985)
Przychody ze sprzedaży	8 001	9 001
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	1 324	2 203
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	12	2
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(5)	(37)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	24	6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 355	2 174
Przychody finansowe	161	73
Koszty finansowe (-)	(120)	(15)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	13	19
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 408	2 251
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	34 006	37 023
Aktywa nie alokowane do segmentów	4 632	2 845
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	(6 090)	(5 168)
Aktywa razem	32 548	34 700

21. Zarządzanie kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Grupa utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Grupy.

Długoterminowym celem kapitałowym Grupy jest utrzymywanie wskaźnika ryzyka powyżej poziomu ostrzegawczego określonego przez Zarząd Spółki Dominującej. Krótko i średnioterminowe cele kapitałowe określone są we wdrażanych w Grupie planach finansowych i kapitałowych (budżetach).

Od dnia 28 czerwca 2021 roku obowiązują przepisy pakietu regulacyjnego IFR/IFD (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi).

Na podstawie art. 12 Rozporządzenia IFR Caspar Asset Management S.A. (Spółka Dominująca) jest uznawana za matkę i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki

wymienione w wyżej wymienionym artykule. Grupa prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
FUNDUSZE WŁASNE	15 391	14 924	13 432
KAPITAŁ TIER I	15 391	14 924	13 432
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	15 391	14 924	13 432
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	6 081	4 327	4 327
Stawy minimalny wymóg kapitałowy	352	345	352
Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich	6 081	4 327	4 327
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	253%	344%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	11 986	12 450	11 009
Współczynnik kapitału Tier I	253%	344%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	10 830	11 628	10 187
Współczynnik funduszy własnych	253%	344%	310%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	9 310	10 546	9 105
Wymóg dotyczący płynności	2 027	1 442	1 442
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	16 705	19 604	15 424

We wszystkich okresach nie wystąpiły naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego.

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

W dniu 24 kwietnia 2023 roku Pan Leszek Kasperski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa oraz Członka Zarządu Caspar Asset Management S.A. ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (ZWZA) Spółki, jednak nie później niż z dniem 30 czerwca 2023 roku.

Jako powód rezygnacji podane zostały względy osobiste. Jednocześnie, w oświadczeniu o rezygnacji Pan Leszek Kasperski wskazał, iż zamierza kandydować do Rady Nadzorczej Spółki.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego.

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

Nie wystąpiły wskazane transakcje.

24. Przedstawienie informacji dotyczących faktycznego i potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę. W chwili obecnej trwająca w Ukrainie wojna nie stanowi zagrożenia dla prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę/Grupę. Niemniej jednak, wpływa ona na nastroje inwestorów oraz na sytuację na rynku finansowym i kapitałowym, co w konsekwencji może skutkować wycofaniem części środków przez inwestorów, jak również obniżeniem wycen zarządzanych przez Spółkę/Grupę aktywów. Jednocześnie, otoczenie wysokiej inflacji oraz rosnących stóp procentowych, spotęgowanych istniejącym konfliktem zbrojnym może mieć wpływ na atrakcyjność produktów oferowanych przez Spółkę/Grupę. Na chwilę obecną istniejący konflikt nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Spółki i Grupy.

Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie za I kwartał 2023 roku sporządzone na dzień 31 marca 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 maja 2023 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Wiceprezes Zarządu
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske	