



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

Poznań, dnia 14 sierpnia 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:	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
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: 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:

Leszek Kasperski Prezes Zarządu
Monika Glinkowska Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

F- Trust S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Szkolna 5/13, 61- 832 Poznań
Nr telefonu: +48 61 855 44 11
e-mail: f-trust@f-trust.pl
Strona www: www.f-trust.pl

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

Zarząd:

Krzysztof Jeske Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Leszek Kasperski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziewicz	Członek Rady Nadzorczej
Monika Glinkowska	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski	Członek Rady Nadzorczej

F- Trust S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna za II kwartał 2015 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późn. zm.),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009r Nr 226, poz. 1824),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001r Nr 149 poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku.

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

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2015	30.06.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	236 068,18	375 416,41
II	Należności krótkoterminowe	627 071,12	753 215,49
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88 682,30	104 571,10
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 260 772,50	9 625 451,60
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	146 892,51	229 706,95
X	Rzeczowe aktywa trwałe	349 722,86	547 111,27
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75 702,79	98 417,88
	AKTYWA RAZEM	10 812 916,26	11 761 894,70

PASYWA		30.06.2015	30.06.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	684 949,74	1 324 630,37
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	75 313,43	227 006,98
IV	Rezerwy na zobowiązania	37 750,08	55 884,73
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 014 903,01	10 154 372,62
	PASYWA RAZEM	10 812 916,26	11 761 894,70

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		01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	II kwartał 2015	II kwartał 2014
I	Przychody z działalności maklerskiej	3 079 924,92	3 652 451,75	1 488 781,93	1 840 387,00
II	Koszty działalności maklerskiej	2 932 728,12	3 279 316,34	1 489 973,12	1 625 969,09
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	147 196,80	373 135,41	-1 191,19	214 417,91
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	80 864,30	102 667,85	40 547,63	43 474,61
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)	80 864,30	102 667,85	40 547,63	43 474,61
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	90 108,45	84 191,54	49 546,81	51 574,74
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	116,30	391,33	13,00	0,24
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)	318 053,25	559 603,47	88 890,25	309 467,02
XVII	Przychody finansowe	7 577,55	4 821,46	3 475,67	2 844,43
XVIII	Koszty finansowe	4 004,81	1 870,82	-373,42	1 013,66
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	321 625,99	562 554,11	92 739,34	311 297,79
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)	321 625,99	562 554,11	92 739,34	311 297,79
XXIII	Podatek dochodowy	33 163,52	101 014,44	17 958,27	60 544,13
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	288 462,47	461 539,67	74 781,07	250 753,66

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014	II kwartał 2015	II kwartał 2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	552 201,74	412 027,83	319 996,69	260 859,47
I	Zysk (strata) netto	288 462,47	461 539,67	74 781,07	250 753,66
II	Korekty razem	263 739,27	-49 511,84	245 215,62	10 105,81
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	67 999,05	-251 566,43	-1 580,00	-13 003,32
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	107 223,40	142 044,56	0,00	13 003,32
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	39 224,35	393 610,99	1 580,00	0,00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 212 896,26	-5 290,44	-1 206 034,84	-5 290,44
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 212 896,26	5 290,44	1 206 034,84	5 290,44
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-592 695,47	155 170,96	-887 618,15	242 565,71
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-592 695,47	155 170,96	-887 618,15	242 565,71
F	Środki pieniężne na początek okresu	828 763,65	220 245,45	1 123 686,33	132 850,70
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	236 068,18	375 416,41	236 068,18	375 416,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2015	30.06.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 945 905,67	10 466 118,95
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 945 905,67	10 466 118,95
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00

3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 809 741,29	8 382 561,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15 291,91	-572 819,95
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 825 033,20	7 809 741,29
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-54 648,06	-144 392,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-16 317,60	55 110,66
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-70 965,66	-89 281,34
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	255 576,71
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	834 815,88
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 218 439,44	834 815,88
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-579 239,17
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-579 239,17
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	288 462,47	461 539,67
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 014 903,01	10 154 372,62
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 014 903,01	10 154 372,62

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2015	30.06.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	664 664,50	824 638,92
II	Należności krótkoterminowe	1 137 552,48	1 282 105,51
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 984,23	119 643,32
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 424 547,50	8 789 863,60
VII	Należności długoterminowe	33 104,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	252 772,26	250 715,47
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	411 967,49	584 246,98
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	137 103,57	130 956,51
	AKTYWA RAZEM	11 173 696,03	12 010 174,31

PASYWA		30.06.2015	30.06.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 062 507,00	1 546 789,73
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	117 235,83	347 200,68
IV	Rezerwy na zobowiązania	40 635,87	58 782,56
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	9 910 858,84	10 022 073,64
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	42 458,49	35 327,70
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	11 173 696,03	12 010 174,31

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014	II kwartał 2015	II kwartał 2014
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	5 226 096,18	5 533 215,14	2 559 648,50	2 835 951,26
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	4 840 742,06	4 777 896,10	2 440 174,72	2 418 950,79
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	385 354,12	755 319,04	119 473,78	417 000,47
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	87 322,62	102 667,85	43 511,75	43 474,61
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)	87 322,62	102 667,85	43 511,75	43 474,61
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	3 975,14	8 435,98	3 461,78	6 406,50
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	2 566,86	436,01	26,03	44,43
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)	474 085,02	865 986,86	166 421,28	466 837,15
XVII	Przychody finansowe	10 120,86	15 080,25	4 573,08	7 719,05
XVIII	Koszty finansowe	5 604,49	2 095,22	-1 146,99	1 018,45
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	478 601,39	878 971,89	172 141,35	473 537,75
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	4 106,36	7 327,71	2 381,89	4 984,59
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	474 495,03	871 644,18	169 759,46	468 553,16

XXVII	Podatek dochodowy	82 741,39	145 866,50	36 584,44	87 162,51
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)	391 753,64	725 777,68	133 175,02	381 390,65

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014	II kwartał 2015	II kwartał 2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	666 521,49	991 793,24	422 124,29	334 894,44
I	Zysk (strata) netto	391 753,64	725 777,68	133 175,02	381 390,65
II	Korekty razem	274 767,85	266 015,56	288 949,27	-46 496,21
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 269,20	-687 817,39	-39 166,93	-34 301,69
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	113 813,90	-294 206,40	0,00	-34 301,69
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	111 544,70	393 610,99	39 166,93	0,00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 212 896,26	-5 290,44	-1 206 034,84	-5 290,44
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 212 896,26	5 290,44	1 206 034,84	5 290,44
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-544 105,57	298 685,41	-823 077,48	295 302,31
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-544 105,57	298 685,41	-823 077,48	295 302,31
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 208 770,07	525 953,51	1 487 741,98	529 336,61
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	664 664,50	824 638,92	664 664,50	824 638,92

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2015	30.06.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 740 408,07	10 042 569,07
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 740 408,07	10 042 569,07
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 996 910,08	8 384 928,64
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	298 559,86	-572 819,95
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 295 469,94	7 812 108,69
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-52 809,38	-153 683,76
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-18 155,34	58 606,45
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-70 964,72	-95 077,31
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	823 934,37	-865 068,33
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-677 773,02	-393 108,43
9	Wynik netto	391 753,64	725 777,68
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 910 858,84	10 022 073,63
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 910 858,84	10 022 073,63

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 2015 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 363 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiły 69 mln zł.

Zatem na koniec czerwca 2015 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 432 mln zł, czyli o wartości niższej o 22,4 % niż rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku 3.080 tys. zł i były o 15,7 % niższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

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

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

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

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

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

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

Spółka oferuje produkty:

- z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów (np. Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy) oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów (np. Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej),
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'success fee').

W przypadku, gdyby żadna ze strategii inwestycyjnych oferowanych przez Spółkę nie odpowiadała celom inwestycyjnym lub potrzebom klienta,

z klientem może być uzgodniona indywidualna strategia inwestycyjna dopasowana do jego potrzeb.

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

Emitent posiada 98% akcji:

CASPAR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

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

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

- Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Ochrony Kapitału.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzanie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi.

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

- Alior Bank S.A.
- Copernicus Securities S.A.
- Diament – Doradcy Finansowi sp. z o.o.
- EFIX Dom maklerski S.A.
- F-Trust S.A.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski sp. z o. o.
- KWLM Finanse sp. z o. o.
- Netfund.pl sp. z o. o.

- NWAI 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.
- KBC TFI 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 2015 roku zgromadził aktywa w wysokości 332 mln złotych, czyli o 22 mln zł więcej (7,1 %) niż w I kwartale roku 2015 i 101 mln zł więcej (43,7 %) niż w II kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2015.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 32 pracowników w ramach 17,7 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu