



Caspar Asset Management Spółka Akcyjna Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za I kwartał 2014 roku

Poznań, dnia 14 maja 2014 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.casparam.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%
Błażej Bogdziewicz	27.76%
Piotr Przedwojski	27.78%
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.caspartfi.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
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu
Łukasz Marach	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: 108-00-11-502
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 2014 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 2014 roku do 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2013.

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2014	31.03.2013
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	132 850.70	187 389.83
II	Należności krótkoterminowe	777 129.03	668 233.43
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 708.75	13 162.56
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 583 538.00	8 692 248.00
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	252 239.54	321 168.95
X	Rzeczowe aktywa trwałe	604 231.44	436 007.42
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 182.53	48 709.28
	AKTYWA RAZEM	11 549 883.99	10 394 923.47

PASYWA		31.03.2014	31.03.2013
I	Zobowiązania krótkoterminowe	521 733.91	596 570.29
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
III	Rozliczenia międzyokresowe	233 958.20	246 051.00
IV	Rezerwy na zobowiązania	60 911.86	64 898.75
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 733 280.02	9 487 403.43
	PASYWA RAZEM	11 549 883.99	10 394 923.47

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
II	Majątek obcy w użytkowaniu		
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kw.2014	I kw. 2013
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	1 812 064.75	1 540 840.28
II	Koszty działalności maklerskiej	1 653 347.25	1 469 205.11
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	158 717.50	71 635.17
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 utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0.00	0.00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	59 193.24	90 039.02
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)	59 193.24	0.00
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	32 616.80	18 735.02
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	391.09	550.00
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)	250 136.45	179 859.21
XVII	Przychody finansowe	1 977.03	3 102.92
XVIII	Koszty finansowe	857.16	6 179.76
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	251 256.32	176 782.37
XX	Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00
XXI	Straty nadzwyczajne		0.00
XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	251 256.32	176 782.37
XXIII	Podatek dochodowy	40 470.31	-16 879.35

XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	210 786.01	193 661.72

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		I kw. 2014	I kw. 2013
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	284 241.92	311 692.19
I	Zysk (strata) netto	210 786.01	193 661.72
II	Korekty razem	73 455.91	118 030.47
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-371 636.67	-245 248.00
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	25 000.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	396 636.67	245 248.00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0.00	0.00
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0.00	0.00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-87 394.75	66 444.19
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-87 394.75	66 444.19
F	Środki pieniężne na początek okresu	220 245.45	120 945.64
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	132 850.70	187 389.83

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2014	31.03.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 466 118.95	9 189 306.38
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 466 118.95	9 189 306.38
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373.00	1 841 577.00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0.00	0.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373.00	1 841 577.00
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	8 382 561.24	8 120 969.24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0.00	0.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 382 561.24	8 120 969.24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-144 392.00	-194 000.69
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	56 375.06	104 435.33
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-88 016.94	-89 565.36
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		
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	255 576.71	-579 239.17
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	834 815.88	
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	834 815.88	
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	834 815.88	
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-579 239.17	-579 239.17
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-579 239.17	-579 239.17
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-579 239.17	-579 239.17
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	255 576.71	-579 239.17
8	Wynik netto	210 786.01	193 661.72
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 733 280.02	9 487 403.43
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 733 280.02	9 487 403.43

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2014	31.03.2013
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	529 336.61	353 912.74
II	Należności krótkoterminowe	1 230 244.35	847 751.22
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 476.96	59 300.06
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 745 598.00	8 084 158.00
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	255 779.54	321 168.95
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
X	Rzeczowe aktywa trwałe	642 162.88	453 191.64
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	140 968.04	50 324.28
	AKTYWA RAZEM	11 641 570.38	10 197 810.89

PASYWA		31.03.2014	31.03.2013
I	Zobowiązania krótkoterminowe	718 549.07	796 625.53
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
III	Rozliczenia międzyokresowe	358 568.80	266 551.00
IV	Rezerwy na zobowiązania	64 087.70	66 745.83
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 470 021.70	9 067 888.53
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	30 343.11	0.00
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
	PASYWA RAZEM	11 641 570.38	10 197 810.89

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
II	Majątek obcy w użytkowaniu		
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kw. 2014	I kw. 2013
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	2 700 072.36	1 949 192.16
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	2 361 561.01	1 993 053.98
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	338 511.35	-43 861.82
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 utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0.00	0.00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	59 193.24	94 834.42
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)	59 193.24	94 834.42
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	2 029.48	33 183.71
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	391.58	550.00
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)	399 342.49	83 606.31
XVII	Przychody finansowe	7 361.20	4 433.66
XVIII	Koszty finansowe	1 076.77	6 604.88
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	405 626.92	81 435.09
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	2 343.11	0.00
XXV	Strata mniejszości	0.00	0.00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	403 283.81	81 435.09
XXVII	Podatek dochodowy	59 199.99	-3 892.26
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)	344 083.82	85 327.35

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		I kw. 2014	I kw. 2013
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	380 332.35	24 061.69
I	Zysk (strata) netto	344 083.82	85 327.35
II	Korekty razem	36 248.53	-61 265.66
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-376 949.25	122 158.52
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	-376 949.25	122 158.52
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	0.00	0.00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0.00	-43 346.24
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0.00	43 346.24
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	3 383.10	102 873.97
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 383.10	102 873.97

F	Środki pieniężne na początek okresu	525 953.51	251 038.77
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	529 336.61	353 912.74

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2014	31.03.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 042 569.07	8 886 472.77
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 042 569.07	8 886 472.77
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373.00	1 841 577.00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0.00	0.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373.00	1 841 577.00
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	8 384 928.64	8 210 969.24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0.00	0.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 384 928.64	8 120 969.24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-153 683.76	-212 202.54
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	59 851.72	117 363.12

5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-93 832.04	-94 839.42
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	-865 068.33	-387 458.75
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0.00	0.00
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0.00	0.00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 025 332.78	0.00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-865 068.33	-387 458.75
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-865 068.33	-387 458.75
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 162 864.50	-885 145.64
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-137 531.72	-885 145.64
8	Wynik netto	344 083.82	85 327.35
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 470 021.70	9 067 888.53
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 470 021.70	9 067 888.53

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 2014 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 426 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2014 roku wynosiły 131 mln zł.

Zatem na koniec marca 2014 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 557 mln zł, czyli o wartości większej o 28 % niż rok temu oraz o 5,89 % większej niż na koniec czwartego kwartału poprzedniego roku.

W oparciu o dane podawane przez inne firmy asset management szacujemy, że nasz udział w rynku obecnie przekracza 7%.

Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku 1.812 tys. zł.

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), Mazars Audyt Sp. z o.o. (audytor), Sygnity S.A.(dostawca systemu informatycznego).

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. 'succes 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 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
- Akcji Rosyjskich
- Obligacji Środkowej i Wschodniej Europy.

W IV kwartale 2013 roku przeprowadzane były intensywne prace mające na celu rozszerzanie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi, co zaskutkowało rozpoczęciem współpracy z jednym z nich w lutym 2014 roku.

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.
- 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.
- 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.

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.
- Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI 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 2014 roku zgromadził aktywa w wysokości ponad 208 mln złotych, czyli o ponad 37 mln zł więcej (ponad 21,6 %) niż w IV kwartale roku 2013 i 94 mln zł więcej (ponad 82,4 %) niż w I kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2014.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 32 pracowników w ramach 20,52 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu