



# **Caspar Asset Management Spółka Akcyjna Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za II kwartał 2014 roku**

Poznań, dnia 14 sierpnia 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.....	13
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:	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%
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.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 Bogdziejewicz	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 II 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 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 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.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	375 416.41	46 668.27
II	Należności krótkoterminowe	753 215.49	966 417.67
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 571.10	10 837.86
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 625 451.60	8 624 190.00
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	229 706.95	291 234.69
X	Rzeczowe aktywa trwałe	547 111.27	391 421.29
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	98 417.88	57 160.67
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>11 761 894.70</b>	<b>10 415 934.45</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 324 630.37	545 171.75
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
III	Rozliczenia międzyokresowe	227 006.98	222 474.00
IV	Rezerwy na zobowiązania	55 884.73	67 835.05
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 154 372.62	9 580 453.65
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>11 761 894.70</b>	<b>10 415 934.45</b>

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



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>	<b>II kwartał 2014</b>	<b>II kwartał 2013</b>
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	3 652 451.75	3 178 380.76	1 840 387.00	1 637 540.48
II	Koszty działalności maklerskiej	3 279 316.34	2 965 045.41	1 625 969.09	1 495 840.30
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	373 135.41	213 335.35	214 417.91	141 700.18
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	102 667.85	161 019.44	43 474.61	70 980.42
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych	0.00	0.00	0.00	0.00

	dostępnych do sprzedaży				
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	102 667.85	161 019.44	43 474.61	70 980.42
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	84 191.54	34 800.50	51 574.74	16 065.48
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	391.33	616.21	0.24	66.21
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0.00	0.00	0.00	0.00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	559 603.47	408 539.08	309 467.02	228 679.87
XVII	Przychody finansowe	4 821.46	5 617.99	2 844.43	2 600.53
XVIII	Koszty finansowe	1 870.82	10 801.15	1 013.66	4 706.85
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	562 554.11	403 355.92	311 297.79	226 573.55
XX	Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
XXI	Straty nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	562 554.11	403 355.92	311 297.79	226 573.55
XXIII	Podatek dochodowy	101 014.44	4 022.83	60 544.13	20 902.18
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	461 539.67	399 333.09	250 753.66	205 671.37

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>	<b>II kwartał 2014</b>	<b>II kwartał 2013</b>
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>412 027.83</b>	<b>-25 272.62</b>	<b>260 859.47</b>	<b>-97 375.32</b>
I	Zysk (strata) netto	461 539.67	399 333.09	250 753.66	205 583.63
II	Korekty razem	-49 511.84	-424 605.71	10 105.81	-302 958.95
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-251 566.43</b>	<b>-5 658.51</b>	<b>-13 003.32</b>	<b>0.00</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	142 044.56	195 189.49	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	393 610.99	200 848.00	13 003.32	0.00
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 290.44</b>	<b>-43 346.24</b>	<b>-5 290.44</b>	<b>-43 346.24</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	0.00	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	5 290.44	43 346.24	5 290.44	43 346.24
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>155 170.96</b>	<b>-74 277.37</b>	<b>242 565.71</b>	<b>-140 721.56</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>155 170.96</b>	<b>-74 277.37</b>	<b>242 565.71</b>	<b>-140 721.56</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>220 245.45</b>	<b>120 945.64</b>	<b>132 850.70</b>	<b>187 389.83</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>375 416.41</b>	<b>46 668.27</b>	<b>375 416.41</b>	<b>46 668.27</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO</b>		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
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
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 972 373.00</b>	<b>1 841 577.00</b>
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
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0.00	0.00
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 382 561.24</b>	<b>8 120 969.24</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-572 819.95	0.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 809 741.29	8 120 969.24
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-144 392.00</b>	<b>-194 000.69</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	55 110.66	-8 185.82
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-89 281.34	-202 186.51
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0.00	0.00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0.00	0.00
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>255 576.71</b>	<b>-579 239.17</b>
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	834 815.88	0.00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	834 815.88	0.00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	0.00
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	0.00	-579 239.17
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	-579 239.17
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>461 539.67</b>	<b>399 333.09</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 154 372.62	9 580 453.65
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 154 372.62	9 580 453.65

## 6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	824 638.92	413 955.01
II	Należności krótkoterminowe	1 282 105.51	931 224.60
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119 643.32	29 300.36
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 789 863.60	8 011 740.00
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	250 715.47	291 234.69
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	584 246.98	406 804.75
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	130 956.51	59 435.08
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>12 010 174.31</b>	<b>10 171 698.49</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 546 789.73	688 416.49
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
III	Rozliczenia międzyokresowe	347 200.68	258 124.00
IV	Rezerwy na zobowiązania	58 782.56	70 244.93
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 022 073.64	9 154 913.07
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	35 327.70	0.00
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00

	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>12 010 174.31</b>	<b>10 171 698.49</b>
--	---------------------	----------------------	----------------------

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>01.01.2013-30.06.2013</b>	<b>II kwartał 2014</b>	<b>II kwartał 2013</b>
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	5 533 215.14	4 100 032.05	2 835 951.26	2 175 064.67
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	4 777 896.10	4 152 406.77	2 418 950.79	2 191 708.79
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	755 319.04	-52 374.72	417 000.47	-16 644.12
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	0.00	0.00	0.00	0.00

	terminu zapadalności (VII-VIII)				
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	102 667.85	170 426.19	43 474.61	70 980.42
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)	102 667.85	170 426.19	43 474.61	70 980.42
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	8 435.98	192 523.57	6 406.50	166 359.86
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	436.01	1 118.79	44.43	568.79
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0.00	0.00	0.00	0.00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	865 986.86	309 456.25	466 837.15	220 127.37
XVII	Przychody finansowe	15 080.25	8 380.91	7 719.05	8 644.06
XVIII	Koszty finansowe	2 095.22	11 554.50	1 018.45	5 035.08
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	878 971.89	306 282.66	473 537.75	223 736.35
XX	Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
XXI	Straty nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
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	7 327.71	0.00	4 984.59	0.00

XXV	Strata mniejszości	0.00	0.00	0.00	0.00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI- XXII+XXIII+XXIV-XXV)	871 644.18	306 282.66	468 553.16	223 736.35
XXVII	Podatek dochodowy	145 866.50	18 203.73	87 162.51	22 095.99
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)	725 777.68	288 078.93	381 390.65	201 640.36

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>	<b>II kwartał 2014</b>	<b>II kwartał 2013</b>
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>991 793.24</b>	<b>211 921.13</b>	<b>334 894.44</b>	<b>310 042.27</b>
I	Zysk (strata) netto	725 777.68	288 078.93	381 390.65	201 640.36
II	Korekty razem	266 015.56	-76 157.80	-46 496.21	108 401.91
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-687 817.39</b>	<b>-5 658.65</b>	<b>-34 301.69</b>	<b>-250 000.00</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	-294 206.40	195 189.35	-34 301.69	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	393 610.99	200 848.00	0.00	250 000.00
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 290.44</b>	<b>-43 346.24</b>	<b>-5 290.44</b>	<b>0.00</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	0.00	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	5 290.44	43 346.24	5 290.44	0.00



D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	298 685.41	162 916.24	295 302.31	60 042.27
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	298 685.41	162 916.24	295 302.31	60 042.27
F	Środki pieniężne na początek okresu	525 953.51	251 038.77	529 336.61	353 912.74
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	824 638.92	413 955.01	824 638.92	413 955.01

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2014	30.06.2013
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
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 972 373.00</b>	<b>1 841 577.00</b>
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
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0.00	0.00
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 384 928.64</b>	<b>8 120 969.24</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-572 819.95	1 197.40
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 812 108.69	8 122 166.64
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-153 683.76</b>	<b>-212 202.54</b>

5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	58 606.45	-2 533.92
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-95 077.31	-214 736.46
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>4 170.00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0.00	0.00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0.00	4 170.00
<b>7</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0.00	0.00
<b>8</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-865 068.33</b>	<b>-863 870.93</b>
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-393 108.43	-886 343.04
<b>9</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>725 777.68</b>	<b>288 078.93</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 022 073.63	9 154 913.07
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 022 073.63	9 154 913.07

## 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 2014 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 428 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.

funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiły 129 mln zł.

Zatem na koniec czerwca 2014 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 557 mln zł, czyli o wartości większej o 24 % niż rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku 3. 652 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), Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.(audytor), Sygnity S.A.(dostawca systemu informatycznego).

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy, w tym doradcy inwestyjni, 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.

W sprawie z powództwa BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna przeciwko CASPAR AM o zaniechanie czynów nieuczciwej konkurencji, w dniu 11 czerwca 2014 roku Caspar Asset Management Spółka Akcyjna oraz BZ WBK Asset Management S.A. zawarły ugodę przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, Wydział IX Gospodarczy, która kończy wszelkie spory zaistniałe pomiędzy spółkami i ich przedstawicielami.

#### **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
- Obligacji Środkowej i Wschodniej Europy.

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.
- 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.
- NWA 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.
- 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 30 czerwca 2014 roku zgromadził aktywa w wysokości 238 mln złotych, czyli o 30 mln zł więcej (14,42 %) niż w I kwartale roku 2014 i 107 mln zł więcej (81,67 %) niż w II 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 20,17 pełnych etatu.

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu