



**Caspar Asset Management S.A.  
Jednostkowy i skonsolidowany raport  
okresowy za III kwartał 2013 roku**

Poznań, dnia 14 listopada 2013 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 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.....	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:	caspar@casparam.pl
Strona www:	www.casparam.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	1.972.373 zł w całości wpłacony

### Zarząd Emitenta:

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

### Rada Nadzorcza Emitenta:

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

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

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27,79%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Piotr Przedwojski	27,76%
Pozostali	16,69%

	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 100% akcji podmiotu).

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

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

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

### **Zarząd:**

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

### **Rada Nadzorcza Emitenta:**

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.

**F- Trust S.A.**

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

REGON: 145817467  
NIP: 108-00-11-502  
KRS: 0000397407  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda  
w Poznaniu, VIII Wydział gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 103.000 zł w całości wpłacony

**Zarząd:**

Krzysztof Jeske Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza:**

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

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

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

Raport kwartalny Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna za III kwartał 2013 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

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

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2012, za wyjątkiem uwzględnienia w polityce rachunkowości obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych.

## 5. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	640 606.06	68 641.59
II	Należności krótkoterminowe	708 508.26	655 959.89
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 840.77	127 665.52
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 987 637.00	8 425 357.28
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	267 817.08	383 692.05
X	Rzeczowe aktywa trwałe	348 109.41	527 122.10
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 024.98	43 674.33
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>11 077 547.56</b>	<b>10 260 116.76</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	571 651.02	659 257.44
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	48 707.60
III	Rozliczenia międzyokresowe	222 474.00	179 591.06
IV	Rezerwy na zobowiązania	67 790.05	49 376.24
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 215 632.49	9 323 184.42
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>11 077 547.56</b>	<b>10 260 116.76</b>

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>01.01.2013-30.09.2013</b>	<b>01.01.2012-30.09.2012</b>	<b>III kw.2013</b>	<b>III kw. 2012</b>
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	4 877 658.87	4 707 225.77	1 699 278.11	1 610 546.98
II	Koszty działalności maklerskiej	4 517 440.17	5 197 172.73	1 552 394.76	1 787 066.09
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	360 218.70	-489 946.96	146 883.35	-176 519.11
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	182 765.35	370 600.38	21 745.91	211 722.61
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)	182 765.35	370 600.38	21 745.91	211 722.61
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	55 512.21	10 866.44	20 711.71	708.11
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	4 833.73	31 014.29	4 217.52	24 560.68
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0.00	0.00	0.00	0.00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	593 662.53	-139 494.43	185 123.45	11 350.93
XVII	Przychody finansowe	8 257.51	19 576.82	2 968.00	6 405.49
XVIII	Koszty finansowe	13 167.43	26 833.61	2 494.53	8 658.04
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	588 752.61	-146 751.22	185 596.92	9 098.38
XX	Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00

XXI	Straty nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	588 752.61	-146 751.22	185 596.92	9 098.38
XXIII	Podatek dochodowy	25 901.64	-8 274.99	21 878.81	-62 466.07
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XXV	Zysk (strata) netto (XXII- XXIII-XXIV)	562 850.97	-138 476.23	163 718.11	71 564.45

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	III kw. 2013	III kw. 2012
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>585 181.37</b>	<b>-406 274.32</b>	<b>492 724.06</b>	<b>-258 591.08</b>
I	Zysk (strata) netto	562 850.97	-138 476.23	163 718.11	71 564.45
II	Korekty razem	22 330.40	-267 798.09	329 005.95	-330 155.53
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-457 908.95</b>	<b>-2 509 871.79</b>	<b>-291 174.27</b>	<b>-2 517 328.87</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	64 983.37	84 295.00	231 718.05	31 088.93
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	522 892.32	2 594 166.79	522 892.32	2 548 417.80
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>392 388.00</b>	<b>2 759 077.98</b>	<b>392 388.00</b>	<b>2 800 524.00</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	392 388.00	2 800 524.00	392 388.00	2 800 524.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0.00	41 446.02	0.00	0.00
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>519 660.42</b>	<b>-157 068.13</b>	<b>593 937.79</b>	<b>24 604.05</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>519 660.42</b>	<b>-157 068.13</b>	<b>593 937.79</b>	<b>24 604.05</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>120 945.64</b>	<b>225 709.72</b>	<b>46 668.27</b>	<b>44 037.54</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>640 606.06</b>	<b>68 641.59</b>	<b>640 606.06</b>	<b>68 641.59</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2013	30.09.2012
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>9 323 184.42</b>	<b>6 705 401.22</b>
<b>Ia</b>	<b>Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>9 323 184.42</b>	<b>6 705 401.22</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 841 577.00</b>	<b>1 767 879.00</b>

1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	130 796.00	73 698.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373.00	1 841 577.00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0.00	0.00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0.00	0.00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0.00	0.00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0.00	0.00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0.00	0.00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 120 969.24	5 320 445.24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	261 592.00	2 800 524.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 382 561.24	8 120 969.24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-194 000.69	-32 792.22
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	71 087.14	-117 962.57
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-122 913.55	-150 754.79
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	-579 239.17	-350 130.80
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0.00	626 110.23
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0.00	0.00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	626 110.23
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-579 239.17	-976 241.03
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-579 239.17	-976 241.03
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-579 239.17	-976 241.03
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-579 239.17	-350 130.80

8	Wynik netto	562 850.97	-138 476.23
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>10 215 632.49</b>	<b>9 323 184.42</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 215 632.49</b>	<b>9 323 184.42</b>

## 6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

<b>BILANS</b>			
<b>AKTYWA</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	987 179.11	223 886.43
II	Należności krótkoterminowe	928 215.55	713 723.13
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 503.77	127 665.52
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 123 227.00	8 076 582.28
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	0.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	267 817.08	383 692.05
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
X	Rzeczowe aktywa trwałe	376 291.21	569 182.59
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 880.69	43 938.49
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 817 118.41</b>	<b>10 138 670.49</b>

<b>PASYWA</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
I	Zobowiązania krótkoterminowe	714 044.73	719 307.06
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	15 846.38
III	Rozliczenia międzyokresowe	290 898.18	186 908.13
IV	Rezerwy na zobowiązania	69 921.91	49 609.38
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	9 738 323.33	9 166 999.54
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	3 930.26	0.00
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>10 817 118.41</b>	<b>10 138 670.49</b>

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>	<b>01.01.2012- 30.09.2012</b>	<b>III kw. 2013</b>	<b>III kw. 2012</b>
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	6 222 215.43	4 807 963.71	2 117 574.14	1 669 059.02
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	5 998 093.22	5 477 508.68	2 019 858.65	1 926 783.42
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	224 122.21	-669 544.97	97 715.49	-257 724.40
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 utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0.00	0.00	0.00	0.00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	187 560.75	423 424.67	24 571.54	241 440.59
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0.00	0.00	0.00	0.00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami	187 560.75	423 424.67	24 571.54	241 440.59

	finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)				
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	10 297.42	12 494.46	916.03	2 636.13
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	7 851.63	31 014.29	6 732.84	24 560.68
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0.00	0.00	0.00	0.00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	414 128.75	-264 640.13	116 470.22	-38 208.36
XVII	Przychody finansowe	17 925.83	22 139.68	2 436.42	6 980.65
XVIII	Koszty finansowe	13 920.78	27 036.31	2 494.53	8 860.74
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	418 133.80	-269 536.76	116 412.11	-40 088.45
XX	Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
XXI	Straty nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00	0.00	0.00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00	0.00	0.00
XXIV	Zysk mniejszości	930.26	0.00	930.26	0.00
XXV	Strata mniejszości	0.00	0.00	0.00	0.00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	417 203.54	-269 536.76	115 481.85	-40 088.45
XXVII	Podatek dochodowy	40 756.42	-5 926.36	22 552.69	-60 412.67
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)	376 447.12	-263 610.40	92 929.16	20 324.22

<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>	<b>01.01.2012- 30.09.2012</b>	<b>III kw. 2013</b>	<b>III kw. 2012</b>
<b>A</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>212 842.65</b>	<b>-169 516.07</b>	<b>217 854.31</b>	<b>-88 957.24</b>
I	Zysk (strata) netto	376 447.12	-263 610.40	92 929.16	-209 057.67
II	Korekty razem	-163 604.47	94 094.33	124 925.15	120 100.43
<b>B</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>566 643.93</b>	<b>-2 863 715.69</b>	<b>355 369.79</b>	<b>153 598.01</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	627 870.93	0.00	490 481.10	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	61 227.00	2 863 715.69	135 111.31	-153 598.01
<b>C</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-43 346.24</b>	<b>2 729 465.32</b>	<b>0.00</b>	<b>-103 310.66</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	0.00	2 874 222.00	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	43 346.24	144 756.68	0.00	103 310.66
<b>D</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>736 140.34</b>	<b>-303 766.44</b>	<b>573 224.10</b>	<b>-38 669.89</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>736 140.34</b>	<b>-303 766.44</b>	<b>573 224.10</b>	<b>-38 669.89</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>251 038.77</b>	<b>527 652.87</b>	<b>413 955.01</b>	<b>262 556.32</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>987 179.11</b>	<b>223 886.43</b>	<b>987 179.11</b>	<b>223 886.43</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO</b>		<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 886 472.77	6 705 401.22
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	8 886 472.77	6 705 401.22
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 841 577.00</b>	<b>1 767 879.00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	130 796.00	73 698.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373.00	1 841 577.00
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0.00	0.00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0.00	0.00
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0.00	0.00
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 120 969.24</b>	<b>5 320 445.24</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	263 959.40	2 800 524.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 384 928.64	8 120 969.24

<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-212 202.54</b>	<b>-32 792.22</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	81 845.44	-132 960.04
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-130 357.10	-165 752.26
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0.00	0.00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0.00	0.00
<b>7</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0.00	0.00
<b>8</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-387 458.75</b>	<b>-976 241.03</b>
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0.00	0.00
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0.00	0.00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	0.00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-387 458.75	-976 241.03
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-387 458.75	-976 241.03
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-865 068.33	-366 184.04
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-865 068.33	-366 184.04
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>376 447.12</b>	<b>-263 610.40</b>
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 738 323.33	9 166 999.54
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 738 323.33	9 166 999.54



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

W dniu 30 września 2013 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 447 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2013 roku wyniosły 46 mln zł.

Zatem na koniec września 2013 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 493 mln zł, czyli o wartości większej o 29,47% niż rok temu oraz o niespełna 10% większej niż na koniec drugiego kwartału bieżącego roku.

W oparciu o dane podawane przez inne firmy asset management szacujemy, że nasz udział w rynku obecnie przekracza 7%.

Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2013 roku 4.878 tys. zł.

We wrześniu 2013 roku zrealizowane zostało również warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Łącznie objętych zostało 130.796 (sto trzydzieści tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 130.796 zł (sto trzydzieści tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych) wyemitowanych na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w celu przyznania praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 par. 2 Ksh.

Na mocy art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych z chwilą wydania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji, tj. o kwotę 130.796 zł (sto trzydzieści tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt sześć złotych).

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: Bre Bank S.A. (bank powiernik), Mazars Audyt Sp. z o.o. (audytor), Sygnity S.A. (dostawca systemu informatycznego).

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

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

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

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

Spółka oferuje produkty:

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

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

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

### **Emitent posiada 100% 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.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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
- Akcji Rosyjskich
- Obligacji Środkowej i Wschodniej Europy.

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

- F-Trust S.A.
- Netfund.pl sp. z o. o.
- Copernicus Securities S.A.
- KWLM Finanse sp. z o. o.
- NWA1 Dom Maklerski S.A.
- Profitum Sp. z o. o.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski 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

zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego na działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych.

Spółka jest wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego również do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. pełni funkcję agenta firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management SA, co pozwala mu pośredniczyć w oferowaniu świadczonych przez tę spółkę usług zarządzania aktywami.

W ofercie F – Trust S.A. znajdują się produkty m.in. takich podmiotów jak:

- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- Quercus TFI S.A.
- Skarbiec TFI S.A.
- Union Investment TFI S.A.
- Franklin Templeton International Services S.A.

F-Trust S.A. na dzień 30 września 2013 roku zgromadził aktywa w wysokości ponad 150 mln złotych, czyli o ponad 260% więcej niż rok temu.

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

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2013.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 32 pracowników w ramach 21,03 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu Caspar AM S.A.

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.