

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2017 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2017 rok.

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Półwiejska 32, 61 – 888 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

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 przekazania raportu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	1 972 373	1 972 373	100 %

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	28,40%
Piotr Przedwojski	28,53%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	15,31%

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.,
- 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 także 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 dotychczas specjalizowała się głównie w inwestycjach na rynku Europy Środkowej i Wschodniej; obecnie Spółka inwestuje aktywa klientów również na rynku globalnym, co wyróżnia ją na tle innych polskich spółek typu asset management.

Caspar AM S.A. oferuje produkty:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategii koncertujące 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 2017 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.

W dniu 31 grudnia 2017 r. aktywa klientów indywidualnych pod zarządzaniem wyniosły prawie **330 mln zł**. Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. niespełna **8 253 tys. zł**.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ponad 86 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 82 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ponad 354 mln złotych.

Zatem na koniec grudnia 2017 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 770 mln zł, czyli o wartości wyższej o 31,8% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 766 mln złotych (o 38,5% wyższej niż rok temu).

Grupa kapitałowa dąży do zwiększenia aktywów. Cel ten chcemy osiągnąć przede wszystkim poprzez utrzymanie wysokiej jakości w zarządzaniu portfelami asset management oraz funduszami inwestycyjnymi Caspar TFI, rozszerzanie sieci dystrybucji, zarządzanie ofertą produktową F-Trust S.A. oraz zwiększaniem sił sprzedażowych tej spółki. Grupa zwiększa nakłady na budowę internetowych kanałów dystrybucji oraz na promocję. Celem Grupy jest zwiększenie liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:

Spółka Caspar Asset Management S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała:

- 98% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosił 1.250.000 złotych.
- 97% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosił 103.000 złotych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
REGON:	142949487
NIP:	108-001-10-57
KRS:	0000387202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2017 r.:	1.250.000 zł w całości wpłacony

W trakcie 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Tomasz Salus – Prezes Zarządu,
Krzysztof Jeske – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 27 kwietnia 2017 roku p. Leszek Kasperski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 27 kwietnia 2017 roku powołało na stanowisko Prezesa Zarządu ówczesnego Wiceprezesa Zarządu tj. p. Tomasza Salusa, a także powołało na stanowisko Wiceprezesa Zarządu p. Krzysztofa Jeske.

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.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty - Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz trzy dedykowane konkretnym inwestorom fundusze inwestycyjne zamknięte.

Caspar Parasolowy FIO zawiera Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Ochrony Kapitału
- Globalny

Towarzystwo aktualnie dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą:

- Copernicus Securities S.A.
- Diament – Doradcy Finansowi sp. z o.o.
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
- 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.
- NWAI Dom Maklerski 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.

F- Trust S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
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 na dzień 31.12.2017 r.:	103.000 zł w całości wpłacony

W 2017 roku w skład Zarządu wchodził:

Krzysztof Jeske - Prezes Zarządu

Piotr Kordyla- Wiceprezes Zarządu.

F - Trust S.A. 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:

- Agio Funds TFI S.A.
- Alianz TFI S.A.
- AXA TUnŻ
- BlackRock Global Fund
- BPS TFI S.A.
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Conseq Investment Management a.s.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Ipopema TFI S.A.
- KBC TFI S.A.
- NN Investment Partners TFI S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI S.A.
- Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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.
- Esaliens TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w dystrybuowanych przez F- Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 426 mln złotych, czyli o 93 mln zł więcej (27,9%) niż w IV kwartale roku ubiegłego.

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 2017 oraz 2016. 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 2016 r.: 1 EUR = 4,4240 zł oraz na dzień 31 grudnia 2017 r.: 1 EUR = 4,1709
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2016 r.: 1 EUR = 4,3757 zł
 - w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2017 r.: 1 EUR = 4,2447 zł

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

Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
kapitał własny	12 310 420,84	10 998 067,36	2 951 502,28	2 486 000,76
należności długoterminowe	230 915,25	38 304,00	55 363,41	8 658,23
należności krótkoterminowe	3 290 457,82	1 876 886,58	788 908,35	424 251,04
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 116 695,37	1 394 535,04	267 734,87	315 220,40
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 086 332,73	8 117 519,23	1 938 750,09	1 834 882,29
wartości niematerialne i prawne	274 806,92	252 633,50	65 886,72	57 105,22
rzeczowe aktywa trwałe	1 380 347,33	522 220,15	330 947,12	118 042,53
zobowiązania długoterminowe	118 151,07	48 077,87	28 327,48	10 867,51
zobowiązania krótkoterminowe	1 681 546,57	1 025 990,52	403 161,56	231 914,67

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
przychody z działalności maklerskiej	14 083 199,89	10 321 356,12	3 317 831,62	2 358 789,71
koszty działalności maklerskiej	11 331 429,10	9 020 964,42	2 669 547,69	2 061 604,87
zysk (strata) z działalności maklerskiej	2 751 770,79	1 300 391,70	648 283,93	297 184,84
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	165 699,65	217 889,01	39 036,83	49 795,24
zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 994 612,75	1 660 728,93	705 494,56	379 534,46
zysk (strata) brutto	2 969 038,33	1 666 799,46	699 469,53	380 921,79
zysk (strata) netto	2 424 446,45	1 370 874,46	571 170,27	313 292,61

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 20.04.2018 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2017 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. oraz jej wynik finansowy, a także że roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A., 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 20.04.2018 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 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2017 roku 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