



Caspar Asset Management Spółka Akcyjna Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2015 roku

Poznań, dnia 14 maja 2015 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.....	20
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	20

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: caspar@casparam.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
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu
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	27,84%
Piotr Przedwojski	27,78%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	16,62%

	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
e-mail: caspar@caspartfi.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
Monika Glinkowska Wiceprezes Zarządu

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

Rada Nadzorcza:

Leszek Kasperski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz	Członek Rady Nadzorczej
Monika Glinkowska	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 I kwartał 2015 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. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późn. zm.),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009r Nr 226, poz. 1824),
- 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 2015 roku do 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2014.

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2015	31.03.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 123 686,33	132 850,70
II	Należności krótkoterminowe	620 616,38	777 129,03
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146 403,33	63 708,75
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 211 130,00	9 583 538,00
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	175 103,66	252 239,54
X	Rzeczowe aktywa trwałe	405 892,42	604 231,44
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 898,78	108 182,53
	AKTYWA RAZEM	11 795 734,90	11 549 883,99

PASYWA		31.03.2015	31.03.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	515 846,07	521 733,91
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	99 313,43	233 958,20
IV	Rezerwy na zobowiązania	44 672,75	60 911,86
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 135 902,65	10 733 280,02
	PASYWA RAZEM	11 795 734,90	11 549 883,99

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kwartał 2015	I kwartał 2014
I	Przychody z działalności maklerskiej	1 591 142,99	1 812 064,75
II	Koszty działalności maklerskiej	1 442 755,00	1 653 347,25
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	148 387,99	158 717,50
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	40 316,67	59 193,24
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	40 316,67	59 193,24
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	40 561,64	32 616,80
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	103,30	391,09
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	229 163,00	250 136,45
XVII	Przychody finansowe	4 101,88	1 977,03
XVIII	Koszty finansowe	4 378,23	857,16
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	228 886,65	251 256,32
XX	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
XXI	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00

XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	228 886,65	251 256,32
XXIII	Podatek dochodowy	15 205,25	40 470,31
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	213 681,40	210 786,01

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2015	I kwartał 2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	232 205,05	284 241,92
I	Zysk (strata) netto	213 681,40	210 786,01
II	Korekty razem	18 523,65	73 455,91
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	69 579,05	-371 636,67
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	107 223,40	25 000,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	37 644,35	396 636,67
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 861,42	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	6 861,42	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	294 922,68	-87 394,75
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	294 922,68	-87 394,75
F	Środki pieniężne na początek okresu	828 763,65	220 245,45
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 123 686,33	132 850,70

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2015	31.03.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 945 905,67	10 466 118,95
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 945 905,67	10 466 118,95
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	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 809 741,29	8 382 561,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 809 741,29	8 382 561,24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-54 648,06	-144 392,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-23 684,42	56 375,06
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-78 332,48	-88 016,94
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	1 218 439,44	255 576,71
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	834 815,88
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 218 439,44	834 815,88
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 218 439,44	834 815,88
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-579 239,17
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-579 239,17
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-579 239,17
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	255 576,71
8	Wynik netto	213 681,40	210 786,01
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 135 902,65	10 733 280,02
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 932 755,12	10 733 280,02

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2015	31.03.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 487 741,98	529 336,61
II	Należności krótkoterminowe	1 205 111,69	1 230 244,35
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153 168,01	69 476,96
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 371 230,00	8 745 598,00
VII	Należności długoterminowe	33 104,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	248 368,80	255 779,54
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	474 083,94	642 162,88
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146 997,81	140 968,04
	AKTYWA RAZEM	12 119 806,23	11 641 570,38

PASYWA		31.03.2015	31.03.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	778 210,38	718 549,07
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	280 793,98	358 568,80
IV	Rezerwy na zobowiązania	47 836,55	64 087,70
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 972 888,72	10 470 021,70
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	40 076,60	30 343,11
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	12 119 806,23	11 641 570,38

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kwartał 2015	I kwartał 2014
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	2 666 447,68	2 700 072,36
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	2 400 567,33	2 361 561,01
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	265 880,35	338 511,35
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	43 810,87	59 193,24
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	43 810,87	59 193,24
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	513,36	2 029,48
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	2 540,83	391,58
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	307 663,75	399 342,49
XVII	Przychody finansowe	5 547,78	7 361,20

XVIII	Koszty finansowe	6 751,48	1 076,77
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	306 460,05	405 626,92
XX	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
XXI	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	1 724,47	2 343,11
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	304 735,58	403 283,81
XXVII	Podatek dochodowy	46 156,95	59 199,99
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	258 578,63	344 083,82

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2015	I kwartał 2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	244 397,20	380 332,35
I	Zysk (strata) netto	258 578,63	344 083,82
II	Korekty razem	-14 181,43	36 248,53
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	41 436,13	-376 949,25
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	113 813,90	-376 949,25
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	72 377,77	0,00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 861,42	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	6 861,42	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	278 971,91	3 383,10

E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	278 971,91	3 383,10
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 208 770,07	525 953,51
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 487 741,98	529 336,61

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2015	31.03.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 740 408,07	10 042 569,07
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 740 408,07	10 042 569,07
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	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 996 910,08	8 384 928,64
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 996 910,08	8 384 928,64

5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-52 809,38	-153 683,76
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-26 097,97	59 851,72
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-78 907,35	-93 832,04
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	823 934,37	-865 068,33
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	823 934,37	-137 531,72
9	Wynik netto	258 578,63	344 083,82
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 972 888,73	10 470 021,70
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 769 741,20	10 470 021,70

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 31 marca 2015 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 375 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2015 roku wynosiły 74 mln zł.

Zatem na koniec marca 2015 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 449 mln zł, czyli o wartości niższej o 19,4 % niż rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku 1.591 tys. zł i były o 12,2 % 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 spółkę Asset Management: mBank S.A. (bank powiernik), Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. (audytor).

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy, w tym doradcy inwestycyjni, 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 maklerskim 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.

Spółka oferuje produkty:

- z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów (np. Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy) oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów (np. Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej),
- 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.

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.
- 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.

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.
- ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI 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 31 marca 2015 roku zgromadził aktywa w wysokości 310 mln złotych, czyli o 34 mln zł więcej (12,3 %) niż w IV kwartale roku 2014 i 104 mln zł więcej (50,49 %) niż w I kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2015.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 35 pracowników w ramach 20,5 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Monika Glinkowska

Wiceprezes Zarządu