



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za II kwartał 2016 roku**

Poznań, dnia 12 sierpnia 2016 roku

Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie.....	3
2. Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	4
3. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	4
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	7
5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.	8
6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	12
7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	17
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	20
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	20

1. Podstawowe dane o Emitencie.

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Szkolna 5/13, 61- 832 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	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

Pani Monika Glinkowska z dniem 29 kwietnia 2016 roku w związku ze złożoną przez nią rezygnacją przestała pełnić funkcję w Zarządzie Caspar Asset Management S.A.

Obecnie w skład Zarządu Caspar Asset Management S.A. wchodzi trzy osoby: Leszek Kasperski – Prezes Zarządu, Błażej Bogdziewicz – Wiceprezes Zarządu oraz 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
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:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Tomasz Salus	Wiceprezes Zarządu

W związku z kończącą się kadencją członków Zarządu oraz wygaśnięciem ich mandatów z dniem 29.04.2016 roku przestała pełnić funkcję Wiceprezes Zarządu Pani Monika Glinkowska. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 29.04.2016 r. do Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. powołani zostali na nową kadencję Pan Leszek Kasperski na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pan Tomasz Salus na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Pan Tomasz Salus pracuje w Caspar Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. od czerwca 2014 roku na stanowisku Dyrektora Sprzedaży Regionu, zaś z Grupą Caspar związany jest od września 2010 roku.

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
Piotr Kordyla Wiceprezes Zarządu

Z dniem 1 stycznia 2016 do Zarządu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 grudnia 2015 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Piotr Kordyla.

Rada Nadzorcza:

Leszek Kasperski Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Bogdziejewicz Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz Członek Rady Nadzorczej
Piotr Przedwojski Członek Rady Nadzorczej

Pani Monika Glinkowska w związku ze złożoną przez nią rezygnacją przestała pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej z dniem 29.04.2016 roku.

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 2016 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 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 483, 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 2001r Nr 149 poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2015.

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2016	30.06.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	367 719,36	236 068,18
II	Należności krótkoterminowe	586 605,80	627 071,12
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 206,39	88 682,30
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	9 356 613,73	9 260 772,50
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	94 060,71	146 892,51
X	Rzeczowe aktywa trwałe	279 228,01	349 722,86
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 853,59	75 702,79
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	10 836 291,59	10 812 916,26

PASYWA		30.06.2016	30.06.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	523 420,25	684 949,74
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	108 007,47	75 313,43
IV	Rezerwy na zobowiązania	37 062,17	37 750,08
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 167 801,70	10 014 903,01
	PASYWA RAZEM	10 836 291,59	10 812 916,26

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		1.01.2016 – 30.06.2016	1.01.2015 – 30.06.2015	II kwartał 2016	II kwartał 2015
I	Przychody z podstawowej działalności	2 808 751,01	3 079 924,92	1 415 703,48	1 488 781,93
II	Koszty działalności podstawowej	2 547 255,13	2 932 728,12	1 285 795,94	1 489 973,12
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	261 495,88	147 196,80	129 907,54	-1 191,19
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 utrzymywanych do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	134 335,80	80 864,30	41 046,37	40 547,63
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)	134 335,80	80 864,30	41 046,37	40 547,63
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	122 688,12	90 108,45	67 108,49	49 546,81
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	50,03	116,30	50,03	13,00
XV	(uchylona)	---	---	---	---

XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	518 469,77	318 053,25	238 012,37	88 890,25
XVII	Przychody finansowe	4 542,70	7 577,55	2 475,70	3 475,67
XVIII	Koszty finansowe	4 592,50	4 004,81	2 032,04	-373,42
XIX	(uchylona)	---	---	---	---
XX	(uchylona)	---	---	---	---
XXI	(uchylona)	---	---	---	---
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	518 419,97	321 625,99	238 456,03	92 739,34
XXIII	Podatek dochodowy	100 693,82	33 163,52	47 278,84	17 958,27
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	417 726,15	288 462,47	191 177,19	74 781,07

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2016 – 30.06.2016	1.01.2015 – 30.06.2015	II kwartał 2016	II kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	479 428,13	552 201,74	280 872,01	319 996,69
I	Zysk (strata) netto	417 726,15	288 462,47	191 177,19	74 781,07
II	Korekty razem	61 701,98	263 739,27	89 694,82	245 215,62
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	39 121,10	67 999,05	-28 751,80	-1 580,00
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	5 866 896,64	107 223,40	24 391,24	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 827 775,54	39 224,35	53 143,04	1 580,00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-631 159,36	-1 212 896,26	-631 159,36	-1 206 034,84
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	631 159,36	1 212 896,26	631 159,36	1 206 034,84
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-112 610,13	-592 695,47	-379 039,15	-887 618,15
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-112 610,13	-592 695,47	-379 039,15	-887 618,15
F	Środki pieniężne na początek okresu	480 329,49	828 763,65	746 758,51	1 123 686,33
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	367 719,36	236 068,18	367 719,36	236 068,18

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2016	30.06.2015
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 362 467,76	10 945 905,67
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 362 467,76	10 945 905,67
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	7 825 033,20	7 809 741,29
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 081,03	15 291,91
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 832 114,23	7 825 033,20
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-73 178,83	-54 648,06
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	18 767,15	-16 317,60
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-54 411,68	-70 965,66
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	638 240,39	1 218 439,44
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	638 240,39	1 218 439,44
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	638 240,39	1 218 439,44
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	417 726,15	288 462,47

II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 167 801,70	10 014 903,01
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 167 801,70	10 014 903,01

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.06.2016	30.06.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	902 611,41	664 664,50
II	Należności krótkoterminowe	1 084 521,65	1 137 552,48
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 002,71	111 984,23
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	9 581,85	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 221 613,73	8 424 547,50
VII	Należności długoterminowe	38 304,00	33 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	258 314,95	252 772,26
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	471 309,55	411 967,49
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129 319,52	137 103,57
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 210 579,37	11 173 696,03

PASYWA		30.06.2016	30.06.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	887 044,03	1 062 507,00
II	Zobowiązania długoterminowe	41 269,52	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	146 448,13	117 235,83

IV	Rezerwy na zobowiązania	45 675,36	40 635,87
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 047 702,15	9 910 858,84
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	42 440,18	42 458,49
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	11 210 579,37	11 173 696,03

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		1.01.2016 – 30.06.2016	1.01.2015 – 30.06.2015	II kwartał 2016	II kwartał 2015
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	4 737 277,29	5 226 096,18	2 397 355,73	2 559 648,50
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	4 514 153,65	4 840 742,06	2 299 301,56	2 440 174,72
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	223 123,64	385 354,12	98 054,17	119 473,78
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	140 488,98	87 322,62	42 115,24	43 511,75

	sprzedaży				
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)	140 488,98	87 322,62	42 115,24	43 511,75
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	62 640,25	3 975,14	37 748,67	3 461,78
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	767,52	2 566,86	730,67	26,03
XV	(uchylona)	---	---	---	---
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	425 485,35	474 085,02	177 187,41	166 421,28
XVII	Przychody finansowe	7 756,42	10 120,86	4 139,07	4 573,08
XVIII	Koszty finansowe	2 886,02	5 604,49	2 765,27	-1 146,99
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	-2 375,28	4 106,36	-1 587,97	2 381,89
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XXVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)	432 731,03	474 495,03	180 149,18	169 759,46
XXVII	Podatek dochodowy	99 612,28	82 741,39	47 524,09	36 584,44
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)	333 118,75	391 753,64	132 625,09	133 175,02

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2016 – 30.06.2016	1.01.2015 – 30.06.2015	II kwartał 2016	II kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	423 504,84	666 521,49	231 322,34	422 124,29
I	Zysk (strata) netto	333 118,75	391 753,64	132 625,09	133 175,02
II	Korekty razem	90 386,09	274 767,85	98 697,25	288 949,27
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	272 583,68	2 269,20	-53 440,06	-39 166,93
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	6 172 230,14	113 813,90	24 391,24	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 899 646,46	111 544,70	77 831,30	39 166,93
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-633 435,59	-1 212 896,26	-629 638,66	-1 206 034,84
I	Wpływy z działalności finansowej	6 500,00	0,00	6 500,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	639 935,59	1 212 896,26	636 138,66	1 206 034,84
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	62 652,93	-544 105,57	-451 756,38	-823 077,48
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	62 652,93	-544 105,57	-451 756,38	-823 077,48
F	Środki pieniężne na początek okresu	839 958,48	1 208 770,07	1 354 367,79	1 487 741,98
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	902 611,41	664 664,50	902 611,41	664 664,50

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.06.2016	30.06.2015
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 326 448,85	10 740 408,07
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 326 448,85	10 740 408,07
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	(uchylona)	---	---
3	(uchylona)	---	---

4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 133 002,90	7 996 910,08
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	282 314,52	298 559,86
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 415 317,42	8 295 469,94
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-73 218,63	-52 809,38
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	19 293,91	-18 155,34
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-53 924,72	-70 964,72
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	294 291,58	823 934,37
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-619 182,30	-677 773,02
9	Wynik netto	333 118,75	391 753,64
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 047 702,15	9 910 858,84
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 047 702,15	9 910 858,84

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 2016 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły prawie 383 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiły prawie 78 mln zł.

Zatem na koniec czerwca 2016 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości prawie 461 mln zł, czyli o wartości większej o 6,7% niż rok temu i o 2,2% większej niż w I kwartale 2016 roku.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku 2.809 tys. zł i były o prawie 9% 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 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 koncentrującą 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,
- różnym poziomie ryzyka,
- 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 Środkowej i Wschodniej Europy
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Ochrony Kapitału
- Globalny.

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.
- 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
- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Ipopema TFI
- KBC TFI
- NN Investment Partners 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 2016 roku zgromadził aktywa w wysokości prawie 353 mln złotych, czyli o prawie 24 mln zł więcej (7,3 %) niż w I kwartale 2016 roku i 20 mln zł więcej (6%) niż w II kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2016.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 39 pracowników w ramach 18,5 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu