



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za III kwartał 2016 roku**

Poznań, dnia 14 listopada 2016 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.	17
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	21
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	21

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

Pani Monika Glinkowska z dniem 29 kwietnia 2016 roku w związku ze złożoną rezygnacją przestała pełnić funkcję w Zarządzie Caspar Asset Management S.A.

Obecnie w skład Zarządu Caspar Asset Management S.A. wchodzi trzy osoby: Leszek Kasperski – Prezes Zarządu, Błażej Bogdziewicz – Wiceprezes Zarządu oraz Piotr Przedwojski – Wiceprezes Zarządu.

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	27.85%
Piotr Przedwojski	27.78%
Błażej Bogdziewicz	27.76%
Pozostali	16,61%

	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:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Tomasz Salus	Wiceprezes Zarządu

W związku z kończącą się kadencją członków Zarządu oraz wygaśnięciem ich mandatów z dniem 29.04.2016 roku przestała pełnić funkcję Wiceprezes Zarządu Pani Monika Glinkowska. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 29.04.2016 r. do Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołani zostali na nową kadencję Pan Leszek Kasperski na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pan Tomasz Salus na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Pan Tomasz Salus pracuje w Caspar Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. od czerwca 2014 roku na stanowisku Dyrektora Sprzedaży Regionu, zaś z Grupą Caspar związany jest od września 2010 roku.

Rada Nadzorcza:

Rafał Litwic	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	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. 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

Z dniem 1 stycznia 2016 do Zarządu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 grudnia 2015 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Piotr Kordyla.

Rada Nadzorcza:

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

Pani Monika Glinkowska w związku ze złożoną rezygnacją przestała pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej z dniem 29.04.2016 roku.

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 III kwartał 2016 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 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 483, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001r Nr 149 poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2015.

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2016	30.09.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	682 198,89	282 775,70
II	Należności krótkoterminowe	590 241,23	572 331,77
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 794,83	55 114,07
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	9 320 646,73	9 261 622,00
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	86 479,84	126 643,69
X	Rzeczowe aktywa trwałe	249 282,65	313 297,58
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 126,41	70 745,29
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 076 774,58	10 710 534,10

PASYWA		30.09.2016	30.09.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	453 198,37	453 189,85
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	108 007,47	75 313,43
IV	Rezerwy na zobowiązania	37 062,17	32 866,61
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 478 506,57	10 149 164,21
	PASYWA RAZEM	11 076 774,58	10 710 534,10

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		1.01.2016 – 30.09.2016	1.01.2015 – 30.09.2015	III kwartał 2016	III kwartał 2015
I	Przychody z podstawowej działalności	4 321 903,35	4 493 192,49	1 513 152,34	1 413 267,57
II	Koszty działalności podstawowej	3 752 267,37	4 307 559,12	1 205 012,24	1 374 831,00
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	569 635,98	185 633,37	308 140,10	38 436,57
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	166 745,18	117 306,30	32 409,38	36 442,00
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)	166 745,18	117 306,30	32 409,38	36 442,00
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	160 860,24	145 039,36	38 172,12	54 930,91
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	50,03	239,88	0,00	123,58

XV	(uchylona)	----	----	----	----
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	897 191,37	447 739,15	378 721,60	129 685,90
XVII	Przychody finansowe	6 142,23	8 581,37	1 599,53	1 003,82
XVIII	Koszty finansowe	4 840,70	4 392,40	248,20	387,59
XIX	(uchylona)	---	---	---	---
XX	(uchylona)	---	---	---	---
XXI	(uchylona)	---	---	---	---
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	898 492,90	451 928,12	380 072,93	130 302,13
XXIII	Podatek dochodowy	172 950,45	65 270,58	72 256,63	32 107,06
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	725 542,45	386 657,54	307 816,30	98 195,07

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2016 – 30.09.2016	1.01.2015 – 30.09.2015	III kwartał 2016	III kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	721 965,16	550 261,85	242 537,03	-1 939,89
I	Zysk (strata) netto	725 542,45	386 657,54	307 816,30	98 195,07
II	Korekty razem	-3 577,29	163 604,31	-65 279,27	-100 134,96
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	111 063,60	118 798,30	71 942,50	50 799,25
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	5 938 839,14	187 342,00	71 942,50	80 118,60
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 827 775,54	68 543,70	0,00	29 319,35
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-631 159,36	-1 215 048,10	0,00	-2 151,84
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	631 159,36	1 215 048,10	0,00	2 151,84
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	201 869,40	-545 987,95	314 479,53	46 707,52
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	201 869,40	-545 987,95	314 479,53	46 707,52
F	Środki pieniężne na początek okresu	480 329,49	828 763,65	367 719,36	236 068,18
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	682 198,89	282 775,70	682 198,89	282 775,70

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2016	30.09.2015
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 362 467,76	10 945 905,67
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 362 467,76	10 945 905,67
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	7 825 033,20	7 809 741,29
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 081,03	15 291,91
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 832 114,23	7 825 033,20
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-73 178,83	-54 648,06
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	21 655,72	19 748,53
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-51 523,11	-34 899,53
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	638 240,39	1 218 439,44
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	638 240,39	1 218 439,44
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	638 240,39	1 218 439,44
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	725 542,45	386 657,54
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 478 506,57	10 149 164,21
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 478 506,57	10 149 164,21

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2016	30.09.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 202 536,88	703 090,64
II	Należności krótkoterminowe	1 165 884,96	1 030 179,64
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 823,02	76 817,31
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8 081,85	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 185 361,73	8 425 642,00
VII	Należności długoterminowe	38 304,00	33 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	236 703,51	279 538,72
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	436 538,87	373 098,47
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 646,49	132 192,18
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 486 881,31	11 053 662,96

PASYWA		30.09.2016	30.09.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	819 852,42	773 724,84
II	Zobowiązania długoterminowe	37 479,18	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	151 144,63	108 783,22
IV	Rezerwy na zobowiązania	45 380,92	35 567,06
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 389 848,70	10 091 519,02
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	43 175,46	44 068,82

VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	11 486 881,31	11 053 662,96

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		1.01.2016 – 30.09.2016	1.01.2015 – 30.09.2015	III kwartał 2016	III kwartał 2015
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	7 284 591,69	7 652 003,54	2 547 314,40	2 425 907,36
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	6 686 186,81	7 129 241,23	2 172 033,16	2 288 499,17
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	598 404,88	522 762,31	375 281,24	137 408,19
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	173 633,30	123 764,62	33 144,32	36 442,00
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)	173 633,30	123 764,62	33 144,32	36 442,00

XIII	Pozostałe przychody operacyjne	64 471,44	16 477,92	1 831,19	12 502,78
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	921,07	2 690,70	153,55	123,84
XV	(uchylona)	---	---	---	---
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	835 588,55	660 314,15	410 103,20	186 229,13
XVII	Przychody finansowe	10 976,87	14 359,72	3 220,45	4 238,86
XVIII	Koszty finansowe	4 950,93	7 682,28	2 064,91	2 077,79
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	-1 640,00	5 716,69	735,28	1 610,33
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XXVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)	843 254,49	661 274,90	410 523,46	186 779,87
XXVII	Podatek dochodowy	171 398,23	127 573,31	71 785,95	44 831,92
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)	671 856,26	533 701,59	338 737,51	141 947,95

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2016 – 30.09.2016	1.01.2015 – 30.09.2015	III kwartał 2016	III kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	654 101,82	703 363,33	230 596,98	36 841,84
I	Zysk (strata) netto	671 856,26	533 701,59	338 737,51	141 947,95
II	Korekty razem	-17 754,44	169 661,74	-108 140,53	-105 106,11
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	342 472,42	6 005,34	69 888,74	3 736,14
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	6 245 835,14	198 857,00	73 605,00	85 043,10
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 903 362,72	192 851,66	3 716,26	81 306,96
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-633 995,84	-1 215 048,10	-560,25	-2 151,84
I	Wpływy z działalności finansowej	6 500,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	640 495,84	1 215 048,10	560,25	2 151,84
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	362 578,40	-505 679,43	299 925,47	38 426,14
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	362 578,40	-505 679,43	299 925,47	38 426,14
F	Środki pieniężne na początek okresu	839 958,48	1 208 770,07	902 611,41	664 664,50
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 202 536,88	703 090,64	1 202 536,88	703 090,64

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2016	30.09.2015
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 326 448,85	10 740 408,07
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 326 448,85	10 740 408,07
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	8 133 002,90	7 996 910,08
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	282 314,52	298 559,86
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 415 317,42	8 295 469,94
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-73 218,63	-52 809,38
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	22 702,95	20 556,89
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-50 515,68	-32 252,49
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	294 291,58	823 934,37
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-619 182,30	-677 773,02
9	Wynik netto	671 856,26	533 701,59
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 389 848,70	10 091 519,02
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 389 848,70	10 091 519,02

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 września 2016 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły ponad 303 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2016 roku wynosiły ponad 83 mln zł.

Ponadto, na dzień 30 września 2016 roku Spółka zarządzała już nowo utworzonym przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funduszem inwestycyjnym zamkniętym, w którym na koniec września 2016 roku ulokowanych było niespełna 1 mln złotych.

Zatem na koniec września 2016 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 387 mln zł, czyli o wartości niższej o 3% niż rok temu i o 16,1% niższej niż w II kwartale 2016 roku.

Spadek aktywów w III kwartale 2016 roku w porównaniu II kwartałem 2016 roku wynikał z przesunięcia aktywów w ramach grupy kapitałowej - z portfeli AM do funduszu zamkniętego zarządzanego przez Caspar AM, o którym mowa powyżej. Pod zarządzaniem aktywa te pojawiły się dopiero październiku 2016 roku, stąd będą widoczne dopiero w raporcie okresowym za IV kwartał 2016 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2016 roku 4 322 tys. zł i były o 3,8% niższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

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 koncentrującą 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 Środkowej i Wschodniej Europy
- 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 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.
- NWA1 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.

Pod koniec sierpnia 2016 roku zarejestrowany w Rejestrze funduszy inwestycyjnych został nowo utworzony przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. fundusz inwestycyjny zamknięty, który na dzień 30 września 2016 roku zgromadził aktywa w wysokości niespełna 1 mln złotych.

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:

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

F-Trust S.A. na dzień 30 września 2016 roku zgromadził aktywa w wysokości ponad 363 mln złotych, czyli o prawie 10 mln zł więcej (2,8 %) niż w II kwartale 2016 roku i 57 mln zł więcej (18,62%) niż w III kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2016.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 38 pracowników w ramach 18,4 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu