



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za III kwartał 2017 roku**

Poznań, dnia 14 listopada 2017 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. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	8
6. Kwartalne 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.....	18
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	23
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	23

1. Podstawowe dane o Emitencie.

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	am@caspar.com.pl
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	1.972.373 zł w całości wpłacony

Zarząd Emitenta:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Dnia 15 lutego 2017 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko członka Zarządu powołana została Pani Hanna Kijanowska.

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	27.87%
Piotr Przedwojski	27.78%
Błażej Bogdziewicz	27.76%
Pozostali	16,59%

	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. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu: +48 61 855 44 44
Nr faksu: +48 61 855 44 43
e-mail: tfi@caspar.com.pl
Strona www: www.caspar.com.pl
REGON: 142949487
NIP: 108-001-10-57
KRS: 0000387202
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 1.250.000 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Tomasz Salus Prezes Zarządu
Krzysztof Jeske Wiceprezes Zarządu

Dnia 27 kwietnia 2017 roku Pan Leszek Kasperski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 27 kwietnia 2017 roku dotychczasowy Wiceprezes Zarządu powołany został do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Krzysztof Jeske.

Rada Nadzorcza:

Witold Pochmara Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz Członek Rady Nadzorczej

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 27 kwietnia 2017 roku na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Witold Pochmara.

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. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu: +48 61 855 44 11
e-mail: f-trust@f-trust.pl
Strona www: www.f-trust.pl

REGON: 145817467
NIP: 108-001-15-02
KRS: 0000397407
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda
w Poznaniu, VIII Wydział gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 103.000 zł w całości wpłacony

Zarząd:

Krzysztof Jeske Prezes Zarządu
Piotr Kordyla Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Leszek Kasperski Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz 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 III kwartał 2017 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 1047, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 123, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017r., poz. 277 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2016.

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2017	30.09.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	546 261,06	682 198,89
II	Należności krótkoterminowe	842 513,51	590 241,23
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 229,49	51 794,83
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 105 416,73	9 320 646,73
VII	Należności długoterminowe	220 615,25	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	60 122,93	86 479,84
X	Rzeczowe aktywa trwałe	499 865,08	249 282,65
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 610,59	68 126,41
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 388 634,64	11 076 774,58

PASYWA		30.09.2017	30.09.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	600 666,60	453 198,37
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	120 976,48	108 007,47
IV	Rezerwy na zobowiązania	34 236,37	37 062,17
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 632 755,19	10 478 506,57
	PASYWA RAZEM	11 388 634,64	11 076 774,58

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
II	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
IV	Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 30.09.2017	1.01.2016 – 30.09.2016	III kwartał 2017	III kwartał 2016
I	Przychody z podstawowej działalności	4 837 077,83	4 321 903,35	1 695 531,86	1 513 152,34
II	Koszty działalności podstawowej	4 166 210,06	3 752 267,37	1 497 441,71	1 205 012,24
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	670 867,77	569 635,98	198 090,15	308 140,10
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	115 907,36	166 745,18	29 181,94	32 409,38
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)	115 907,36	166 745,18	29 181,94	32 409,38
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	209 667,30	160 860,24	59 769,21	38 172,12
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	437,60	50,03	57,08	0,00
XV	(uchylona)	----	----	----	----

XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	996 004,83	897 191,37	286 984,22	378 721,60
XVII	Przychody finansowe	912,02	6 142,23	209,78	1 599,53
XVIII	Koszty finansowe	1 025,45	4 840,70	727,63	248,20
XIX	(uchylona)	----	----	----	----
XX	(uchylona)	----	----	----	----
XXI	(uchylona)	----	----	----	----
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	995 891,40	898 492,90	286 466,37	380 072,93
XXIII	Podatek dochodowy	197 503,00	172 950,45	52 626,23	72 256,63
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	798 388,40	725 542,45	233 840,14	307 816,30

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 30.09.2017	1.01.2016 – 30.09.2016	III kwartał 2017	III kwartał 2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	871 665,29	721 965,16	216 131,74	242 537,03
I	Zysk (strata) netto	798 388,40	725 542,45	233 840,14	307 816,30
II	Korekty razem	73 276,89	-3 577,29	-17 708,40	-65 279,27
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	217 068,12	111 063,60	-30 790,21	71 942,50
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 081 737,22	5 938 839,14	71 965,60	71 942,50
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	864 669,10	5 827 775,54	102 755,81	0,00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 321 489,91	-631 159,36	-1 321 489,91	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 321 489,91	631 159,36	1 321 489,91	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-232 756,50	201 869,40	-1 136 148,38	314 479,53
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-232 756,50	201 869,40	-1 136 148,38	314 479,53

F	Środki pieniężne na początek okresu	779 017,56	480 329,49	1 682 409,44	367 719,36
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	546 261,06	682 198,89	546 261,06	682 198,89

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2017	30.09.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 002 328,47	10 362 467,76
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 002 328,47	10 362 467,76
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	----	----
3	(uchylona)	----	----
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 832 114,23	7 825 033,20
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 345,47	7 081,03
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 850 459,70	7 832 114,23
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-141 994,14	-73 178,83
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	153 528,23	21 655,72
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 534,09	-51 523,11
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	1 339 835,38	638 240,39
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 339 835,38	638 240,39
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 339 835,38	638 240,39
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	798 388,40	725 542,45
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 632 755,19	10 478 506,57
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 632 755,19	10 478 506,57

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2017	30.09.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 416 444,53	1 202 536,88
II	Należności krótkoterminowe	1 473 721,03	1 165 884,96
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 784,59	75 823,02
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 081,85	8 081,85
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 970 511,73	8 185 361,73
VII	Należności długoterminowe	230 915,25	38 304,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	241 503,21	236 703,51
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	691 038,38	436 538,87
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	134 953,40	137 646,49
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	12 261 953,97	11 486 881,31

PASYWA		30.09.2017	30.09.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	982 050,01	819 852,42
II	Zobowiązania długoterminowe	38 439,79	37 479,18
III	Rozliczenia międzyokresowe	215 663,82	151 144,63
IV	Rezerwy na zobowiązania	45 591,52	45 380,92
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 903 373,15	10 389 848,70
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	76 835,68	43 175,46
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	12 261 953,97	11 486 881,31

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
II	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	0,00
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00
IV	Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 30.09.2017	1.01.2016 – 30.09.2016	III kwartał 2017	III kwartał 2016
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	8 914 071,40	7 284 591,69	3 098 617,64	2 547 314,40
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	7 785 273,10	6 686 186,81	2 822 987,50	2 172 033,16
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	1 128 798,30	598 404,88	275 630,14	375 281,24
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

	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	118 658,62	173 633,30	29 903,54	33 144,32
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)	118 658,62	173 633,30	29 903,54	33 144,32
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	96 481,43	64 471,44	23 284,29	1 831,19
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	5 683,74	921,07	3 721,06	153,55
XV	(uchylona)	----	----	----	----
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 338 254,61	835 588,55	325 096,91	410 103,20
XVII	Przychody finansowe	1 894,25	10 976,87	592,84	3 220,45
XVIII	Koszty finansowe	6 218,20	4 950,93	739,63	2 064,91
XIX	(uchylona)	----	----	----	----
XX	(uchylona)	----	----	----	----
XXI	(uchylona)	----	----	----	----
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00

XXIV	Zysk mniejszości	7 670,00	-1 640,00	1 095,39	735,28
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XXVI+XXVII-XXVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 326 260,66	843 254,49	323 854,73	410 523,46
XXVII	Podatek dochodowy	253 150,12	171 398,23	73 065,24	71 785,95
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)	1 073 110,54	671 856,26	250 789,49	338 737,51

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 30.09.2017	1.01.2016 – 30.09.2016	III kwartał 2017	III kwartał 2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 202 442,53	654 101,82	319 204,77	230 596,98
I	Zysk (strata) netto	1 073 110,54	671 856,26	250 789,49	338 737,51
II	Korekty razem	129 331,99	-17 754,44	68 415,28	-108 140,53
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	129 104,79	342 472,42	-73 376,39	69 888,74
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 085 157,22	6 245 835,14	73 685,10	73 605,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	956 052,43	5 903 362,72	147 061,49	3 716,26
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 309 637,83	-633 995,84	-1 301 195,81	-560,25
I	Wpływy z działalności finansowej	24 265,80	6 500,00	24 265,80	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 333 903,63	640 495,84	1 325 461,61	560,25
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	21 909,49	362 578,40	-1 055 367,43	299 925,47
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	21 909,49	362 578,40	-1 055 367,43	299 925,47
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 394 535,04	839 958,48	2 471 811,96	902 611,41
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 416 444,53	1 202 536,88	1 416 444,53	1 202 536,88

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2017	30.09.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 998 067,36	10 326 448,85
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 998 067,36	10 326 448,85
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	-----	-----
3	(uchylona)	-----	-----
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 415 317,42	8 133 002,90
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 345,47	282 314,52
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 433 662,89	8 415 317,42
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-141 315,22	-73 218,63
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	153 685,16	22 702,95
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 369,94	-50 515,68
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	751 692,16	294 291,58
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-588 143,22	-619 182,30
9	Wynik netto	1 073 110,54	671 856,26
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 903 373,15	10 389 848,70
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 903 373,15	10 389 848,70

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 30 września 2017 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 340 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2017 roku wynosiły ponad 96 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i prawie 86 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 30 września 2017 roku wynosiły prawie 249 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 243 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

Zatem na koniec września 2017 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 685 mln zł, czyli o wartości wyższej o 68% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 669 mln złotych (o 73% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec września 2017 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 5% wyższej niż w II kwartale 2017 roku (9% - bez uwzględniania aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.).

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2017 roku 4 837 tys. zł i były o 11,9% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Jednocześnie, Spółka pragnie wskazać, iż w umowach z klientami przewiduje pobieranie wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Na dzień 30.09.2017 roku wysokość naliczonej opłaty zmiennej została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na około 2 mln złotych. Z uwagi na niepewny charakter ww. opłaty oraz jej dużą zmienność w czasie wynikającą z czynników rynkowych powyższa kwota nie jest uwzględniana w rachunku zysków i strat w pozycji - Przychody z działalności podstawowej. O ile warunki umożliwiające jej pobranie będą spełnione na koniec okresu rozliczeniowego, którym co do zasady jest rok kalendarzowy kwota wynagrodzenia zmiennego wyliczonego na ten dzień pojawi się w pozycji - Przychody z działalności

podstawowej. Ewentualnemu ujawnieniu przychodów towarzyszyć będzie zarachowanie kosztów bezpośrednio związanych z ich osiągnięciem (zarządzanie, dystrybucja). Powyższe będzie również odpowiednio odwzorowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 marca 2017 r. Caspar Asset Management S.A. została wpisana na listę agentów firm inwestycyjnych jako agent firmy inwestycyjnej Ipopema Securities S.A.

W ramach prowadzonej działalności agencyjnej Caspar AM S.A. wykonuje czynności pośrednictwa w zakresie działalności maklerskich, na które Caspar AM nie posiada zezwolenia.

Na podstawie decyzji komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku Caspar Asset Management S.A. uzyskała zezwolenie na rozszerzenie prowadzonej działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych.

Spółka planuje rozpoczęcie prowadzenia działalności maklerskiej w rozszerzonym zakresie do końca IV kwartału 2017 roku.

Caspar Asset Management S.A. jest jedną z niewielu niezależnych spółek zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych Klientów. Spółka jako jedna z pierwszych podmiotów krajowych wprowadziła rozwiązanie polegające na przechowywaniu środków Klientów w banku powierniku.

W celu oferowania produktów i usług o najwyższej jakości Spółka współpracuje z wiodącymi instytucjami obsługującymi spółki Asset Management: mBank S.A. (bank powiernik), Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. (audytor).

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa, redukcji konfliktów interesów i zwiększenia spektrum inwestycyjnego,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side') – celowy brak powiązań kapitałowych z domami maklerskimi pośredniczącymi w oferowaniu papierów wartościowych (tzw. 'sell-side').

Ważnym elementem strategii Spółki jest tworzenie zrozumiałych dla Klientów i właściwie skonstruowanych produktów inwestycyjnych oraz świadczenie usług na jak najwyższym poziomie.

Spółka dokłada starań, aby jej oferta była jak najbardziej elastyczna wobec oczekiwań Klientów.

Caspar AM S.A. oferuje produkty:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncertującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych i Strategia Akcji Spółek Strefy Euro oraz na rynkach Środkowej i Wschodniej Europy, w ramach której inwestycje dokonywane są również w krajach należących do rynków wschodzących: Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy.
- z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów: Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- o różnym poziomie ryzyka,
- o różnym horyzoncie inwestycyjnym,
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'success fee').

W przypadku, gdyby żadna ze strategii inwestycyjnych oferowanych przez Spółkę nie odpowiadała celom inwestycyjnym lub potrzebom klienta, z klientem może być uzgodniona indywidualna strategia inwestycyjna dopasowana do jego potrzeb.

Aktywa zarządzane przez Spółkę pozyskiwane są obecnie przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Emitent posiada 98% akcji:

CASPAR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu

nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty - Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Akcji Polskich,
- Akcji Tureckich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzenie sieci dystrybucji. Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy zamkniętych dla dedykowanych inwestorów. Na koniec III kwartału 2017 roku Towarzystwo zarządzało jednym dedykowanym funduszem zamkniętym – tj. Caspar Prywatny 1 Funduszem inwestycyjnym Zamkniętym, a kolejne dwa były w fazie tworzenia. Do końca IV kwartału 2017 roku Towarzystwo planuje zarządzać łącznie 3 takimi dedykowanymi funduszami.

Towarzystwo aktualnie dystrybuuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą:

- Alior Bank S.A.,
- Copernicus Securities S.A.,
- Diament – Doradcy Finansowi Sp. z o.o.,
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- EFIX Dom maklerski S.A.,
- F-Trust S.A.,
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- Netfund.pl Sp. z o. o.,
- NWA1 Dom Maklerski S.A.,
- Open Finance S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM Wealth Management S.A.

jak i osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową.

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 S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,
- Fidelity Worldwide Investment,
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,
- KBC TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- Noble Funds TFI S.A.,
- Open TFI S.A.,
- Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.,
- Quercus TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Union Investment TFI S.A.

Na dzień 30 września 2017 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 411 mln złotych, czyli o 55 mln zł więcej (15%) niż w II kwartale 2017 roku i 48 mln zł więcej (13%) niż w I kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2017.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 43 pracowników w ramach 20,77 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Hanna Kijanowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu