



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

Poznań, dnia 14 listopada 2014 roku



## Spis treści

1. Podstawowe dane o Emitencie.....	3
2. Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	4
3. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. ....	4
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. ....	7
5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe. ....	8
6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	13
7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. ....	18
8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.....	22
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	22

## 1. Podstawowe dane o Emitencie.

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	caspar@casparam.pl
Strona www:	www.casparam.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	1.972.373 zł w całości wpłacony

### Zarząd Emitenta:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza Emitenta:

Jacek Kseń	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Mizuro	Członek Rady Nadzorczej
Michał Nowrotek	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej

**2. Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27.84%
Piotr Przedwojski	27.78%
Błażej Bogdziewicz	27.76%
Pozostali	16,62%

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1.617.369	1.617.369	82%
Akcje na okaziciela (zdematerializowane)	355.004	355.004	18%

**3. Informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta – opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Na dzień publikacji raportu w skład grupy kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- F-Trust Spółka Akcyjna (Emitent posiada 97% akcji podmiotu)
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98% akcji podmiotu).

## **Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

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

REGON: 142949487  
NIP: 108-001-10-57  
KRS: 0000387202  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda  
w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 1.250.000 zł w całości wpłacony

### **Zarząd:**

Leszek Kasperski Prezes Zarządu  
Monika Glinkowska Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz oraz Łukasz Marach z dniem 31.10.2014 roku przestali pełnić funkcje w Zarządzie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od dnia 1.11.2014 roku w skład Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wchodzić dwie osoby: Leszek Kasperski – Prezes Zarządu oraz Monika Glinkowska – Wiceprezes Zarządu.

### **Rada Nadzorcza:**

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

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

## **F- Trust S.A.**

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

REGON: 145817467  
NIP: 108-00-11-502  
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 III kwartał 2014 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

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

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2013.

## 5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	308 101.42	640 606.06
II	Należności krótkoterminowe	758 617.74	708 508.26
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 885.59	33 840.77
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 270 660.88	8 987 637.00
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	207 975.02	267 817.08
X	Rzeczowe aktywa trwałe	502 676.69	348 109.41
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	99 645.19	63 024.98
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>11 243 566.53</b>	<b>11 077 547.56</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	476 097.64	571 651.02
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
III	Rozliczenia międzyokresowe	228 506.98	222 474.00
IV	Rezerwy na zobowiązania	50 944.98	67 790.05
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 488 016.93	10 215 632.49
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>11 243 566.53</b>	<b>11 077 547.56</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
II	Majątek obcy w użytkowaniu		
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>01.01.2014- 30.09.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>	<b>III kwartał 2014</b>	<b>III kwartał 2013</b>
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	5 447 936.15	4 877 658.87	1 795 484.40	1 699 278.11
II	Koszty działalności maklerskiej	4 843 510.01	4 517 440.17	1 564 193.67	1 552 394.76
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	604 426.14	360 218.70	231 290.73	146 883.35
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	153 861.67	182 765.35	51 193.82	21 745.91
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)	153 861.67	182 765.35	51 193.82	21 745.91
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	134 338.32	55 512.21	50 146.78	20 711.71
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	775.85	4 833.73	384.52	4 217.52
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)	891 850.28	593 662.53	332 246.81	185 123.45
XVII	Przychody finansowe	7 625.10	8 257.51	2 803.64	2 968.00
XVIII	Koszty finansowe	2 657.18	13 167.43	786.36	2 494.53
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	896 818.20	588 752.61	334 264.09	185 596.92
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)	896 818.20	588 752.61	334 264.09	185 596.92
XXIII	Podatek dochodowy	146 308.83	25 901.64	45 294.39	21 878.81
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0.00		0.00	
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	750 509.37	562 850.97	288 969.70	163 718.11

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 2014	III kwartał 2013
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>770 705.07</b>	<b>585 181.37</b>	<b>358 677.24</b>	<b>492 724.06</b>
I	Zysk (strata) netto	750 509.37	562 850.97	288 969.70	163 718.11
II	Korekty razem	20 195.70	22 330.40	69 707.54	329 005.95
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>179 892.51</b>	<b>-457 908.95</b>	<b>431 458.94</b>	<b>-291 174.27</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	700 078.02	64 983.37	558 033.46	231 718.05
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	520 185.51	522 892.32	126 574.52	522 892.32
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-862 741.61</b>	<b>392 388.00</b>	<b>-857 451.17</b>	<b>392 388.00</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	392 388.00	0.00	392 388.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	862 741.61	0.00	857 451.17	0.00
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>87 855.97</b>	<b>519 660.42</b>	<b>-67 314.99</b>	<b>593 937.79</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>87 855.97</b>	<b>519 660.42</b>	<b>-67 314.99</b>	<b>593 937.79</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>220 245.45</b>	<b>120 945.64</b>	<b>375 416.41</b>	<b>46 668.27</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>308 101.42</b>	<b>640 606.06</b>	<b>308 101.42</b>	<b>640 606.06</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2014	30.09.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 466 118.95	9 189 306.38
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 466 118.95	9 189 306.38
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 972 373.00</b>	<b>1 841 577.00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0.00	130 796.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373.00	1 972 373.00
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0.00	0.00
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 382 561.24</b>	<b>8 120 969.24</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-572 819.95	261 592.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 809 741.29	8 382 561.24
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-144 392.00</b>	<b>-194 000.69</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	99 785.27	71 087.14
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-44 606.73	-122 913.55
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0.00	0.00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>255 576.71</b>	<b>-579 239.17</b>
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	834 815.88	
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	834 815.88	
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-579 239.17	-579 239.17
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-579 239.17	-579 239.17
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	-579 239.17
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	-579 239.17
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>750 509.37</b>	<b>562 850.97</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 488 016.93	10 215 632.49
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 488 016.93	10 215 632.49

## 6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	882 548.58	987 179.11
II	Należności krótkoterminowe	1 248 914.03	928 215.55
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 879.77	36 503.77
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 434 435.88	8 123 227.00
VII	Należności długoterminowe	33 104.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	234 808.57	267 817.08
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	527 705.08	376 291.21
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132 104.85	69 880.69
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>11 578 500.76</b>	<b>10 817 118.41</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	715 377.90	714 044.73
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
III	Rozliczenia międzyokresowe	292 934.17	290 898.18
IV	Rezerwy na zobowiązania	53 564.80	69 921.91
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 472 807.37	9 738 323.33
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	43 816.52	3 930.26
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>11 578 500.76</b>	<b>10 817 118.41</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
II	Majątek obcy w użytkowaniu		
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>01.01.2014-30.09.2014</b>	<b>01.01.2013-30.09.2013</b>	<b>III kwartał 2014</b>	<b>III kwartał 2013</b>
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	8 360 485.37	6 222 215.43	2 827 270.23	2 117 574.14
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	7 178 553.08	5 998 093.22	2 400 656.98	2 019 858.65
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	1 181 932.29	224 122.21	426 613.25	97 715.49
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0.00	0.00	0.00	0.00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0.00	0.00	0.00	0.00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0.00	0.00	0.00	0.00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0.00	0.00	0.00	0.00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0.00	0.00	0.00	0.00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0.00	0.00	0.00	0.00

X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	153 861.67	187 560.75	51 193.82	24 571.54
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)	153 861.67	187 560.75	51 193.82	24 571.54
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	22 862.43	10 297.42	14 426.45	916.03
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	1 397.07	7 851.63	961.06	6 732.84
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0.00	0.00	0.00	0.00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 357 259.32	414 128.75	491 272.46	116 470.22
XVII	Przychody finansowe	21 473.37	17 925.83	6 393.12	2 436.42
XVIII	Koszty finansowe	2 657.46	13 920.78	562.24	2 494.53
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 376 075.23	418 133.80	497 103.34	116 412.11
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	10 101.01	930.26	2 773.30	930.26
XXV	Strata mniejszości	0.00	0.00	0.00	0.00

XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI- XXII+XXIII+XXIV-XXV)	1 365 974.22	417 203.54	494 330.04	115 481.85
XXVII	Podatek dochodowy	213 853.46	40 756.42	67 986.96	22 552.69
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)	1 152 120.76	376 447.12	426 343.08	92 929.16

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	III kwartał 2014	III kwartał 2013
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 076 233.89</b>	<b>212 842.65</b>	<b>520 691.61</b>	<b>217 854.31</b>
I	Zysk (strata) netto	1 152 120.76	376 447.12	426 343.08	92 929.16
II	Korekty razem	-75 886.87	-163 604.47	94 348.53	124 925.15
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>143 102.79</b>	<b>566 643.93</b>	<b>394 669.22</b>	<b>355 369.79</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	705 690.34	627 870.93	563 645.78	490 481.10
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	562 587.55	61 227.00	168 976.56	135 111.31
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-862 741.61</b>	<b>-43 346.24</b>	<b>-857 451.17</b>	<b>0.00</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	0.00	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	862 741.61	43 346.24	857 451.17	0.00
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>356 595.07</b>	<b>736 140.34</b>	<b>57 909.66</b>	<b>573 224.10</b>



E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	356 595.07	736 140.34	57 909.66	573 224.10
F	Środki pieniężne na początek okresu	525 953.51	251 038.77	824 638.92	413 955.01
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	882 548.58	987 179.11	882 548.58	987 179.11

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2014	30.09.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 042 569.07	8 886 472.77
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 042 569.07	8 886 472.77
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 972 373.00</b>	<b>1 841 577.00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0.00	130 796.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373.00	1 972 373.00
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0.00	0.00
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 384 928.64</b>	<b>8 120 969.24</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-388 018.56	263 959.40
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 996 910.08	8 384 928.64
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-153 683.76</b>	<b>-212 202.54</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji	106 514.20	81 845.44

	wyceny		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-47 169.56	-130 357.10
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0.00	0.00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0.00	0.00
<b>7</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0.00	0.00
<b>8</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-865 068.33</b>	<b>-387 458.75</b>
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-601 426.91	-865 068.33
<b>9</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 152 120.76</b>	<b>376 447.12</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 472 807.37	9 738 323.33
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 472 807.37	9 738 323.33

## 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 2014 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 420 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.

funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2014 roku wynosiły 114 mln zł.

Zatem na koniec września 2014 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 534 mln zł, czyli o wartości większej o 8 % niż rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2014 roku 5.448 tys. zł.

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

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

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

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

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

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

Spółka oferuje produkty:

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

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

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

#### **Emitent posiada 98% akcji:**

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

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

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

- Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Obligacji Środkowej i Wschodniej Europy.

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

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

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

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.
- 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 września 2014 roku zgromadził aktywa w wysokości 251 mln złotych, czyli o 18 mln zł więcej (7,8 %) niż w II kwartale roku 2014 i ponad 92 mln zł więcej (36,9 %) niż w III kwartale roku ubiegłego.

## **8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.**

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2014.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 33 pracowników w ramach 19,25 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu