



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

Poznań, dnia 14 lutego 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. 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.....	21
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	21

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 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	27.87%
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. 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 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 IV 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 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 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		31.12.2016	31.12.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	778 865,55	480 329,49
II	Należności krótkoterminowe	1 254 020,61	808 202,37
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 018,44	98 180,52
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	9 251 949,23	9 250 943,99
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	80 805,49	107 061,34
X	Rzeczowe aktywa trwałe	336 497,52	282 279,86
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86 616,33	64 894,60
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 846 777,17	11 119 896,17

PASYWA		31.12.2016	31.12.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	660 653,33	581 092,82
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	142 519,64	139 273,42
IV	Rezerwy na zobowiązania	37 062,17	37 062,17
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 006 542,03	10 362 467,76
	PASYWA RAZEM	11 846 777,17	11 119 896,17

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 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015
I	Przychody z podstawowej działalności	6 192 589,15	6 093 073,08	1 870 685,80	1 599 880,59
II	Koszty działalności podstawowej	5 021 184,29	5 648 971,30	1 268 916,92	1 341 412,18
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	1 171 404,86	444 101,78	601 768,88	258 468,41
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	209 740,32	153 886,71	42 995,14	36 580,41
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)	209 740,32	153 886,71	42 995,14	36 580,41
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	281 429,98	193 637,93	120 569,74	48 598,57
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	242,04	1 157,22	192,01	917,34

XV	(uchylona)	----	----	----	----
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 662 333,12	790 469,20	765 141,75	342 730,05
XVII	Przychody finansowe	7 749,48	10 126,31	1 607,25	1 544,94
XVIII	Koszty finansowe	5 377,52	4 214,17	536,82	-178,23
XIX	(uchylona)	----	----	----	----
XX	(uchylona)	----	----	----	----
XXI	(uchylona)	----	----	----	----
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	1 664 705,08	796 381,34	766 212,18	344 453,22
XXIII	Podatek dochodowy	320 656,14	158 140,95	147 705,69	92 870,37
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 344 048,94	638 240,39	618 506,49	251 582,85

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	891 532,00	762 628,46	169 566,84	212 366,61
I	Zysk (strata) netto	1 344 048,94	638 240,39	618 506,49	251 582,85
II	Korekty razem	-452 516,94	124 388,07	-448 939,65	-39 216,24
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	38 163,42	103 985,48	-72 900,18	-14 812,82
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	5 979 565,23	187 342,00	40 726,09	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 941 401,81	83 356,52	113 626,27	14 812,82
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-631 159,36	-1 215 048,10	0,00	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	631 159,36	1 215 048,10	0,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	298 536,06	-348 434,16	96 666,66	197 553,79
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	298 536,06	-348 434,16	96 666,66	197 553,79
F	Środki pieniężne na początek okresu	480 329,49	828 763,65	682 198,89	282 775,20
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	778 865,55	480 329,49	778 865,55	480 328,99

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2016	31.12.2015
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	-68 815,31	-18 530,77
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-141 994,14	-73 178,83
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	1 344 048,94	638 240,39
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 006 542,03	10 362 467,76
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 006 542,03	9 731 308,40

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2016	31.12.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 395 880,37	839 958,48
II	Należności krótkoterminowe	1 905 850,88	1 358 099,07
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 029,17	115 732,68
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 000,00	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 117 519,23	8 414 473,99
VII	Należności długoterminowe	38 885,85	35 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	256 705,47	278 415,00
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	518 431,16	454 355,10
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169 140,96	133 907,38
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	12 455 443,09	11 630 045,70

PASYWA		31.12.2016	31.12.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 053 305,14	930 158,98
II	Zobowiązania długoterminowe	34 060,30	63 664,58
III	Rozliczenia międzyokresowe	284 501,59	218 920,64
IV	Rezerwy na zobowiązania	45 018,68	46 037,19
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 993 891,80	10 326 448,85
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	44 665,58	44 815,46

VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	12 455 443,09	11 630 045,70

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
IV	Inne pozycje pozabilansowe	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	10 321 356,12	10 321 219,08	3 036 764,43	2 669 215,54
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	9 020 851,38	9 464 281,04	2 334 664,57	2 335 039,81
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	1 300 504,74	856 938,04	702 099,86	334 175,73
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	217 889,01	165 074,83	44 255,71	41 310,21
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)	217 889,01	165 074,83	44 255,71	41 310,21

XIII	Pozostałe przychody operacyjne	147 919,12	21 878,96	83 447,68	5 401,04
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	1 022,07	9 210,43	101,00	6 519,73
XV	(uchylona)	----	----	----	----
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 665 290,80	1 034 681,40	829 702,25	374 367,25
XVII	Przychody finansowe	13 895,91	15 152,53	2 919,04	792,81
XVIII	Koszty finansowe	6 823,50	7 210,43	1 872,57	-471,85
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	-149,88	6 463,33	1 490,12	746,64
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII -XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 672 513,09	1 036 160,17	829 258,60	374 885,27
XXVII	Podatek dochodowy	305 814,19	226 562,61	134 415,96	98 989,30
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)	1 366 698,90	809 597,56	694 842,64	275 895,97

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	972 607,36	934 071,15	318 505,54	230 707,82
I	Zysk (strata) netto	1 366 698,90	809 597,56	694 842,64	275 895,97
II	Korekty razem	-394 091,54	124 473,59	-376 337,10	-45 188,15
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	225 999,53	-45 067,00	-116 472,89	-51 072,34
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	6 340 387,99	198 857,00	94 552,85	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	6 114 388,46	243 924,00	211 025,74	51 072,34
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-642 685,00	-1 257 815,74	-8 689,16	-42 767,64
I	Wpływy z działalności finansowej	6 500,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	649 185,00	1 257 815,74	8 689,16	42 767,64
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	555 921,89	-368 811,59	193 343,49	136 867,84
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	555 921,89	-368 811,59	193 343,49	136 867,84
F	Środki pieniężne na początek okresu	839 958,48	1 208 770,07	1 202 536,88	703 090,64
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 395 880,37	839 958,48	1 395 880,37	839 958,48

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2016	31.12.2015
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	136 092,82
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 415 317,42	8 133 002,90
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	-68 096,59	-20 409,25
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-141 315,22	-73 218,63
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	-515 305,98
9	Wynik netto	1 366 698,90	809 597,56
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 993 891,80	10 326 448,85
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 993 891,80	9 695 289,49

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 2016 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 299 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły prawie 109 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i 85 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 176 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 169 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

Zatem na koniec grudnia 2016 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 584 mln zł, czyli o wartości wyższej o 17,98% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 553 mln złotych (o 16,67% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec grudnia 2016 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 43% wyższej niż w III kwartale 2016 roku (42,9% - bez uwzględniania aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.).

Jak zostało to uprzednio wskazane w raporcie za III kwartał 2016 roku, duży wzrost aktywów pod zarządzaniem w porównaniu do poprzedniego kwartału wynika z faktu, iż dopiero w niniejszym raporcie okresowym widoczne są aktywa przesunięte w ramach grupy kapitałowej - z portfeli AM do funduszu zamkniętego zarządzanego przez Caspar AM.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 6 193 tys. zł i były o 1,6% 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 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,
- 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 oraz jeden fundusz inwestycyjny zamknięty.

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 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.
- 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.
- 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.
- 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.

F-Trust S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku zgromadził aktywa w wysokości 333 mln złotych, czyli o 30 mln zł mniej (8,26%) niż w III kwartale 2016 roku i 13 mln zł więcej (4,06%) niż w IV 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 34 pracowników w ramach 16,4 pełnych etatów.

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu