



**Caspar Asset Management S.A.**

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań

tel./fax +48 61 855 16 14

am@caspar.com.pl

www.caspar.com.pl

# JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2016 ROK

## CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy jednostkowy raport roczny Caspar Asset Management S.A. za 2016 rok.

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, 61 – 832 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000335440, REGON 301186397, NIP 7792362543, o kapitale zakładowym w kwocie 1.972.373 zł, w całości opłaconym.

Skład Zarządu:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Do dnia 29.04.2016 r. funkcję Wiceprezes Zarządu sprawowała Pani Monika Glinkowska. Dnia 15 lutego 2017 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko Członka Zarządu powołana została Pani Hanna Kijanowska.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1.617.369	1.617.369	82%
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	18%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27,87%
Piotr Przedwojski	27,78%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	16,59%

Caspar Asset Management S.A. jest niezależną spółką zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych klientów.

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa i zwiększenia spektrum inwestycyjnego,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side'),
- właściwie skonstruowane programy motywacyjne dla pracowników Spółki,
- wszyscy pracownicy Spółki, w tym zarządzający aktywami, mogą inwestować swoje środki w akcje spółek notowanych na giełdach wyłącznie jako klienci Spółki.

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



**Caspar Asset Management S.A.**

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań  
tel./fax +48 61 855 16 14  
am@caspar.com.pl  
www.caspar.com.pl

poziomie. Spółka dąży, 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, 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. '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 Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2016 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Ambicją Caspar AM S.A. jest osiągnięcie pozycji jednej z największych spółek zarządzania aktywami na rynku polskim. Spółkę wyróżnia oferta oraz wyniki inwestycyjne osiągane na poszczególnych strategiach inwestycyjnych.

Spółka oferuje swoje usługi zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym. W ramach obsługi klientów instytucjonalnych Caspar Asset Management S.A. zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy utworzonych przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

- Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

- Akcji Europejskich (dawniej: Akcji Środkowej i Wschodniej Europy),
- Akcji Polskich,
- Akcji Tureckich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny;

- dedykowanego funduszu zamkniętego - Caspar Prywatnego 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 31 grudnia 2016 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 299 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły prawie 109 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i 85 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),  
- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 176 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 169 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

Zatem na koniec grudnia 2016 roku Spółka zarządziła łącznie aktywami o wartości 584 mln zł, czyli o wartości wyższej o 17,98% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 553 mln złotych (o 16,67% wyższej niż rok temu).

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 6 193 tys. zł i były o 1,6% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Spółka 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 TFI S.A. w dniu 17 lipca 2012 roku uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, a 2 listopada 2012 roku rozpoczął działalność operacyjną Caspar Parasolowy FIO.
- 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 zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej- Caspar Asset Management S.A.

Spółka dąży do zwiększenia aktywów, którymi zarządza oraz do rozszerzenia oferty produktowej i umocnienia pozycji rynkowej oraz do rozszerzenia sieci dystrybucji poprzez podpisanie umów dystrybucyjnych z instytucjami finansowymi lub zarządzania aktywami innych grup finansowych.

Spółka zamierza rozwijać działalność w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych klientów oraz portfelami funduszy inwestycyjnych. Powyższe działania powinny służyć poprawie wyników finansowych i budowaniu wartości Spółki.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Członek Zarządu

## Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2016 oraz 2015. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu rocznego. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 zł oraz na dzień 31 grudnia 2016 r.: 1 EUR = 4,4240 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:
  - a) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,1848 zł
  - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2016 r.: 1 EUR = 4,3757 zł

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane mogą być zaokrąglone.

## Wybrane dane finansowe jednostkowe

### Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
kapitał własny	11 002 328,47	10 362 467,76	2 486 963,94	2 431 647,95
należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00	6 330,02	6 571,40
należności krótkoterminowe	1 240 319,45	808 202,37	280 361,54	189 652,09
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	779 017,56	480 329,49	176 088,96	112 713,71
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 251 949,23	9 250 943,99	2 091 308,60	2 170 818,72
wartości niematerialne i prawne	76 733,52	107 061,34	17 344,83	25 122,92
rzeczowe aktywa trwałe	336 497,52	282 279,86	76 061,83	66 239,55
zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	658 527,88	581 092,82	148 853,50	136 358,75

### Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
przychody z działalności podstawowej	6 192 589,15	6 093 073,08	1 415 222,51	1 456 012,62
koszty działalności podstawowej	5 023 901,64	5 648 971,30	1 148 136,67	1 349 889,19
zysk (strata) z działalności podstawowej	1 168 687,51	444 101,78	267 085,84	106 123,43
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	209 740,32	153 886,71	47 932,98	36 773,07
zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 655 188,08	790 469,20	378 268,18	188 892,06
zysk (strata) brutto	1 656 413,05	796 381,34	378 548,13	190 304,84
zysk (strata) netto	1 339 835,38	638 240,39	306 199,10	152 515,17



**Caspar Asset Management S.A.**  
ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań  
tel./fax +48 61 855 16 14  
am@caspar.com.pl  
www.caspar.com.pl

## Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 21.04.2017 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za 2016 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Członek Zarządu

Poznań, dnia 21.04.2017 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za 2016 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Członek Zarządu