

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ**



POZNAŃ, DNIA 10 LISTOPADA 2022 ROKU

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU

**(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 września 2022 roku;**
- **Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 września 2022 roku.**

SPIS TREŚCI:

1. Informacje podstawowe str. 5-8
2. Komentarz Leszka Kasperskiego – Prezesa Zarządu str. 9
3. Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym skonsolidowanym raportem kwartalnym str. 9 - 10
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta..... str. 10-15
5. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 30.09.2022 roku oraz na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 30.09.2022 roku..... str. 15-16
6. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji..... str. 16
7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....str. 16
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.....str. 17
9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób..... str. 18

10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta..... str. 19

11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości str. 19

12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znaczącastr. 19

13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta str. 19

14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartałustr. 19 -21

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 Litwica, 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 Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień publikacji raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	Liczba akcji na dzień 10.11.2022 r.	Udział w strukturze kapitału w % na dzień 10.11.2022 r.	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 10.11.2022 r.	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 10.11.2022 r.
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 znajduje 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 Emitenta 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 Miszczuk	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 Miszczuka.

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

„Polityka monetarna najważniejszych banków centralnych oraz wydarzenia geopolityczne wywierały presję na rynki finansowe i testowały cierpliwość klientów globalnych produktów akcyjnych. Pomimo tego, że trzeci kwartał był bardzo wymagający dla firm inwestycyjnych i ich klientów, łączna wartość aktywów pod zarządzaniem Caspar Asset Management wyniosła prawie 2,1 mld zł na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku, czyli była na poziomie odnotowanym na koniec trzeciego kwartału ubiegłego roku. W Casparze kontynuowaliśmy przyjętą politykę inwestycyjną wprowadzając nieznaczne korekty w miarę pojawiających się okazji lub mitygując na bieżąco ryzyko utraty wartości portfela. Nasz subfundusz Caspar Obligacji uruchomiony w połowie bieżącego roku zachowuje się lepiej niż rynek i w tych wymagających warunkach rynkowych nie odnotowujemy umorzeń w tym segmencie. Zamierzamy rozwijać Caspar Obligacji jako bardzo potrzebny element składowy naszej oferty dla klientów. Pomimo dużej zmienności rynków i podwyższonego ryzyka dla produktów mieszanych warto zauważyć, iż w warunkach wysokiej inflacji klienci potrzebują produktów inwestycyjnych, które pozwolą im przynajmniej zachować wartość pieniądza w czasie. W tym roku uruchomiliśmy kolejny dedykowany fundusz zamknięty i oceniamy, że oprócz pracy organicznej przekładającej się na wzrost liczby klientów i wzrost wartości aktywów, Caspar ma w obecnych warunkach potencjał do otwierania kolejnych.

W nadchodzących tygodniach i kwartałach czynniki kluczowe dla naszej branży pozostaną niezmiennie: polityka monetarna oraz wydarzenia geopolityczne. W naszej opinii decyzje amerykańskiego Funduszu Rezerw Federalnych mają największy potencjał przełożenia się na poprawę sytuacji na rynkach finansowych z uwagi na fakt, iż ten największy decydent na świecie ma obecnie szansę na złagodzenie polityki monetarnej, co nie wydaje się możliwe z różnych przyczyn w przypadku innych banków centralnych. Ta decyzja będzie miała naturalnie największy wpływ na produkty akcyjne. Decyzje Rady Polityki Pieniężnej w Polsce będą zaś wpływać na rynek, gdzie inwestujemy środki subfunduszu Caspar Obligacji.

Od wielu kwartałów rozwijaliśmy struktury sprzedażowe i dystrybucyjne produktów Grupy Caspar. Nasze zespoły pracują z klientami na bieżąco, co pozwala nam ograniczać skalę umorzeń i zdobywać nowych klientów, a w momencie poprawy warunków na rynkach finansowych zrealizować efekt skali w postaci napływu nowych środków do produktów zarządzanych i dystrybuowanych przez Grupę Caspar.”

3. Działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym skonsolidowanym raportem kwartalnym.

Caspar Asset Management S.A. jest domem maklerskim specjalizującym się w obsłudze klientów prywatnych zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (UHNWI), którym świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w oparciu o indywidualnie uzgodnione strategie inwestycyjne. Działalność inwestycyjna koncentruje się na aktywach takich jak (i) akcje spółek działających globalnie i innych, notowanych na rynkach rozwiniętych oraz (ii) jednostki uczestnictwa ETF. Oprócz zarządzania portfelami klientów indywidualnych Caspar AM świadczy również usługę zarządzania aktywami dla klientów instytucjonalnych, w ramach której zarządza funduszami inwestycyjnymi na zlecenie Caspar TFI. Uzupełniająco do usługi zarządzania aktywami, Caspar AM świadczy usługi z zakresu doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.

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

Caspar Asset Management S.A. jest dominującym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz jedynym akcjonariuszem 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. jest towarzystwem funduszy inwestycyjnych, którego oferta jest skierowana zarówno do klientów Grupy, jak i do podmiotów poza nią. Caspar TFI posiada w swej ofercie jeden fundusz inwestycyjny otwarty: Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty (CPFIO), w skład którego na dzień 30.09.2022 r. wchodziły Subfundusze (i) Akcji Europejskich, (ii) Stabilny, (iii) Globalny oraz (iv) Obligacji. Dystrybucja jednostek uczestnictwa CPFIO odbywa się (i) za pośrednictwem dziesięciu instytucjonalnych dystrybutorów zewnętrznych oraz (ii) poprzez dostępną dla zarejestrowanych klientów platformę internetową w domenie www.caspar.com.pl. Caspar TFI na dzień 30.09.2022 r. zarządzało również siedmioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi dedykowanymi dla wybranych inwestorów, podejmując równoległe działania mające na celu tworzenie kolejnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych dla bardzo zamożnych inwestorów. Wartość aktywów zarządzanych przez Caspar TFI na koniec września 2022 r. wynosiła 1,4 mld zł.

F-Trust S.A. jest podmiotem wyspecjalizowanym w obsłudze klientów indywidualnych poszukujących możliwości inwestowania wolnych środków w jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Równoległe, F-Trust S.A. jest agentem dla Caspar AM. F-Trust S.A. współpracuje z klientami poprzez dedykowanych doradców oraz platformę internetową działającą w domenie www.platformafunduszy.pl, będącą największą w Polsce pod względem liczby funduszy inwestycyjnych, których jednostki są oferowane. Na platformie dostępne są jednostki ponad tysiąca funduszy zarządzanych przez podmioty z Polski i z zagranicy. Wartość aktywów administrowanych przez F-Trust S.A. na koniec września 2022 r. wyniosła 1,2 mld zł, z czego 0,6 mld zł stanowiły aktywa obejmujące produkty niepowiązane z Caspar TFI i Caspar AM.

4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

Okres III kwartału 2022 roku, podobnie jak poprzednie kwartały tego roku był trudny dla rynków finansowych. Na rynkach utrzymywała się duża niepewność, która wpływała negatywnie na nastroje wśród inwestorów, w tym też na obniżenie wycen spółek. Od lipca 2022 roku do września 2022 roku rynek funduszy inwestycyjnych zanotował odpływy środków w każdym z poszczególnych miesięcy. W tych trudnych warunkach spółki z Grupy radziły sobie zdecydowanie lepiej niż większość rynku.

W okresie pierwszych 9 miesięcy skonsolidowane przychody Grupy Caspar wyniosły 26 mln zł i były nieznacznie niższe od przychodów wypracowanych w ciągu 9 miesięcy 2021 r. (-3,2% r/r). W tym okresie, także w ciągu trzeciego kwartału 2022 r. Grupa ponosiła dodatkowe w stosunku do roku 2021 koszty, w szczególności związane z przeniesieniem notowań akcji Emitenta na Rynek Główny GPW, koszty wprowadzania programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Grupy oraz koszty dalszego rozwoju struktur sprzedażowych i dystrybucyjnych.

W konsekwencji, zysk netto Grupy za ten okres wyniósł 3,4 mln zł i był o połowę niższy od zysku wypracowanego w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy roku 2021.

Caspar Asset Management S.A.

Na koniec września 2022 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 2,089 mld złotych, czyli o wartości niższej o zaledwie 2,3% niż rok temu i o wartości wyższej o 8,2% niż w II kwartale 2022 roku.

W dniu 30 września 2022 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 670 mln zł i były o 14,7% niższe od wartości na koniec września 2021 roku i o 0,1% wyższe od wartości na koniec II kwartału 2022 roku.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2022 roku wynosiły ponad 206 mln zł (-1,4% r/r i + 14,2% w porównaniu z końcem II kwartału 2022 roku),
- 7 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 30 września 2022 roku, wynosiły ponad 1,212 mld zł (+6,1% r/r i + 12,2% w porównaniu z końcem II kwartału 2022 roku).

Spółka jednocześnie podkreśla, iż w lipcu 2022 roku zmieniona strategia inwestycyjna Spółki oraz odbicie rynków pozytywnie wpłynęły na wartość aktywów pod zarządzaniem, co przy relatywnie niskim poziomie umorzeń przełożyło się na zauważalny wzrost wartości aktywów pod zarządzaniem (kw/kw).

Tabela z wartościami aktywów pod zarządzaniem w PLN:

	na dzień 30.09.2022 r.	na dzień 30.09.2021 r.	zmiana %
Aktywa klientów indywidualnych asset management	670 364 309,77	786 098 908,45	-14,7%
Aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Emitenta, w tym:	1 418 546 707,29	1 352 033 842,65	+4,9%
<i>Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty</i>	<i>206 383 070,60</i>	<i>209 324 617,70</i>	<i>-1,4%</i>
<i>Fundusze inwestycyjne zamknięte</i>	<i>1 212 163 636,69</i>	<i>1 142 709 224,95</i>	<i>+6,1%</i>
Łącznie wartość aktywów pod zarządzaniem	2 088 911 017,06	2 138 132 751,10	2,3%

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 września 2022 roku Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Stabilny,
- Globalny oraz
- Obligacji.

W lipcu 2022 roku Spółka uruchomiła w ramach Caspar Parasolowy FIO Subfundusz Caspar Obligacji, którego środki inwestowane są w obligacje Skarbu Państwa oraz obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym obligacje indeksowane wskaźnikiem inflacji. Subfundusz Caspar Obligacji jest nową ofertą dla klientów, komplementarną dla produktów akcyjnych i mieszanych i Spółka obserwuje zainteresowanie tą częścią oferty.

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 III kwartału 2022 roku Towarzystwo zarządzało siedmioma dedykowanymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

Towarzystwo aktualnie dystrybuuje 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.,

- Michael / Ström Dom Maklerski S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- Q Value S.A.

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.

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.

Na dzień 30 września 2022 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 1,179 mld zł, czyli o ponad 276 mln zł mniej (-18,4%) niż rok temu, ale o ponad 72 mln więcej (6,5%) niż na koniec II kwartału 2022 roku.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki (skonsolidowane) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 30.09.2022	od 01.01 do 30.09.2021
Kapitał własny	21 596	23 705
Należności	3 734	4 060
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 103	8 692
Zobowiązania	9 116	7 472
Amortyzacja	1 929	1 141
Przychody z działalności podstawowej	26 122	26 972
Zysk/Strata z działalności podstawowej	4 365	8 188
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	4 308	8 270
Zysk/Strata brutto	4 612	8 441
Podatek dochodowy	1 188	1 607
Zysk/Strata netto	3 424	6 834
Suma aktywów	30 712	31 177
Stopa zwrotu z aktywów(ROA)%*	11,1%	21,9%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%**	13,61%	20,14%
Rentowność brutto	17,66%	31,30%
Rentowność netto	13,11%	25,34%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,68%	23,97%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	77,92%	116,33%

* wynik finansowy netto jednostki dominującej / suma aktywów na koniec okresu

** wynik finansowy jednostki dominującej/ kapitały własne na początek okresu (pozycja bilansu „Kapitał własny”)

Wybrane dane finansowe i wskaźniki (jednostkowe) w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 30.09.2022	od 01.01 do 30.09.2021
Kapitał własny	17 781	18 907
Należności	3 127	2 565
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 479	2 057
Zobowiązania	6 477	5 574
Amortyzacja	639	480
Przychody z działalności podstawowej	17 143	17 249
Zysk/Strata z działalności podstawowej	4 966	6 438
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	4 974	6 598
Zysk/Strata brutto	5 317	7 747
Podatek dochodowy	1 093	1 291
Zysk/Strata netto	4 224	6 456
Suma aktywów	24 257	24 481
Stopa zwrotu z aktywów(ROA)%	17,41%	26,37%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%*	20,55%	21,87%
Rentowność brutto	31,02%	44,91%
Rentowność netto	24,64%	37,43%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26,70%	22,77%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	22,83%	36,90%

*wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu

5. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 30.09.2022 roku oraz na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 30.09.2022 roku.

Grupa w poprawny sposób poradziła sobie z zagrożeniami związanymi z epidemią SARS-CoV-2 we wszystkich obszarach funkcjonowania. W szczególności, stan epidemii nie wpłynął negatywnie na organizację pracy Grupy, wolumeny sprzedaży, a także na wynik finansowy Grupy. W chwili obecnej Grupa jest organizacyjnie i finansowo przygotowana do dalszego funkcjonowania w środowisku zagrożenia zw. z COVID-19. Dostrzegamy jednak zagrożenia zw. z potencjalnie wysoką zmiennością na rynkach finansowych, która może skutkować zmniejszeniem wycen inwestycji klientów. Epidemia nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy.

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę. W chwili obecnej trwająca na Ukrainie wojna nie stanowi zagrożenia dla prowadzenia działalności operacyjnej przez 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 i administrowanych przez Grupę aktywów. Jednocześnie, otoczenie wysokiej inflacji oraz rosnących stóp procentowych, spotęgowanych istniejącym konfliktem zbrojnym może mieć wpływ na atrakcyjność produktów

oferowanych przez Grupę. Na chwilę obecną istniejący konflikt nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy.

6. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.

W III kwartale 2022 roku nie doszło do zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

Spółka na dzień 30 września 2022 roku posiadała:

1. 98,75% akcji Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Caspar TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. Caspar TFI S.A. w dniu 17 lipca 2012 roku uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (odpowiednio nr decyzji KNF: DFI/I/4030/1/73/12/78-1/JG oraz DFI/I/4032/21/1/12/78-1/JG), a 2 listopada 2012 roku rozpoczął działalność operacyjną Caspar Parasolowy FIO.

2. 100% akcji F – Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. F – Trust S.A. została wpisana do KRS 28 września 2011 r. pod numerem 0000397407. Spółka posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka ani Grupa nie podawały prognoz finansowych.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Akcjonariusze	Liczba akcji na 30.09.2022	Liczba akcji na 10.11.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 30.09.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 10.11.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 30.09.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 10.11.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 30.09.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 10.11.2022
Piotr Przedwojski	2 816 389	2 816 389	28,56%	28,56%	2 816 389	2 816 389	28,56%	28,56%
Leszek Kasperski	2 801 328	2 801 328	28,41%	28,41%	2 801 328	2 801 328	28,41%	28,41%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%
Pozostali	1 533 515	1 533 515	15,54%	15,54%	1 533 515	1 533 515	15,54%	15,54%

9. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób.

Zarząd:

Akcjonariusze	Liczba akcji na 30.09.2022	Liczba akcji na 10.11.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 30.09.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 10.11.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 30.09.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 10.11.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 30.09.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 10.11.2022
Leszek Kasperski	2 801 328	2 801 328	28,41%	28,41%	2 801 328	2 801 328	28,41%	28,41%
Błażej Bogdziewicz	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%	2 710 633	2 710 633	27,49%	27,49%
Hanna Kijanowska	14 260	14 260	0,14%	0,14%	14 260	14 260	0,14%	0,14%

Rada Nadzorcza:

Akcjonariusze	Liczba akcji na 30.09.2022	Liczba akcji na 10.11.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 30.09.2022	Udział w strukturze kapitału w % na 10.11.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 30.09.2022	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu na 10.11.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 30.09.2022	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy na 10.11.2022
Maciej Czapiewski	2 836	2 836	0,03%	0,03%	2 836	2 836	0,03%	0,03%
Piotr Kaźmierczak	20 250	20 250	0,21%	0,21%	20 250	20 250	0,21%	0,21%
Rafał Litwic	1 685	1 685	0,02 %	0,02 %	1 685	1 685	0,02 %	0,02 %
Maciej Mizuro	3 750	3 750	0,04 %	0,04 %	3 750	3 750	0,04 %	0,04 %
Rafał Płókarz	4 000	4 000	0,04 %	0,04 %	4 000	4 000	0,04 %	0,04 %
Andrzej Tabor	1000	1000	0,01 %	0,01 %	1000	1000	0,01 %	0,01 %

10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta.

Spółki z Grupy nie są stroną żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

11. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe wraz ze wskazaniem ich wartości.

Spółka dominująca oraz spółki zależne w III kwartale 2022 roku nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Spółka oraz Grupa w III kwartale 2022 roku nie udzieliły poręczeń, kredytu, pożyczki ani nie udzieliły gwarancji o znacznej wartości. Informacje o pozostałych pożyczkach zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Spółka nie identyfikuje innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i spółki zależne.

14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w perspektywach najbliższych kwartałów największy wpływ będą mieć polityka monetarna oraz sytuacja geopolityczna. Duże wahania na rynkach finansowych spowodowane inwazją na Ukrainie, wzrostem inflacji oraz poziomem stóp procentowych, kryzysem energetycznym oraz trwającą epidemią SARS-CoV-2 wpływają na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem i administracją Grupy, a tym samym na osiągnięte przez spółki z Grupy wyniki finansowe.

Inflacja

Rosnące w 2021 r. i pierwszej połowie 2022 roku stopy inflacji w kluczowych gospodarkach świata wpływają na podwyższanie stóp referencyjnych przez wybrane banki centralne, co z kolei niesie za sobą wzrost rynkowych stóp procentowych. Przy zachowaniu trendu do końca roku 2022 i w latach kolejnych istnieje prawdopodobieństwo wzrostu oprocentowania obligacji rządowych, obligacji korporacyjnych oraz lokat bankowych w stopniu, który może spowodować okresową zmianę preferencji inwestorów i przekierowanie środków przeznaczonych na inwestycje z akcji oraz jednostek uczestnictwa w funduszach akcyjnych i mieszanych na instrumenty dłużne bezpośrednio i jednostki uczestnictwa funduszy o znaczącym udziale instrumentów dłużnych. To z kolei może wywołać istotne odpływy środków z giełd, skutkujące obniżką wycen akcji, w których Grupa lokuje powierzone jej aktywa, a tym samym wyrzucić negatywny wpływ na przychody generowane przez Grupę. Biorąc pod uwagę, że większość aktywów zarządzanych przez Grupę została zainwestowana w fundusze akcyjne oraz mieszane, realizacja opisanego powyżej scenariusza przełożyłaby się najprawdopodobniej na obniżenie zainteresowania ofertą Caspar AM, Caspar TFI oraz F-Trust, a tym samym miałyby negatywny wpływ na skalę przychodów, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Wojna na Ukrainie

W związku z trwającą wojną pomiędzy Rosją a Ukrainą wystąpiły zjawiska wcześniej nie przewidywane przez Grupę, których skutki mogą negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki Grupy co najmniej w roku 2022, w tym:

- mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe osiągnięte przez spółki, których instrumenty finansowe są przedmiotem inwestycji klientów Grupy i funduszy inwestycyjnych dystrybuowanych przez Grupę, a tym samym negatywnie przekładać się na wyceny rynkowe oraz wartość wypłacanych przez te spółki dywidend;
- mogą wpływać negatywnie na zachowania inwestorów w Polsce, którzy obawiając się o przyszłą sytuację gospodarczą i polityczną w Polsce i Europie mogą odkładać decyzje inwestycyjne woląc pozostawić do swojej dyspozycji gotówkę, jako bardziej płynne aktywo, lub inwestować wolne środki poza rynkiem kapitałowym;
- mogą wpływać na podejmowanie decyzji przez wybranych klientów, w szczególności najbardziej zamożnych, o rozpoczęciu korzystania z usług finansowych oferowanych przez podmioty z siedzibą poza Polską;
- odbiły się negatywnie na wartości złotego do walut obcych, w szczególności do euro i dolara, co przekłada się pozytywnie na wzrost wyrażonej w złotym polskim stopy zwrotu z inwestycji w akcje notowane w walutach obcych na rynkach poza Polską;
- odbiły się pozytywnie na notowaniach spółek surowcowych;
- najprawdopodobniej odbiją się negatywnie na cenach żywności, zarówno ze względu na ograniczenie podaży żywności z Ukrainy, jak i ze względu na wzrost cen nawozów spowodowany wzrostem cen gazu i energii.

Wynagrodzenie zmienne

Należy wskazać, iż na wynik finansowy, szczególnie w IV kwartale 2022 roku istotny wpływ mogą mieć ewentualne dodatkowe przychody z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie.

W niektórych umowach z klientami Spółka przewiduje pobieranie wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Z uwagi na niepewny charakter ww. opłaty oraz jej dużą zmienność w czasie wynikającą z czynników rynkowych, powyższa kwota nie jest uwzględniana w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów. O ile warunki umożliwiające jej pobranie będą spełnione na koniec okresu rozliczeniowego, którym co do zasady jest rok kalendarzowy, kwota wynagrodzenia zmiennego wyliczonego na ten dzień, zostanie uwzględniona w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów. Powyższe będzie również odpowiednio odzworowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

Pogarszająca się koniunktura gospodarcza na świecie

Przychody i wyniki finansowe Grupy są uzależnione m. in. od koniunktury gospodarczej na świecie. Pogarszanie się koniunktury gospodarczej lub wejście światowej gospodarki w fazę recesji, znajdujące odzwierciedlenie w sytuacji na rynkach kapitałowych, w szczególności poprzez pogorszenie koniunktury na światowych giełdach lub ich wejście w fazę długotrwałej bessy wywołującej duże odpływy kapitału z rynku kapitałowego, mogą wpłynąć na (i) spadek wartości aktywów (obniżenie wycen lub umorzenia jednostek) zarządzanych i administrowanych przez Grupę lub (ii) spadek wartości aktywów nowo inwestowanych w fundusze zarządzane przez Caspar TFI lub powierzone Caspar AM lub (iii) spadek wartości aktywów nowo inwestowanych za pośrednictwem F-Trust.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu