



**Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Jednostkowy i skonsolidowany raport
okresowy za III kwartał 2015 roku**

Poznań, dnia 13 listopada 2015 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.....	13
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.	19
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. 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
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	27.84%
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
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
Monika Glinkowska Wiceprezes Zarządu

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

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 2015 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 2015 roku do 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w roku 2014.

5. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2015	30.09.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	282 775,70	308 101,42
II	Należności krótkoterminowe	572 331,77	758 617,74
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 114,07	67 885,59
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 261 622,00	9 270 660,88
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	126 643,69	207 975,02
X	Rzeczowe aktywa trwałe	313 297,58	502 676,69
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70 745,29	99 645,19
	AKTYWA RAZEM	10 710 534,10	11 243 566,53

PASYWA		30.09.2015	30.09.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	453 189,85	476 097,64
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	75 313,43	228 506,98
IV	Rezerwy na zobowiązania	32 866,61	50 944,98
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 149 164,21	10 488 016,93
	PASYWA RAZEM	10 710 534,10	11 243 566,53

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014	III kwartał 2015	III kwartał 2014
I	Przychody z działalności maklerskiej	4 493 192,49	5 447 936,15	1 413 267,57	1 795 484,40
II	Koszty działalności maklerskiej	4 307 559,12	4 843 510,01	1 374 831,00	1 564 193,67
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	185 633,37	604 426,14	38 436,57	231 290,73
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	117 306,30	153 861,67	36 442,00	51 193,82
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)	117 306,30	153 861,67	36 442,00	51 193,82
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	145 039,36	134 338,32	54 930,91	50 146,78
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	239,88	775,85	123,58	384,52
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)	447 739,15	891 850,28	129 685,90	332 246,81
XVII	Przychody finansowe	8 581,37	7 625,10	1 003,82	2 803,64
XVIII	Koszty finansowe	4 392,40	2 657,18	387,59	786,36
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	451 928,12	896 818,20	130 302,13	334 264,09
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)	451 928,12	896 818,20	130 302,13	334 264,09
XXIII	Podatek dochodowy	65 270,58	146 308,83	32 107,06	45 294,39
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	386 657,54	750 509,37	98 195,07	288 969,70

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014	III kwartał 2015	III kwartał 2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	550 261,85	770 705,07	-1 939,89	358 677,24
I	Zysk (strata) netto	386 657,54	750 509,37	98 195,07	288 969,70
II	Korekty razem	163 604,31	20 195,70	-100 134,96	69 707,54
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	118 798,30	179 892,51	50 799,25	431 458,94
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	187 342,00	700 078,02	80 118,60	558 033,46
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	68 543,70	520 185,51	29 319,35	126 574,52
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 215 048,10	-862 741,61	-2 151,84	-857 451,17
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 215 048,10	862 741,61	2 151,84	857 451,17
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-545 987,95	87 855,97	46 707,52	-67 314,99
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-545 987,95	87 855,97	46 707,52	-67 314,99
F	Środki pieniężne na początek okresu	828 763,65	220 245,45	236 068,18	375 416,41
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	282 775,70	308 101,42	282 775,70	308 101,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2015	30.09.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 945 905,67	10 466 118,95
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 945 905,67	10 466 118,95
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	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	7 809 741,29	8 382 561,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15 291,91	-572 819,95
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	-54 648,06	-144 392,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	19 748,53	99 785,27
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-34 899,53	-44 606,73
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	
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	255 576,71
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 218 439,44	834 815,88
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 218 439,44	834 815,88
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-579 239,17
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-579 239,17
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	386 657,54	750 509,37
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 149 164,21	10 488 016,93
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 149 164,21	10 488 016,93

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		30.09.2015	30.09.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	703 090,64	882 548,58
II	Należności krótkoterminowe	1 030 179,64	1 248 914,03
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76 817,31	84 879,77
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 425 642,00	8 434 435,88
VII	Należności długoterminowe	33 104,00	33 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	279 538,72	234 808,57
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
XI	Rzeczowe aktywa trwałe	373 098,47	527 705,08
XII	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132 192,18	132 104,85
	AKTYWA RAZEM	11 053 662,96	11 578 500,76

PASYWA		30.09.2015	30.09.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	773 724,84	715 377,90
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	108 783,22	292 934,17
IV	Rezerwy na zobowiązania	35 567,06	53 564,80
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 091 519,02	10 472 807,37
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	44 068,82	43 816,52
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	11 053 662,96	11 578 500,76

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 30.09.2014	III kwartał 2015	III kwartał 2014
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	7 652 003,54	8 360 485,37	2 425 907,36	2 827 270,23
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	7 129 241,23	7 178 553,08	2 288 499,17	2 400 656,98
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	522 762,31	1 181 932,29	137 408,19	426 613,25
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	123 764,62	153 861,67	36 442,00	51 193,82
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)	123 764,62	153 861,67	36 442,00	51 193,82
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	16 477,92	22 862,43	12 502,78	14 426,45
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	2 690,70	1 397,07	123,84	961,06
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)	660 314,15	1 357 259,32	186 229,13	491 272,46
XVII	Przychody finansowe	14 359,72	21 473,37	4 238,86	6 393,12
XVIII	Koszty finansowe	7 682,28	2 657,46	2 077,79	562,24
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	666 991,59	1 376 075,23	188 390,20	497 103,34
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	5 716,69	10 101,01	1 610,33	2 773,30
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	661 274,90	1 365 974,22	186 779,87	494 330,04

XXVII	Podatek dochodowy	127 573,31	213 853,46	44 831,92	67 986,96
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)	533 701,59	1 152 120,76	141 947,95	426 343,08

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2015-30.09.2015	01.01.2014-30.09.2014	III kwartał 2015	III kwartał 2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	703 363,33	1 076 233,89	36 841,84	520 691,61
I	Zysk (strata) netto	533 701,59	1 152 120,76	141 947,95	426 343,08
II	Korekty razem	169 661,74	-75 886,87	-105 106,11	94 348,53
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	6 005,34	143 102,79	3 736,14	394 669,22
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	198 857,00	705 690,34	85 043,10	563 645,78
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	192 851,66	562 587,55	81 306,96	168 976,56
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 215 048,10	-862 741,61	-2 151,84	-857 451,17
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 215 048,10	862 741,61	2 151,84	857 451,17
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-505 679,43	356 595,07	38 426,14	57 909,66
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-505 679,43	356 595,07	38 426,14	57 909,66
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 208 770,07	525 953,51	664 664,50	824 638,92

G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	703 090,64	882 548,58	703 090,64	882 548,58
---	---	------------	------------	------------	------------

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		30.09.2015	30.09.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 740 408,07	10 042 569,07
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 740 408,07	10 042 569,07
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	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	7 996 910,08	8 384 928,64
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	298 559,86	-388 018,56
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 295 469,94	7 996 910,08
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-52 809,38	-153 683,76
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	20 556,89	106 514,20
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-32 252,49	-47 169,56

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	823 934,37	-865 068,33
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-677 773,02	-601 426,91
9	Wynik netto	533 701,59	1 152 120,76
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 091 519,02	10 472 807,37
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 091 519,02	10 472 807,37

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 2015 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 335 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 30 września 2015 roku wynosiły 64 mln zł.

Zatem na koniec września 2015 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 399 mln zł, czyli o wartości niższej o 25% niż rok temu.

Przychody z działalności maklerskiej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2015 roku 4.493 tys. zł i były o 17,5% 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, w tym doradcy inwestycyjni, 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. '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.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzanie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi.

Towarzystwo aktualnie dystrybuuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu 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.
- NWA1 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.
- ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- KBC 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.

F-Trust S.A. na dzień 30 września 2015 roku zgromadził aktywa w wysokości 306 mln złotych, czyli o 26 mln zł mniej (7,8 %) niż w II kwartale roku 2015 i 55 mln zł więcej (22 %) niż w III kwartale roku ubiegłego.

8. Informacja o publikowanych prognozach wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognoz finansowych na rok 2015.

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

Według stanu na dzień przekazania raportu, Emitent zatrudnia łącznie 31 pracowników w ramach 19,5 pełnych etatów.

Leszek Kasperski

Błażej Bogdziewicz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu