



**Caspar Asset Management S.A.  
Jednostkowy i skonsolidowany raport  
okresowy za IV kwartał 2012 roku**

Poznań, dnia 14 lutego 2013 roku

## Spis treści:

1. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej.....	3
2. Wybrane dane finansowe – dane jednostkowe.....	6
3. Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A.- dane skonsolidowane.....	7
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	7
5. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	9

## 1. Podstawowe dane o Emitencie i Grupie Kapitałowej.

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:	1.841.577 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

### Struktura akcjonariatu Emitenta:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
<b>Akcje imienne</b>	1.486.573	1.486.573	80,72%
<b>Akcje na okaziciela</b> (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	19,28%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	29,75%
Piotr Przedwojski	29,73%
Błażej Bogdziewicz	29,73%
Pozostali	10,79%

### Informacje o Grupy Kapitałowej Emitenta:

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

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

### 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 dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 1.000.000 zł w całości wpłacony

W dniu 17 lipca 2012 r. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. otrzymała 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 jak również na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W dniu 2 listopada 2012 r. Caspar TFI S.A. doręczono decyzję o dokonaniu wpisu Caspar Parasolowy FIO do rejestru funduszy, co pozwoliło na rozpoczęcie zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu.

**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:	100.000 zł w całości wpłacony

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.

Emitent nie publikował dotychczas prognoz finansowych.

## 2. Wybrane dane finansowe – dane jednostkowe.

Dane finansowe za IV kwartał i narastająco za cztery kwartały 2012 r. oraz dane finansowe za IV kwartał i narastająco za cztery kwartały 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	I, II, III i IV kwartał 2012 narastająco	I, II, III i IV kwartał 2011 narastająco
Kapitał własny	9 187 682,66	6 705 401,22	9 187 682,66	6 705 401,22
Należności długoterminowe	16 700,00	16 700,00	16 700,00	16 700,00
Należności krótkoterminowe	642 059,65	653 195,41	642 059,65	653 195,41
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 970,64	225 709,72	120 970,64	225 709,72
Zobowiązania długoterminowe	433 46,24	160 603,06	43 346,24	160 603,06
Zobowiązania krótkoterminowe	588 283,60	651 985,40	588 283,60	651 985,40
Amortyzacja	76 942,62	77 362,02	310 708,01	283 073,39
Przychody netto ze sprzedaży	1 549 662,29	1 621 505,50	6 254 488,06	7 125 186,19
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	(-)172 731,41	(-)120 840,63	(-)655 982,28	539 360,70
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(-)81 087,57	(-)70 028,24	(-)220 582,00	709 854,27
Zysk/Strata brutto	(-)85 404,86	(-)80 488,25	(-)232 160,29	719 520,98
Zysk/Strata netto	(-)90 435,66	(-)96 624,42	(-)228 916,10	661 267,25

### 3. Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A.- dane skonsolidowane.

Dane finansowe za IV kwartał i narastająco za cztery kwartały 2012 r. oraz dane finansowe za IV kwartał i narastająco za cztery kwartały 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011	I, II, III i IV kwartał 2012 narastająco	I, II, III i IV kwartał 2011 narastająco
Kapitał własny	8 861 522,26	6 637 792,39	8 861 522,26	6 637 792,39
Należności długoterminowe	167 00,00	16 700,00	16 700,00	16 700,00
Należności krótkoterminowe	752 227,72	655 068,60	752 227,72	655 068,60
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	251 063,77	514 013,75	251 063,77	514 013,75
Zobowiązania długoterminowe	53 993,14	160 603,06	53 993,14	160 603,06
Zobowiązania krótkoterminowe	722 243,50	664 036,04	722 243,50	664 036,04
Amortyzacja	78 743,40	77 362,02	313 784,02	283 073,39
Przychody netto ze sprzedaży	1 734 890,51	1 621 505,50	6 542 854,31	7 125 186,19
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	(-)332 713,36	(-)174 396,60	(-)1 004 658,33	453 193,70
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(-)226 442,00	(-)114 069,18	(-)495 852,77	636 995,27
Zysk/Strata brutto	(-)230 048,02	(-)121 531,75	(-)499 584,78	652 178,72
Zysk/Strata netto	(-)236 169,44	(-)138 085,54	(-)499 546,70	570 595,71

### 4. 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 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'),
- 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 Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka) i bezpieczne (np. Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka),
- zarządzanie 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, Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka),
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'succes fee').

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



Oferta produktowa jak i przyjęta strategia działania i rozwoju Spółki sprawiła, iż pomimo burzliwego okresu dla rynków finansowych, Caspar AM S.A. dysponuje stabilną bazą klientów oraz aktywów pozostających pod zarządzeniem, co niewątpliwie pozwoliło w okresie objętym danym raportem na osiąganie stabilnych przychodów.

W dniu 31 grudnia 2012 r. aktywa pod zarządzeniem wyniosły nieco ponad **368 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. **6 264 tys. zł**.

Caspar Asset Management S.A. jest jedynym akcjonariuszem Spółek z Grupy Caspar, tj. **Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.** oraz **F-Trust S.A.**

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

### **1. Spółka posiada 100% akcji:**

**a) 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. W dniu 17 lipca 2012 r. CASPAR TFI S.A. otrzymała 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 jak również na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W dniu 2 listopada 2012 r. Caspar TFI S.A. doręczono decyzję o dokonaniu wpisu Caspar Parasolowy FIO do rejestru funduszy, co pozwoliło na rozpoczęcie zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Caspar Parasolowy FIO zawiera Subfundusze:

- Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Akcji Wschodniej Europy
- Dłużny Niskiego Ryzyka.

**b) F – Trust Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu. F – Trust S.A. została wpisana do KRS 28 września 2011 r. pod numerem 0000397407. Spółka działa na podstawie wydanego w dniu 17 listopada 2011 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia 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.

Decyzją z dnia 20 grudnia 2011 roku Spółka została wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego 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 takich podmiotów jak:

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

## **2. Caspar Asset Management S.A. notowana na NewConect.**

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.

W dniu 8 grudnia 2011 r. miał miejsce debiut notowań akcji Spółki na rynku NewConnect.

W styczniu 2012 r. zakończono z powodzeniem subskrypcję akcji serii H, dokonano przydziału akcji oraz rejestracji podniesienia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pierwsze notowanie ww. akcji na rynku NewConnect miało miejsce 20 listopada 2012 roku.

**3.** W dniu 6 marca 2012 r. Spółka otrzymała pismo Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w którym nie wyrażono sprzeciwu wobec zamiaru prowadzenia przez Spółkę działalności maklerskiej polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład

których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych bez otwierania oddziału na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburg.

Leszek Kasperski

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu Caspar AM S.A.

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.