



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

Poznań, dnia 13 lutego 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.....	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
Monika Glinkowska Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz oraz Łukasz Marach z dniem 31.10.2014 roku przestali pełnić funkcje w Zarządzie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od dnia 1.11.2014 roku w skład Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wchodzi dwie osoby: Leszek Kasperski – Prezes Zarządu oraz 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 IV 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 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 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		31.12.2014	31.12.2013
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	829 336,92	220 245,45
II	Należności krótkoterminowe	715 149,17	791 312,11
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 162,45	29 417,69
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 307 254,51	9 592 509,00
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	190 382,64	245 232,82
X	Rzeczowe aktywa trwałe	452 717,86	307 199,09
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 601,81	113 237,31
	AKTYWA RAZEM	11 646 609,36	11 327 157,47

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
I	Zobowiązania krótkoterminowe	547 807,05	550 551,60
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	119 762,49	244 775,39
IV	Rezerwy na zobowiązania	44 807,68	65 711,53
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 934 232,14	10 466 118,95
	PASYWA RAZEM	11 646 609,36	11 327 157,47

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		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013
I	Przychody z działalności maklerskiej	7 152 521,78	6 747 975,05	1 704 585,63	1 870 316,18
II	Koszty działalności maklerskiej	6 321 498,33	6 160 460,86	1 477 988,32	1 643 020,69
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	831 023,45	587 514,19	226 597,31	227 295,49
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	396 282,84	214 608,91	242 421,17	31 843,56
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)	396 282,84	214 608,91	242 421,17	31 843,56
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	182 267,51	83 922,30	47 929,19	28 410,09
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	775,86	13 717,15	0,01	8 883,42
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)	1 408 797,94	872 328,25	516 947,66	278 665,72
XVII	Przychody finansowe	11 159,29	10 837,91	3 534,19	2 580,40
XVIII	Koszty finansowe	3 532,20	14 057,33	875,02	889,90
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 416 425,03	869 108,83	519 606,83	280 356,22
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)	1 416 425,03	869 108,83	519 606,83	280 356,22
XXIII	Podatek dochodowy	210 929,57	34 292,95	64 620,74	8 391,31
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 205 495,46	834 815,88	454 986,09	271 964,91

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 321 594,65	726 598,50	550 889,58	141 417,13
I	Zysk (strata) netto	1 205 495,46	834 815,88	454 986,09	271 964,91
II	Korekty razem	116 099,19	-108 217,38	95 903,49	-130 547,78
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	153 718,00	-852 810,45	-26 174,51	-394 901,50
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	700 078,02	356 899,65	0,00	291 916,28
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	546 360,02	1 209 710,10	26 174,51	686 817,78
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-866 221,18	225 511,76	-3 479,57	-166 876,24
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	392 388,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	866 221,18	166 876,24	3 479,57	166 876,24
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	609 091,47	99 299,81	521 235,50	-420 360,61
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	609 091,47	99 299,81	521 235,50	-420 360,61
F	Środki pieniężne na początek okresu	220 245,45	120 945,64	308 101,42	640 606,06
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	829 336,92	220 245,45	829 336,92	220 245,45

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2014	31.12.2013
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	130 796,00
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	8 382 561,24	8 120 969,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-572 819,95	261 592,00
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	-144 392,00	-194 000,69
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	91 014,39	49 608,69
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-53 377,61	-144 392,00
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	255 576,71	-579 239,17
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
8	Wynik netto	1 205 495,46	834 815,88
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 934 232,14	10 466 118,95
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 934 232,14	10 466 118,95

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 209 291,25	525 953,51
II	Należności krótkoterminowe	1 218 463,45	1 143 386,24
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 205,16	33 637,67
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 473 430,51	8 728 589,00
VII	Należności długoterminowe	33 104,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	268 620,11	245 232,82
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	509 993,78	331 354,92
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 004,28	146 209,02
	AKTYWA RAZEM	11 884 112,54	11 182 367,18

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
I	Zobowiązania krótkoterminowe	829 551,42	733 954,26
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	263 674,00	327 962,96
IV	Rezerwy na zobowiązania	47 849,49	69 165,38
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 705 271,76	10 042 569,07
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	37 765,87	8 715,51
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	11 884 112,54	11 182 367,18

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		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	11 055 026,57	8 764 589,03	2 694 541,20	2 542 373,60
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	9 616 132,79	8 212 708,19	2 437 579,71	2 214 614,97
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	1 438 893,78	551 880,84	256 961,49	327 758,63
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	201 282,84	228 274,20	47 421,17	40 713,45
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)	201 282,84	228 274,20	47 421,17	40 713,45
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	29 593,17	0,00	6 730,74	0,00
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	1 397,08	21 665,31	0,01	24 111,10
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)	1 668 372,71	758 489,73	311 113,39	344 360,98
XVII	Przychody finansowe	31 316,06	16 762,96	9 842,69	0,00
XVIII	Koszty finansowe	7 477,90	17 026,42	4 820,44	4 268,51
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 692 210,87	758 226,27	316 135,64	340 092,47
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	9 900,36	5 715,50	0,00	4 785,24
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	200,65	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 682 310,51	752 510,77	316 336,29	335 307,23

XXVII	Podatek dochodowy	288 740,56	48 491,25	74 887,10	7 734,83
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)	1 393 569,95	704 019,52	241 449,19	327 572,40

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	IV kwartał 2014	IV kwartał 2013
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 520 887,58	420 104,93	444 653,69	207 262,28
I	Zysk (strata) netto	1 393 569,95	704 019,52	241 449,19	327 572,40
II	Korekty razem	127 317,63	-283 914,60	203 204,50	-120 310,13
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	34 521,34	-614 225,05	-108 581,45	-1 180 868,98
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	713 381,52	595 485,05	7 691,18	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	678 860,18	1 209 710,10	116 272,63	1 180 868,98
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-872 071,18	469 034,86	-9 329,57	512 381,10
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	646 558,00	0,00	646 558,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	872 071,18	177 523,14	9 329,57	134 176,90
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	683 337,74	274 914,74	326 742,67	-461 225,60
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	683 337,74	274 914,74	326 742,67	-461 225,60
F	Środki pieniężne na początek okresu	525 953,51	251 038,77	882 548,58	987 179,11
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 209 291,25	525 953,51	1 209 291,25	525 953,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2014	31.12.2013
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	130 796,00
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	8 384 928,64	8 120 969,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-388 018,56	263 959,40
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	-153 683,76	-212 202,54
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	97 529,40	58 518,78
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-56 154,36	-153 683,76
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	-161 048,81	-863 870,93
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-601 426,91	-865 068,33
9	Wynik netto	1 393 569,95	704 019,52
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 705 271,76	10 042 569,07
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 705 271,76	10 042 569,07

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 31 grudnia 2014 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 390 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 86 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2014 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 476 mln zł, czyli o wartości niższej o 9,5 % niż rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku 7.153 tys. zł i były o 6% wyższe 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 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 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
- 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.
- 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 grudnia 2014 roku zgromadził aktywa w wysokości 276 mln złotych, czyli o 26 mln zł więcej (10,4 %) niż w III kwartale roku 2014 i 109 mln zł więcej (65,3 %) niż w IV 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 36 pracowników w ramach 21,6 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu