



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

Poznań, dnia 14 lutego 2014 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.	18
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. 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	27,81%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Piotr Przedwojski	27,76%
Pozostali	16,67%

	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 IV 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 31 grudnia 2013 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 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. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2013	31.12.2012
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	220 225.14	120 945.64
II	Należności krótkoterminowe	802 098.37	630 755.65
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 417.69	22 350.09
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 592 509.00	8 462 000.00
VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	245 232.82	352 306.76
X	Rzeczowe aktywa trwałe	307 199.09	481 564.77
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 572.87	53 611.28
	AKTYWA RAZEM	11 291 258.98	10 151 538.19

PASywa		31.12.2013	31.12.2012
I	Zobowiązania krótkoterminowe	534 943.55	588 283.60
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	43 346.24
III	Rozliczenia międzyokresowe	251 721.77	268 419.02
IV	Rezerwy na zobowiązania	63 836.53	62 182.95
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 440 757.13	9 189 306.38
	PASywa RAZEM	11 291 258.98	10 151 538.19

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	IV kw.2013	IV kw. 2012
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	6 747 975.05	6 254 488.06	1 870 316.18	1 549 662.29
II	Koszty działalności maklerskiej	6 142 849.58	6 919 591.43	1 642 737.77	1 722 393.70
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	605 125.47	-665 103.37	227 578.41	-172 731.41
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	214 608.91	463 042.31	31 843.56	92 441.93
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)	214 608.91	463 042.31	31 843.56	92 441.93
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	83 922.30	22 798.62	28 410.09	9 532.18

XIV	Pozostałe koszty operacyjne	6 680.17	41 511.83	2 008.42	10 330.27
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)	896 976.51	-220 774.27	285 823.64	-81 087.57
XVII	Przychody finansowe	10 803.56	22 539.95	2 546.05	2 990.29
XVIII	Koszty finansowe	14 057.33	34 118.24	889.90	7 307.58
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	893 722.74	-232 352.56	287 479.79	-85 404.86
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)	893 722.74	-232 352.56	287 479.79	-85 404.86
XXIII	Podatek dochodowy	84 268.68	-3 244.19	58 367.04	5 030.80
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0.00	0.00	0.00	0.00
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	809 454.06	-229 108.37	229 112.75	-90 435.66

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	IV kw. 2013	IV kw. 2012
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	852 400.50	-266 274.99	192 691.08	94 308.13
I	Zysk (strata) netto	809 454.06	-229 108.37	229 112.75	-90 435.66
II	Korekty razem	42 946.44	-37 166.62	-36 421.67	184 743.79
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 145 509.00	-2 388 568.41	-613 072.00	-36 642.72
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	0.00	2 788 823.59	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 145 509.00	5 177 392.00	613 072.00	36 642.72
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	392 388.00	2 550 079.32	0.00	-5 361.36
I	Wpływy z działalności finansowej	392 388.00	2 874 222.00	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	0.00	324 142.68	0.00	5 361.36

D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	99 279.50	-104 764.08	-420 380.92	52 304.05
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	99 279.50	-104 764.08	-420 380.92	52 304.05
F	Środki pieniężne na początek okresu	120 945.64	225 709.72	640 606.06	68 641.59
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	220 225.14	120 945.64	220 225.14	120 945.64

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2013	31.12.2012
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 189 306.38	6 705 401.22
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	9 189 306.38	6 705 401.22
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 841 577.00	1 767 879.00
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	49 608.69	-161 208.47

5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-144 392.00	-194 000.69
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		
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-579 239.17	-350 130.80
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		626 110.23
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		626 110.23
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
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	-350 130.80
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	809 454.06	-229 108.37
8	Wynik netto	809 454.06	-229 108.37
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 440 757.13	9 189 306.38
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 440 757.13	9 189 306.38

6. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

BILANS			
AKTYWA		31.12.2013	31.12.2012
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	527 277.34	251 038.77
II	Należności krótkoterminowe	1 129 680.74	742 925.80
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0.00	0.00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 562.37	22 362.59
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0.00	0.00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 728 589.00	8 062 000.00

VII	Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0.00	0.00
IX	Wartości niematerialne i prawne	245 232.82	352 306.76
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
X	Rzeczowe aktywa trwałe	325 421.05	521 824.48
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 810.58	55 226.28
	AKTYWA RAZEM	11 113 577.90	10 035 688.68

PASYWA		31.12.2013	31.12.2012
I	Zobowiązania krótkoterminowe	709 408.95	732 840.40
II	Zobowiązania długoterminowe	0.00	43 346.24
III	Rozliczenia międzyokresowe	326 081.63	309 584.50
IV	Rezerwy na zobowiązania	326 081.63	63 444.77
V	Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 003 403.01	8 886 472.77
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	8 993.93	0.00
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
	PASYWA RAZEM	11 113 577.90	10 035 688.68

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012	IV kw. 2013	IV kw. 2012
I	Przychody z działalności podstawowej (maklerskiej)	8 755 813.27	6 542 854.31	2 546 595.13	1 734 890.51
II	Koszty działalności podstawowej (maklerskiej)	8 178 743.02	7 548 452.48	2 320 354.61	2 067 603.87

III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (maklerskiej) (I-II)	577 070.25	-1 005 598.17	226 240.52	-332 713.36
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	228 274.20	520 137.63	31 843.56	101 483.60
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)	228 274.20	520 137.63	31 843.56	101 483.60
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	2 941.72	33 122.58	5.00	18 228.12
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	9 698.10	20 380.29	2 008.45	13 440.36
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących	0.00	0.00	0.00	0.00

	należności				
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	798 588.07	-472 718.25	256 080.63	-226 442.00
XVII	Przychody finansowe	16 728.62	31 127.00	6 806.71	4 239.63
XVIII	Koszty finansowe	15 676.65	34 859.01	889.90	7 845.65
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	799 640.04	-476 450.26	261 997.44	-230 048.02
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	5 993.93	0.00	881.01	0.00
XXV	Strata mniejszości	0.00	0.00	0.00	0.00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	793 646.11	-476 450.26	261 116.43	-230 048.02
XXVII	Podatek dochodowy	122 858.78	-38.08	82 102.36	6 121.42
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)	670 787.33	-476 412.18	179 014.07	-236 169.44

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	IV kw. 2013	IV kw. 2012
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	692 851.94	-493 682.02	61 660.74	27 152.34
I	Zysk (strata) netto	670 787.33	-476 412.18	179 014.07	-236 169.44
II	Korekty razem	22 064.61	-17 269.84	-117 353.33	263 321.78
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-675 655.13	-2 333 011.40	-521 562.51	0.00
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	0.00	2 912 105.36	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	675 655.13	5 245 116.76	521 562.51	0.00
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	259 041.76	2 550 079.32	0.00	0.00
I	Wpływy z działalności finansowej	302 388.00	2 874 222.00	0.00	0.00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	43 346.24	324 142.68	0.00	0.00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	276 238.57	-276 614.10	-459 901.77	27 152.34
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	276 238.57	-276 614.10	-459 901.77	27 152.34
F	Środki pieniężne na początek okresu	251 038.77	527 652.87	987 179.11	223 886.43
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	527 277.34	251 038.77	527 277.34	251 038.77

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2013	31.12.2012
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 886 472.77	6 655 978.96
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	8 886 472.77	6 655 978.96
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 841 577.00	1 767 879.00
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	8 210 969.24	5 320 445.24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	173 959.40	2 800 524.00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 384 928.64	8 120 969.24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-212 202.54	-44 886.53
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	58 518.78	167 316.01
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-153 683.76	-212 202.54
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	-863 870.93	-387 458.75
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0.00	626 110.23
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0.00	626 110.23
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0.00	626 110.23
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-863 870.93	-1 013 568.98

8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-863 870.93	-1 013 568.98
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-871 002.20	-1 013 568.98
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-871 002.20	-387 458.75
8	Wynik netto	670 787.33	-476 412.18
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 003 403.01	8 886 472.77
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 003 403.01	8 886 472.77

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 2013 r. aktywa klientów usługi asset management wyniosły 439 mln zł. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 87 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2013 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 526 mln zł, czyli o wartości większej o 36,98 % niż rok temu oraz o ponad 6% większej niż na koniec trzeciego 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 31 grudnia 2013 roku 6.748 tys. zł.

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.

W IV kwartale 2013 roku przeprowadzane były intensywne prace mające na celu rozszerzanie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi, co za skutkowało rozpoczęciem współpracy z jednym z nich w lutym 2014 roku.

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.
- NWA Dom Maklerski S.A.
- Profitum Sp. z o. o.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.
- RDM Wealth Management S.A.
- Alior Bank 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.

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.
- Noble Funds TFI S.A.
- Quercus TFI S.A.
- Skarbiec TFI S.A.
- Union Investment TFI S.A.
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
- Fidelity Worldwide Investment

F-Trust S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku zgromadził aktywa w wysokości ponad 170 mln złotych, czyli o ponad 150% 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 31 pracowników w ramach 21,4 pełnych etatów.

Monika Glinkowska

Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu