



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

Poznań, dnia 12 maja 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
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

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

Rada Nadzorcza Emitenta:

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

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

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27.87%
Piotr Przedwojski	27.78%
Błażej Bogdziewicz	27.76%
Pozostali	16,59%

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

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

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

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. 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:

Tomasz Salus Prezes Zarządu
Krzysztof Jeske Wiceprezes Zarządu

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

Rada Nadzorcza:

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

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

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

F- Trust S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. 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

Rada Nadzorcza:

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

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

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

Raport kwartalny Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna za I kwartał 2017 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”,
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 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 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku.

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

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2017	31.03.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	786 375,46	746 758,51
II	Należności krótkoterminowe	678 052,75	609 382,78
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	79 582,53	95 921,52
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	9 896 219,23	9 340 438,23
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	71 196,66	95 635,85
X	Rzeczowe aktywa trwałe	338 024,89	258 903,22
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 312,02	63 279,97
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 946 767,54	11 238 324,08

PASYWA		31.03.2017	31.03.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	440 558,95	443 158,32
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	143 499,38	130 174,31
IV	Rezerwy na zobowiązania	34 236,37	37 062,17
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 328 472,84	10 627 929,28
	PASYWA RAZEM	11 946 767,54	11 238 324,08

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 31.03.2017	1.01.2016 – 31.03.2016
I	Przychody z podstawowej działalności	1 522 923,03	1 393 047,53
II	Koszty działalności podstawowej	1 295 636,39	1 261 459,19
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	227 286,64	131 588,34
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	38 459,52	93 289,43
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	38 459,52	93 289,43
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	64 521,14	55 579,63
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	304,72	0,00
XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	329 962,58	280 457,40
XVII	Przychody finansowe	863,99	2 067,00

XVIII	Koszty finansowe	0,00	2 560,46
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	330 826,57	279 963,94
XXIII	Podatek dochodowy	67 239,11	53 414,98
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	263 587,46	226 548,96

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 31.03.2017	1.01.2016 – 31.03.2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	557 930,86	198 556,12
I	Zysk (strata) netto	263 587,46	226 548,96
II	Korekty razem	294 343,40	-27 992,84
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-550 572,96	67 872,90
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	88 981,50	5 842 505,40
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	639 554,46	5 774 632,50
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	7 357,90	266 429,02
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	7 357,90	266 429,02
F	Środki pieniężne na początek okresu	779 017,56	480 329,49
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	786 375,46	746 758,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2017	31.03.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 002 328,47	10 362 467,76
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 002 328,47	10 362 467,76
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	-	-
3	(uchylona)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 832 114,23	7 825 033,20
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
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	-141 994,14	-73 178,83
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	62 556,91	38 912,56
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-79 437,23	-34 266,27
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 339 835,38	638 240,39
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 339 835,38	638 240,39
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 339 835,38	638 240,39
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 339 835,38	638 240,39
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	1 339 835,38	638 240,39

8	Wynik netto	263 587,46	226 548,96
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 328 472,84	10 627 929,28
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 006 982,93	9 996 769,92

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2017	31.03.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 510 951,32	1 354 367,79
II	Należności krótkoterminowe	1 343 341,11	1 137 205,11
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104 922,02	114 062,13
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 081,85	17 581,85
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 761 694,23	8 206 293,23
VII	Należności długoterminowe	38 304,00	38 304,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	240 980,90	268 779,13
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	514 476,38	439 331,24
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	150 637,87	132 583,44
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	12 670 389,68	11 708 507,92

PASYWA		31.03.2017	31.03.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	786 967,45	802 675,50
II	Zobowiązania długoterminowe	44 896,91	59 927,26
III	Rozliczenia międzyokresowe	248 335,05	188 303,66
IV	Rezerwy na zobowiązania	44 722,30	45 633,19
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	11 496 473,26	10 567 940,16
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	48 994,71	44 028,15
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	12 670 389,68	11 708 507,92

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1.01.2017 – 31.03.2017	1.01.2016 – 31.03.2016
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	2 800 569,73	2 339 921,56
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	2 346 682,37	2 214 852,09
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	453 887,36	125 069,47
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00

X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	39 025,36	98 373,74
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	39 025,36	98 373,74
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	22 586,22	24 891,58
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	1 732,72	36,85
XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	513 766,22	248 297,94
XVII	Przychody finansowe	1 176,02	3 617,35
XVIII	Koszty finansowe	2 060,05	120,75
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	4 094,83	-787,31
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	508 787,36	252 581,85
XXVII	Podatek dochodowy	73 780,49	52 088,19
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	435 006,87	200 493,66

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 31.03.2017	1.01.2016 – 31.03.2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	679 351,95	192 182,50
I	Zysk (strata) netto	435 006,87	200 493,66
II	Korekty razem	244 345,08	-8 311,16
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-558 766,03	326 023,74
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	90 682,00	6 147 838,90
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	649 448,03	5 821 815,16
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-4 169,64	-3 796,93
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	4 169,64	3 796,93
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	116 416,28	514 409,31
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	116 416,28	514 409,31
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 394 535,04	839 958,48
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 510 951,32	1 354 367,79

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2017	31.03.2016
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 998 067,36	10 326 448,85
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 998 067,36	10 326 448,85
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	-	-
3	(uchylona)	-	-

4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 415 317,42	8 133 002,90
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
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	-141 315,22	-73 218,63
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	63 399,03	40 997,65
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-77 916,19	-32 220,98
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	751 692,16	294 291,58
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	751 692,16	294 291,58
9	Wynik netto	435 006,87	200 493,66
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 496 473,26	10 567 940,16
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 174 983,35	9 936 780,80

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 marca 2017 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 297 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2017 roku wynosiły prawie 120 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i 93 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 31 marca 2017 roku wynosiły prawie 233 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 225 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

Zatem na koniec marca 2017 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 650 mln zł, czyli o wartości wyższej o 36,8% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 615 mln złotych (o 36,36% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec marca 2017 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 11,3% wyższej niż w IV kwartale 2016 roku (11,21% - bez uwzględniania aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.).

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku 1 523 tys. zł i były o 9,3% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 marca 2017 r. Caspar Asset Management S.A. została wpisana na listę agentów firm inwestycyjnych jako agent firmy inwestycyjnej Ipopema Securities S.A. Rozpoczęcie prowadzenia działalności agencyjnej planowane jest na przełom maja i czerwca br. W ramach prowadzonej działalności agencyjnej Caspar AM S.A. będzie wykonywać czynności pośrednictwa w zakresie działalności maklerskich, na które Caspar AM nie posiada zezwolenia, w szczególności w zakresie oferowania instrumentów finansowych. Powyższe zdaniem Emitenta umożliwi klientom dostęp do szerszego wachlarza usług za pośrednictwem jednego podmiotu.

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

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

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

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

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

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

Caspar AM S.A. oferuje produkty:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncertującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych i Strategia Akcji Spółek Strefy Euro oraz na rynkach Środkowej i Wschodniej Europy, w ramach której inwestycje dokonywane są również w krajach należących do rynków wschodzących: Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy.
- z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów: Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- o różnym poziomie ryzyka,
- o różnym horyzoncie inwestycyjnym,

- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'success fee').

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

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

Emitent posiada 98% akcji:

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

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

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu 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 S.A.
- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.

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

F-Trust S.A. na dzień 31 marca 2017 roku zgromadził aktywa w wysokości prawie 356 mln złotych, czyli o 27 mln zł więcej (8,2 %) niż w I kwartale 2017 roku i 23 mln zł więcej (6,9%) niż w IV kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2017.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 37 pracowników w ramach 17,22 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Hanna Kijanowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu