



# **Caspar Asset Management S.A. Raport okresowy za III kwartał 2011 roku**

**Poznań, dnia 10 listopada 2011 roku**

## Spis treści:

1. Podstawowe dane o Emitencie. ....	3
2. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysku i strat – dane jednostkowe. ....	4
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	4
4. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	6

## 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: 1.767.879 zł w całości wpłacony

### Zarząd Emitenta:

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

### Rada Nadzorcza Emitenta:

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

### Podmioty zależne Emitenta:

Spółka Caspar Asset Management S.A. posiada 100% akcji w podmiotach zależnych:

- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, którego kapitał zakładowy wynosi 1.000.000 złotych.
- F – Trust S.A. z siedzibą w Warszawie, którego kapitał zakładowy wynosi 100.000 złotych.

Biorąc po uwagę niespełnianie kryteriów, o których mowa w art. 56 ustawy o rachunkowości z dnia 20 września 1994 roku z późn. zm. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane przedstawione w raporcie kwartalnym odnoszą się do danych jednostkowych podmiotu.

## 2. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysku i strat – dane jednostkowe.

Dane finansowe za III kwartał i narastająco za trzy kwartały 2011 r. oraz dane finansowe za III kwartał i narastająco za trzy kwartały 2010 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2011	III kwartał 2010	I, II i III kwartał 2011 narastająco	I, II i III kwartał 2010 narastająco
Kapitał własny	6 813 820,95	830 247,06	6 819 820,95	830 247,06
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	693 716,89	330 845,46	693 716,89	330 845,46
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	247 063,11	5 947,07	247 063,11	5 947,07
Zobowiązania długoterminowe	209 655,35	380 095,36	209 655,35	380 095,36
Zobowiązania krótkoterminowe	639 505,94	256 347,05	639 505,94	256 347,05
Amortyzacja	67 718,42	26 865,95	205 711,37	33 455,36
Przychody netto ze sprzedaży	1 812 558,60	290 902,50	5 503 680,69	291 093,40
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	317 557,08	-288 284,60	654 332,81	-821 348,54
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	377 027,25	-282 017,75	774 013,99	-800 777,43
Zysk/Strata brutto	376 582,42	-284 836,76	787 043,21	-782 139,36
Zysk/Strata netto	327 545,05	-305 555,65	722 734,65	-802 858,25

## 3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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 nawiązała współpracę z wiodącymi instytucjami obsługującymi spółki Asset Management: ERSTE Securities Polska S.A. (Autoryzowany Doradca na rynku New Connect), 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'),
- właściwie skonstruowane programy motywacyjne,
- wszyscy pracownicy Spółki i inne kwalifikowane podmioty powiązane ze Spółką, w tym zarządzający aktywami, mogą inwestować swoje środki w aktywa notowane 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 poziomie.

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

- agresywne (np. Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcyjna Wschodnia) i bezpieczne (np. Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka),
- zarządzanie z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów (np. Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej) oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów (np. Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka),
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark tzw. 'success fee').

Aktywa zarządzane przez Spółkę pozyskiwane są obecnie przez własną sieć sprzedaży.

W dniu 30 września 2011 r. aktywa pod zarządzaniem wyniosły 380 mln PLN, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2011 r. 5 mln 503 tys. zł.

Trzeci kwartał bieżącego roku, zarówno w odniesieniu do minionych okresów roku 2011, a w szczególności roku 2010, Zarząd ocenia jako bardzo dobry zarówno w obrębie osiągniętych wyników finansowych jak i realizacji strategicznych planów rozwoju działalności.

#### **4. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

Spółka posiada 100% akcji:

1. CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. CASPAR TFI S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o uzyskanie zgody na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zgoda nie została udzielona.

2. F – Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. F – Trust S.A. została wpisana do KRS 28 września 2011 r. pod numerem 0000397407 . Spółka ubiega się przed Komisją Nadzoru Finansowego o uzyskanie zgody na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz o wpis do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

W dniu 26 lipca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 964/2011 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 123.065 (sto dwadzieścia trzy tysiące sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda spółki Caspar Asset Management SA.

Leszek Kasperski

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu Caspar AM S.A.

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.