



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

Poznań, dnia 13 maja 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. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.	8
6. Kwartalne 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 I 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 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

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

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2016	31.03.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	746 758,51	1 123 686,33
II	Należności krótkoterminowe	609 382,78	620 616,38
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 921,52	146 403,33
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	9 340 438,23	9 211 130,00
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	95 635,85	175 103,66
X	Rzeczowe aktywa trwałe	258 903,22	405 892,42
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 279,97	84 898,78
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 238 324,08	11 795 734,90

PASYWA		31.03.2016	31.03.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	443 158,32	515 846,07
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	130 174,31	99 313,43
IV	Rezerwy na zobowiązania	37 062,17	44 672,75
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 627 929,28	11 135 902,65
	PASYWA RAZEM	11 238 324,08	11 795 734,90

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		I kwartał 2016	I kwartał 2015
I	Przychody z podstawowej działalności	1 393 047,53	1 591 142,99
II	Koszty działalności podstawowej	1 261 459,19	1 442 755,00
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	131 588,34	148 387,99
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 utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	93 289,43	40 316,67
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)	93 289,43	40 316,67
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	55 579,63	40 561,64
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	103,30
XV	(uchylona)	-----	-----
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	280 457,40	229 163,00
XVII	Przychody finansowe	2 067,00	4 101,88
XVIII	Koszty finansowe	2 560,46	4 378,23
XIX	(uchylona)	-----	-----

XX	(uchylona)	-----	-----
XXI	(uchylona)	-----	-----
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	279 963,94	228 886,65
XXIII	Podatek dochodowy	53 414,98	15 205,25
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	226 548,96	213 681,40

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2016	I kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	198 556,12	232 205,05
I	Zysk (strata) netto	226 548,96	213 681,40
II	Korekty razem	-27 992,84	18 523,65
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	67 872,90	69 579,05
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	5 842 505,40	107 223,40
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 774 632,50	37 644,35
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-6 861,42
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0,00	6 861,42
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	266 429,02	294 922,68
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	266 429,02	294 922,68
F	Środki pieniężne na początek okresu	480 329,49	828 763,65
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	746 758,51	1 123 686,33

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2016	31.03.2015
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	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 825 033,20	7 809 741,29
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-73 178,83	-54 648,06
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	38 912,56	-23 684,42
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-34 266,27	-78 332,48
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	638 240,39	1 218 439,44
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	638 240,39	0,00
8	Wynik netto	226 548,96	213 681,40
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 627 929,28	11 135 902,65
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 996 769,92	9 932 755,12

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2016	31.03.2015
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 354 367,79	1 487 741,98
II	Należności krótkoterminowe	1 137 205,11	1 205 111,69
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 062,13	153 168,01
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	17 581,85	0,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 206 293,23	8 371 230,00
VII	Należności długoterminowe	38 304,00	33 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	268 779,13	248 368,80
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	439 331,24	474 083,94
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132 583,44	146 997,81
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 708 507,92	12 119 806,23

PASYWA		31.03.2016	31.03.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	802 675,50	778 210,38
II	Zobowiązania długoterminowe	59 927,26	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	188 303,66	280 793,98
IV	Rezerwy na zobowiązania	45 633,19	47 836,55
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 567 940,16	10 972 888,72
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	44 028,15	40 076,60

VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	11 708 507,92	12 119 806,23

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		I kwartał 2016	I kwartał 2015
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	2 339 921,56	2 666 447,68
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	2 214 852,09	2 400 567,33
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	125 069,47	265 880,35
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	98 373,74	43 810,87
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)	98 373,74	43 810,87
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	24 891,58	513,36
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	36,85	2 540,83
XV	(uchylona)	-----	-----
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	248 297,94	307 663,75
XVII	Przychody finansowe	3 617,35	5 547,78

XVIII	Koszty finansowe	120,75	6 751,48
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	-787,31	1 724,47
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	252 581,85	304 735,58
XXVII	Podatek dochodowy	52 088,19	46 156,95
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)	200 493,66	258 578,63

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2016	I kwartał 2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	192 182,50	244 397,20
I	Zysk (strata) netto	200 493,66	258 578,63
II	Korekty razem	-8 311,16	-14 181,43
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	326 023,74	41 436,13
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	6 147 838,90	1 13 813,90
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 821 815,16	72 377,77
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 796,93	-6 861,42
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	3 796,93	6 861,42
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	514 409,31	278 971,91

E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	514 409,31	278 971,91
F	Środki pieniężne na początek okresu	839 958,48	1 208 770,07
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 354 367,79	1 487 741,98

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2016	31.03.2015
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	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 133 002,90	7 996 910,08
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	40 997,65	-26 097,97
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-32 220,98	-78 907,35
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	294 291,58	823 934,37
9	Wynik netto	200 493,66	258 578,63
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 567 940,16	10 972 888,73
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 936 780,80	9 769 741,20

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 2016 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły prawie 368 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2016 roku wynosiły 83 mln zł.

Zatem na koniec marca 2016 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 451 mln zł, czyli o wartości bardzo zbliżonej jak rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku 1.393 tys. zł i były o 12% 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 Frąckowiak 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 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,
- 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 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 dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą:

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

Klienci F-Trust S.A. na dzień 31 marca 2016 roku zgromadzili aktywa w wysokości prawie 329 mln złotych, czyli o prawie 19 mln zł więcej (6,1%) niż w I kwartale roku 2015 roku i 9 mln zł więcej (2,8%) 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 39 pracowników w ramach 19,9 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu