



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za I kwartał 2018 roku**

Poznań, dnia 14 maja 2018 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. Półwiejska 32, 61- 888 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
Piotr Przedwojski	28,53%
Leszek Kasperski	28,40%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	15,31%

Wszystkie akcje Spółki, tj. 1.972.373 akcje są zdematerializowane i wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

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 93,98% akcji podmiotu),
- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Emitent posiada 98% akcji podmiotu).

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61- 888 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. Półwiejska 32, 61- 888 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: 106.400 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 2018 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 2018 r., poz. 395, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 123, 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 2017r., poz. 277 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2017.

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2018	31.03.2017
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 485 272,51	786 375,46
II	Należności krótkoterminowe	795 062,88	678 052,75
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 626,10	79 582,53
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	8 498 412,74	9 896 219,23
VII	Należności długoterminowe	202 611,25	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	64 546,82	71 196,66
X	Rzeczowe aktywa trwałe	911 677,39	338 024,89
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 559,54	69 312,02
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	13 043 769,23	11 946 767,54

PASYWA		31.03.2018	31.03.2017
I	Zobowiązania krótkoterminowe	495 771,02	440 558,95
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	215 968,50	143 499,38
IV	Rezerwy na zobowiązania	41 500,53	34 236,37
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	12 290 529,18	11 328 472,84
	PASYWA RAZEM	13 043 769,23	11 946 767,54

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		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
I	Przychody z podstawowej działalności	1 915 641,82	1 522 923,03
II	Koszty działalności podstawowej	1 724 726,56	1 295 636,39
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	190 915,26	227 286,64
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	25 352,31	38 459,52
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	412,21	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	24 940,10	38 459,52
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	103 684,06	64 521,14
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	5 682,50	304,72
XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	313 856,92	329 962,58
XVII	Przychody finansowe	5 173,21	863,99
XVIII	Koszty finansowe	210,90	0,00
XIX	(uchylona)	-	-

XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	318 819,23	330 826,57
XXIII	Podatek dochodowy	65 456,48	67 239,11
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	253 362,75	263 587,46

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 170 647,62	557 930,86
I	Zysk (strata) netto	253 362,75	263 587,46
II	Korekty razem	917 284,87	294 343,40
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	811 228,18	-550 572,96
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	843 437,15	88 981,50
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	32 208,97	639 554,46
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)	1 981 875,80	7 357,90
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 981 875,80	7 357,90
F	Środki pieniężne na początek okresu	503 396,71	779 017,56
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 485 272,51	786 375,46

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2018	31.03.2017
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 971 163,16	11 002 328,47
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	11 971 163,16	11 002 328,47
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	7 850 459,70	7 832 114,23
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 850 459,70	7 832 114,23
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	68 704,42	-141 994,14
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	66 003,27	62 556,91
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	134 707,69	-79 437,23
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	2 079 626,04	1 339 835,38
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 079 626,04	1 339 835,38
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 079 626,04	1 339 835,38
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 079 626,04	1 339 835,38
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	2 079 626,04	1 339 835,38
8	Wynik netto	253 362,75	263 587,46

II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 290 529,18	11 328 472,84
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 219 537,53	10 006 982,93

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.03.2018	31.03.2017
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 399 147,77	1 510 951,32
II	Należności krótkoterminowe	1 489 110,43	1 343 341,11
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92 697,22	104 922,02
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	5 081,85
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	7 173 412,74	8 761 694,23
VII	Należności długoterminowe	212 911,25	38 304,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	314 221,05	240 980,90
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 543 949,77	514 476,38
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	139 239,31	150 637,87
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	14 364 689,54	12 670 389,68

PASYWA		31.03.2018	31.03.2017
I	Zobowiązania krótkoterminowe	927 641,69	786 967,45
II	Zobowiązania długoterminowe	343 816,76	44 896,91
III	Rozliczenia międzyokresowe	342 381,06	248 335,05
IV	Rezerwy na zobowiązania	66 337,05	44 722,30
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	12 619 568,38	11 496 473,26
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	64 944,60	48 994,71
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	14 364 689,54	12 670 389,68

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		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	3 431 625,98	2 800 569,73
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	3 168 312,64	2 346 682,37
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	263 313,34	453 887,36
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	25 510,83	39 025,36

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)	25 510,83	39 025,36
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	30 814,28	22 586,22
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	21 558,08	1 732,72
XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	298 080,37	513 766,22
XVII	Przychody finansowe	5 515,23	1 176,02
XVIII	Koszty finansowe	3 857,57	2 060,05
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	-2 549,56	4 094,83
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	302 287,59	508 787,36
XXVII	Podatek dochodowy	69 885,33	73 780,49
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)	232 402,26	435 006,87

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2018 – 31.03.2018	1.01.2017 – 31.03.2017
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 386 740,27	679 351,95
I	Zysk (strata) netto	232 402,26	435 006,87
II	Korekty razem	1 154 338,02	244 345,08
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	952 000,45	-558 766,03
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 035 156,65	90 682,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	83 156,20	649 448,03
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-56 288,32	-4 169,64
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	56 288,32	4 169,64

D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	2 282 452,40	116 416,28
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 282 452,40	116 416,28
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 116 695,37	1 394 535,04
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 399 147,77	1 510 951,32

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.03.2018	31.03.2017
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 310 420,84	10 998 067,36
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	12 310 420,84	10 998 067,36
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	8 433 662,89	8 415 317,42
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 584,33	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 435 247,22	8 415 317,42
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	68 081,72	-141 315,22
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	66 625,97	63 399,03
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	134 707,69	-77 916,19
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	1 836 303,23	751 692,16
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 844 838,21	751 692,16
9	Wynik netto	232 402,26	435 006,87
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 619 568,38	11 496 473,26
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 548 576,73	10 174 983,35

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 2018 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły prawie 291 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły ponad 80 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 76 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 marca 2018 roku wynosiły ponad 407 mln złotych.

Zatem na koniec marca 2018 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 778 mln zł, czyli o wartości wyższej o 19,69% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 774 mln złotych (o 25,85% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec marca 2018 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 1,04% wyższej niż w IV kwartale 2017 roku.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku 1 916 tys. zł i były o 25,8% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Jednocześnie, Spółka pragnie wskazać, iż w umowach z klientami przewiduje pobieranie wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Na dzień 31.03.2018 roku wysokość naliczonej opłaty zmiennej została oszacowana zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na ponad 167 tys. złotych. Z uwagi na niepewny charakter ww. opłaty oraz jej dużą zmienność w czasie wynikającą z czynników rynkowych powyższa kwota nie jest uwzględniana w rachunku zysków i strat w pozycji - Przychody z działalności podstawowej. O ile warunki umożliwiające jej pobranie będą spełnione na koniec okresu rozliczeniowego, którym co do zasady jest rok kalendarzowy, kwota wynagrodzenia zmiennego wyliczonego na ten dzień pojawi się w pozycji - Przychody z działalności podstawowej. Ewentualnemu ujawnieniu przychodów towarzyszyć będzie zarachowanie kosztów bezpośrednio związanych z ich osiągnięciem (zarządzanie, dystrybucją). Powyższe będzie

również odpowiednio odwzorowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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.

W ramach prowadzonej działalności agencyjnej Caspar AM S.A. wykonuje głównie czynności pośrednictwa w zakresie działalności maklerskich, na które Caspar AM nie posiada zezwolenia.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku Caspar Asset Management S.A. uzyskała zezwolenie na rozszerzenie prowadzonej działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych.

Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności maklerskiej w rozszerzonym zakresie w styczniu 2018 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.

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- 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. Spółka dotychczas specjalizowała się głównie w inwestycjach na rynku Europy Środkowej i Wschodniej; obecnie Spółka inwestuje aktywa klientów również na rynku globalnym, co wyróżnia ją na tle innych polskich spółek typu asset management.

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.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzenie sieci dystrybucji. Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych dla dedykowanych inwestorów. Na koniec I kwartału 2018 roku Towarzystwo zarządzało trzema dedykowanymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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

- 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.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- NWA1 Dom Maklerski 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 93,98% 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.

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:

- Agio Funds TFI S.A.
- Alianz TFI S.S.
- AXA TUnŻ S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- BPS TFI S.A.
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,
- Conseq Investment Management a.s.
- Fidelity Worldwide Investment,
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Gamma TFI S.A.,
- Ipopema 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.,
- Rockbridge TFI,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Union Investment TFI S.A.
- Esaliens TFI S.A.

Na dzień 31 marca 2018 roku w dystrybuowanych przez F- Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości prawie 398 mln złotych, czyli o 28 mln zł mniej (6,57%) niż w IV kwartale 2017 roku i 42 mln zł więcej (11,79%) niż w I kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2018.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 49 pracowników w ramach 21,67 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu