



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

Poznań, dnia 14 lutego 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.	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. 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
Leszek Kasperski	28.40%
Piotr Przedwojski	28.53%
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 97% 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: 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 IV 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 2017 r., poz. 2342, 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 2017 r., poz. 277 z późniejszymi zmianami).

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

5. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2017	31.12.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	508 420,91	779 017,56
II	Należności krótkoterminowe	2 406 155,06	1 240 319,45
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 109,97	30 018,44
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	9 220 952,73	9 251 949,23
VII	Należności długoterminowe	220 615,25	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	54 586,08	76 733,52
X	Rzeczowe aktywa trwałe	988 244,14	336 497,52
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 658,75	75 553,00
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIII	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	13 478 742,89	11 818 092,72

PASYWA		31.12.2017	31.12.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 184 430,18	658 527,88
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	227 004,06	123 000,00
IV	Rezerwy na zobowiązania	26 236,37	34 236,37
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	12 041 072,28	11 002 328,47
	PASYWA RAZEM	13 478 742,89	11 818 092,72

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 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016
I	Przychody z podstawowej działalności	8 252 793,27	6 192 589,15	3 415 715,44	1 870 685,80
II	Koszty działalności podstawowej	6 131 743,66	5 023 901,64	1 965 533,60	1 271 634,27
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	2 121 049,61	1 168 687,51	1 450 181,84	599 051,53
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	160 862,71	209 740,32	44 955,35	42 995,14
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)	160 862,71	209 740,32	44 955,35	42 995,14
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	409 334,11	281 074,26	199 666,81	120 214,02
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	447,10	4 314,01	9,50	4 263,98
XV	(uchylona)	-	-	-	-

XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	2 690 799,33	1 655 188,08	1 694 794,50	757 996,71
XVII	Przychody finansowe	1 084,94	7 749,48	172,92	1 607,25
XVIII	Koszty finansowe	1 643,59	6 524,51	618,14	1 683,81
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-
XXII	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII)	2 690 240,68	1 656 413,05	1 694 349,28	757 920,15
XXIII	Podatek dochodowy	540 705,52	316 577,67	343 202,52	143 627,22
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	2 149 535,16	1 339 835,38	1 351 146,76	614 292,93

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 349 069,22	887 612,04	477 403,93	165 646,88
I	Zysk (strata) netto	2 149 535,16	1 339 835,38	1 351 146,76	614 292,93
II	Korekty razem	-800 465,94	-452 223,34	-873 742,83	-448 646,05
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-298 175,96	42 235,39	-515 244,08	-68 828,21
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 101 673,79	6 033 391,99	19 936,57	94 552,85
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 399 849,75	5 991 156,60	535 180,65	163 381,06
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 321 489,91	-631 159,36	0,00	0,00
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 321 489,91	631 159,36	0,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-270 596,65	298 688,07	-37 840,15	96 818,67
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-270 596,65	298 688,07	-37 840,15	96 818,67

F	Środki pieniężne na początek okresu	779 017,56	480 329,49	546 261,06	682 198,89
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	508 420,91	779 017,56	508 420,91	779 017,56

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2017	31.12.2016
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	18 345,47	7 081,03
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	-141 994,14	-73 178,83
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	210 698,56	-68 815,31
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	68 704,42	-141 994,14
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	0,00	0,00

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	2 149 535,16	1 339 835,38
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 041 072,28	11 002 328,47
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 041 072,28	9 680 838,56

6. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2017	31.12.2016
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 126 895,61	1 394 535,04
II	Należności krótkoterminowe	3 337 052,07	1 876 886,58
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71 795,02	46 858,83
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	581,85	6 000,00
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 086 332,73	8 117 519,23
VII	Należności długoterminowe	230 915,25	38 304,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	581,85
IX	Wartości niematerialne i prawne	275 802,52	252 633,50
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	1 388 772,17	522 220,15
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115 414,41	163 415,81
XIII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
XIV	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	14 633 561,63	12 418 954,99

PASYWA		31.12.2017	31.12.2016
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 576 493,75	1 025 990,52
II	Zobowiązania długoterminowe	135 070,33	48 077,87
III	Rozliczenia międzyokresowe	402 159,94	257 399,02
IV	Rezerwy na zobowiązania	46 161,53	44 520,34
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	12 395 606,99	10 998 067,36
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	78 069,09	44 899,88
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	14 633 561,63	12 418 954,99

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 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	14 083 199,89	10 321 356,12	5 169 128,49	3 036 764,43
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	11 289 311,55	9 020 964,42	3 504 038,45	2 334 777,61
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	2 793 888,34	1 300 391,70	1 665 090,04	701 986,82
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	165 699,65	217 889,01	47 041,03	44 255,71
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)	165 699,65	217 889,01	47 041,03	44 255,71
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	164 682,82	147 551,36	68 201,39	83 079,92
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	8 646,84	5 103,14	2 963,10	4 182,07
XV	(uchylona)	-	-	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	3 115 623,97	1 660 728,93	1 777 369,36	825 140,38
XVII	Przychody finansowe	2 325,16	13 895,91	430,91	2 919,04
XVIII	Koszty finansowe	8 753,19	7 740,96	2 534,99	2 790,03
XIX	(uchylona)	-	-	-	-
XX	(uchylona)	-	-	-	-
XXI	(uchylona)	-	-	-	-

XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	8 903,42	84,42	1 233,41	1 724,42
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII - XXII+XXIII+XXIV-XXV)	3 100 292,52	1 666 799,46	1 774 031,87	823 544,97
XXVII	Podatek dochodowy	590 659,93	295 925,00	337 509,81	124 526,77
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)	2 509 632,59	1 370 874,46	1 436 522,06	699 018,20

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2017 – 31.12.2017	1.01.2016 – 31.12.2016	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)				
I	Zysk (strata) netto	1 782 461,29	951 129,53	580 018,76	297 027,71
II	Korekty razem	2 509 632,59	1 370 874,46	1 436 522,06	699 018,20
		-727 171,30	-419 744,93	-856 503,30	-401 990,49
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)				
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	-655 394,46	250 364,36	-784 499,25	-92 108,06
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 120 081,64	6 346 887,99	34 924,42	101 052,85
		1 775 476,10	6 096 523,63	819 423,67	193 160,91
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)				
I	Wpływy z działalności finansowej	-1 394 706,26	-646 917,33	-85 068,43	-12 921,49
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	24 265,80	0,00	0,00	0,00
		1 418 972,06	646 917,33	85 068,43	12 921,49
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)				
		-267 639,43	554 576,56	-289 548,92	191 998,16

E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-267 639,43	554 576,56	-289 548,92	191 998,16
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 394 535,04	839 958,48	1 416 444,53	1 202 536,88
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 126 895,61	1 394 535,04	1 126 895,61	1 394 535,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2017	31.12.2016
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	18 345,47	282 314,52
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 433 662,89	8 415 317,42
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	209 396,94	-68 096,59
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	68 081,72	-141 315,22
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	-588 143,22	-619 182,30
9	Wynik netto	2 509 632,59	1 370 874,46
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 395 606,98	10 993 891,80
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 395 606,98	9 676 577,45

7. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W dniu 31 grudnia 2017 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły prawie 330 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ponad 86 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 82 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ponad 354 mln złotych.

Zatem na koniec grudnia 2017 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 770 mln zł, czyli o wartości wyższej o 31,8% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 766 mln złotych (o 38,5% wyższej niż rok temu). Spółka na koniec grudnia 2017 roku zarządzała łącznie aktywami o wartości o 12,4% wyższej niż w III kwartale 2017 roku (14,5% - 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 grudnia 2017 roku 8 253 tys. zł i były o 33,3% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 marca 2017 r. spółka 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 spółka 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. Spółka jako jedna z pierwszych podmiotów krajowych wprowadziła rozwiązanie polegające na przechowywaniu środków Klientów w banku powierniku.

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

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

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

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

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

Caspar AM S.A. oferuje produkty:

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

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

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

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

Emitent posiada 98% akcji:

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

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

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. Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy zamkniętych dla dedykowanych inwestorów. Na koniec IV kwartału 2017 roku Towarzystwo zarządzało trzema dedykowanymi funduszami 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.,
- NWAI 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 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.

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.A.,
- 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.,
- 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.,
- Esaliens TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w dystrybuowanych przez F- Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 426 mln złotych, czyli o 15 mln zł więcej (3,6%) niż w III kwartale 2017 roku i 93 mln zł więcej (27,9%) 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 46 pracowników w ramach 19,42 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu