



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za II kwartał 2017 roku**

Poznań, dnia 11 sierpnia 2017 roku

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie.....	3
2. Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	4
3. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	4
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	7
5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.	8
6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	12
7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	18
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	22
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	22

1. Podstawowe dane o Emitencie.

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Szkolna 5/13, 61- 832 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	am@caspar.com.pl
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	1.972.373 zł w całości wpłacony

Zarząd Emitenta:

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

Dnia 15 lutego 2017 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko członka Zarządu powołana została Pani Hanna Kijanowska.

Rada Nadzorcza Emitenta:

Jacek Kseń	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro	Członek Rady Nadzorczej
Michał Nowrotek	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27.87%
Piotr Przedwojski	27.78%
Błażej Bogdziewicz	27.76%
Pozostali	16,59%

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1.617.369	1.617.369	82%
Akcje na okaziciela (zdematerializowane)	355.004	355.004	18%

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

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

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent posiada 97% akcji podmiotu)
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98% akcji podmiotu).

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Szkolna 5/13, 61- 832 Poznań
Nr telefonu: +48 61 855 44 44
Nr faksu: +48 61 855 44 43
e-mail: tfi@caspar.com.pl
Strona www: www.caspar.com.pl
REGON: 142949487
NIP: 108-001-10-57
KRS: 0000387202
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 1.250.000 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Tomasz Salus Prezes Zarządu
Krzysztof Jeske Wiceprezes Zarządu

Dnia 27 kwietnia 2017 roku Pan Leszek Kasperski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 27 kwietnia 2017 roku dotychczasowy Wiceprezes Zarządu powołany został do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Krzysztof Jeske.

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

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 27 kwietnia 2017 roku na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Witold Pochmara.

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. Szkolna 5/13, 61- 832 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: 103.000 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Krzysztof Jeske Prezes Zarządu
Piotr Kordyla Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

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

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

Raport kwartalny Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna za II kwartał 2017 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 123),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2017, poz. 277 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2016.

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2017	30.06.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 682 409,44	367 719,36
II	Należności krótkoterminowe	679 147,82	586 605,80
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 749,72	64 206,39
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 057 209,53	9 356 613,73
VII	Należności długoterminowe	220 615,25	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	65 659,80	94 060,71
X	Rzeczowe aktywa trwałe	430 507,48	279 228,01
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58 999,08	59 853,59
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		12 248 298,12	10 836 291,59

PASYWA		30.06.2017	30.06.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 755 349,92	523 420,25
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	133 499,38	108 007,47
IV	Rezerwy na zobowiązania	34 236,37	37 062,17
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 325 212,45	10 167 801,70
PASYWA RAZEM		12 248 298,12	10 836 291,59

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 30.06.2017	1.01.2016 – 30.06.2016	II kwartał 2017	II kwartał 2016
I	Przychody z podstawowej działalności	3 141 545,97	2 808 751,01	1 618 622,94	1 415 703,48
II	Koszty działalności podstawowej	2 668 768,35	2 547 255,13	1 373 131,96	1 285 795,94
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	472 777,62	261 495,88	245 490,98	129 907,54
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	86 725,42	134 335,80	48 265,90	41 046,37
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	86 725,42	134 335,80	48 265,90	41 046,37
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	149 898,09	122 688,12	85 376,95	67 108,49
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	380,52	50,03	75,80	50,03
XV	(uchylona)	-	-	-	-

XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	709 020,61	518 469,77	379 058,03	238 012,37
XVII	Przychody finansowe	702,24	4 542,70	-161,75	2 475,70
XVIII	Koszty finansowe	297,82	4 592,50	297,82	2 032,04
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	709 425,03	518 419,97	378 598,46	238 456,03
XXIII	Podatek dochodowy	144 876,77	100 693,82	77 637,66	47 278,84
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	564 548,26	417 726,15	300 960,80	191 177,19

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 30.06.2017	1.01.2016 – 30.06.2016	II kwartał 2017	II kwartał 2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	655 533,55	479 428,13	97 602,69	280 872,01
I	Zysk (strata) netto	564 548,26	417 726,15	300 960,80	191 177,19
II	Korekty razem	90 985,29	61 701,98	-203 358,11	89 694,82
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	247 858,33	39 121,10	798 431,29	-28 751,80
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 009 771,62	5 866 896,64	920 790,12	24 391,24
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	761 913,29	5 827 775,54	122 358,83	53 143,04
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-631 159,36	0,00	-631 159,36
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0,00	631 159,36	0,00	631 159,36
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	903 391,88	-112 610,13	896 033,98	-379 039,15
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	903 391,88	-112 610,13	896 033,98	-379 039,15

F	Środki pieniężne na początek okresu	779 017,56	480 329,49	786 375,46	746 758,51
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 682 409,44	367 719,36	1 682 409,44	367 719,36

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2017	30.06.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 002 328,47	10 362 467,76
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 002 328,47	10 362 467,76
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	-	-
3	(uchylona)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 832 114,23	7 825 033,20
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 345,47	7 081,03
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 850 459,70	7 832 114,23
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-141 994,14	-73 178,83
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	79 825,63	18 767,15
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-62 168,51	-54 411,68
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 339 835,38	638 240,39
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 339 835,38	638 240,39
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 339 835,38	638 240,39
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	564 548,26	417 726,15
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 325 212,45	10 167 801,70
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 325 212,45	10 167 801,70

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2017	30.06.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 471 811,96	902 611,41
II	Należności krótkoterminowe	1 353 205,51	1 084 521,65
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 597,43	95 002,71
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 581,85	9 581,85
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 922 665,53	8 221 613,73
VII	Należności długoterminowe	230 915,25	38 304,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	244 430,43	258 314,95
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	609 217,42	471 309,55
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	143 689,05	129 319,52
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	13 091 114,43	11 210 579,37

PASYWA		30.06.2017	30.06.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	2 158 875,86	887 044,03
II	Zobowiązania długoterminowe	41 547,31	41 269,52
III	Rozliczenia międzyokresowe	215 694,69	146 448,13
IV	Rezerwy na zobowiązania	45 156,91	45 675,36
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 578 365,17	10 047 702,15
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	51 474,49	42 440,18
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	13 091 114,43	11 210 579,37

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 30.06.2017	1.01.2016 – 30.06.2016	II kwartał 2017	II kwartał 2016
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	5 815 453,76	4 737 277,29	3 014 884,03	2 397 355,73
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	4 962 285,60	4 514 153,65	2 615 603,23	2 299 301,56
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	853 168,16	223 123,64	399 280,80	98 054,17
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00

VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	88 755,08	140 488,98	49 729,72	42 115,24
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	88 755,08	140 488,98	49 729,72	42 115,24
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	73 197,14	62 640,25	50 610,92	37 748,67
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	1 962,68	767,52	229,96	730,67
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 013 157,70	425 485,35	499 391,48	177 187,41
XVII	Przychody finansowe	1 301,41	7 756,42	125,39	4 139,07
XVIII	Koszty finansowe	5 478,57	2 886,02	3 418,52	2 765,27
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-

XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	6 574,62	-2 375,28	2 479,79	-1 587,97
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 002 405,92	432 731,03	493 618,56	180 149,18
XXVII	Podatek dochodowy	180 084,88	99 612,28	106 304,39	47 524,09
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	822 321,04	333 118,75	387 314,17	132 625,09

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 30.06.2017	1.01.2016 – 30.06.2016	II kwartał 2017	II kwartał 2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	883 237,76	423 504,84	203 885,81	231 322,34
I	Zysk (strata) netto	822 321,04	333 118,75	387 314,17	132 625,09
II	Korekty razem	60 916,72	90 386,09	-183 428,36	98 697,25
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	202 481,18	272 583,68	761 247,21	-53 440,06
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 011 472,12	6 172 230,14	920 790,12	24 391,24
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	808 990,94	5 899 646,46	159 542,91	77 831,30
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 442,02	-633 435,59	-4 272,38	-629 638,66
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	6 500,00	0,00	6 500,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	8 442,02	639 935,59	4 272,38	636 138,66

D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	1 077 276,92	62 652,93	960 860,64	-451 756,38
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 077 276,92	62 652,93	960 860,64	-451 756,38
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 394 535,04	839 958,48	1 510 951,32	1 354 367,79
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 471 811,96	902 611,41	2 471 811,96	902 611,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2017	30.06.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 998 067,36	10 326 448,85
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 998 067,36	10 326 448,85
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	0,00	0,00
3	(uchylona)	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 415 317,42	8 133 002,90
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 345,47	282 314,52
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 433 662,89	8 415 317,42
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-141 315,22	-73 218,63
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	79 466,67	19 293,91
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-61 848,55	-53 924,72
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	751 692,16	294 291,58
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-588 143,22	-619 182,30
9	Wynik netto	822 321,04	333 118,75
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 578 365,17	10 047 702,15
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 578 365,17	10 047 702,15

7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W dniu 30 czerwca 2017 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły prawie 319 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiły ponad 102 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i prawie 84 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiły ponad 235 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 227 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

Zatem na koniec czerwca 2017 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 656 mln zł, czyli o wartości wyższej o 35,8 % niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 630 mln złotych (o 36,96% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec czerwca 2017 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 0,92% wyższej niż w I kwartale 2017 roku (2,44% - bez uwzględniania aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.).

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku 3 142 tys. zł i były o 11,85% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 marca 2017 r. Caspar Asset Management S.A. została wpisana na listę agentów firm inwestycyjnych jako agent firmy inwestycyjnej Ipopema Securities S.A. W ramach prowadzonej działalności agencyjnej Caspar AM S.A. będzie wykonywać czynności pośrednictwa w zakresie działalności maklerskich, na które Caspar AM nie posiada zezwolenia. Powyższe zdaniem Emitenta umożliwi klientom dostęp do szerszego wachlarza usług za pośrednictwem jednego podmiotu.

Caspar Asset Management S.A. jest jedną z niewielu niezależnych spółek zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane

głównie do zamożnych i bardzo zamożnych Klientów. Spółka jako jedna z pierwszych podmiotów krajowych wprowadziła rozwiązanie polegające na przechowywaniu środków Klientów w banku powierniku.

W celu oferowania produktów i usług o najwyższej jakości Spółka współpracuje z wiodącymi instytucjami obsługującymi spółki Asset Management: mBank S.A. (bank powiernik), Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. (audytor).

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa, redukcji konfliktów interesów i zwiększenia spektrum inwestycyjnego,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side') – celowy brak powiązań kapitałowych z domami maklerskimi pośredniczącymi w oferowaniu papierów wartościowych (tzw. 'sell-side').

Ważnym elementem strategii Spółki jest tworzenie zrozumiałych dla Klientów i właściwie skonstruowanych produktów inwestycyjnych oraz świadczenie usług na jak najwyższym poziomie.

Spółka dokłada starań, aby jej oferta była jak najbardziej elastyczna wobec oczekiwań Klientów.

Caspar AM S.A. oferuje produkty:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncertującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych i Strategia Akcji Spółek Strefy Euro oraz na rynkach Środkowej i Wschodniej Europy, w ramach której inwestycje dokonywane są również w krajach należących do rynków wschodzących: Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy.
- z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów: Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- o różnym poziomie ryzyka,
- o różnym horyzoncie inwestycyjnym,
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'success fee').

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

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

Emitent posiada 98% akcji:

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

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

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzanie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi.

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

- Alior Bank S.A.
- Copernicus Securities S.A.
- Diament – Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
- EFIX Dom maklerski S.A.
- F-Trust S.A.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.
- KWLM Finanse Sp. z o. o.
- Netfund.pl Sp. z o. o.
- NWAI Dom Maklerski S.A.
- Open Finance S.A.
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.
- RDM Wealth Management S.A.

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

Emitent posiada 97% 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 zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych.

Spółka jest wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego również do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. pełni funkcję agenta firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management SA, co pozwala mu pośredniczyć w oferowaniu świadczonych przez tę spółkę usług zarządzania aktywami. Spółka pełni również rolę multiagenta dla dwóch Towarzystw Ubezpieczeń na Życie.

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

- Alianz TFI S.A.
- AXA TUnŻ S.A.
- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Conseq Investment Management a.s.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Ipopema TFI S.A.
- KBC TFI S.A.

- NN Investment Partners TFI S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI S.A.
- Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Quercus TFI S.A.
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
- Skarbiec TFI S.A.
- Union Investment TFI S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 372 mln złotych, czyli o 16 mln zł więcej (4,49 %) niż w I kwartale 2017 roku i 19 mln zł więcej (5,38%) niż w II kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2017.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 36 pracowników w ramach 17,29 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Hanna Kijanowska

Członek Zarządu