



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

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Spółki w 2013 roku

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 |
| Piotr Przedwojski | Wiceprezes Zarządu |
| Błażej Bogdziewicz | Wiceprezes Zarządu |
| Monika Glinkowska | Wiceprezes Zarządu |

Struktura akcjonariatu:

| | 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 | 27,84% |
| Piotr Przedwojski | 27,78% |
| Błażej Bogdziewicz | 27,76% |
| Pozostali | 16,62% |

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

W celu oferowania produktów i usług o najwyższej jakości Spółka nawiązała współpracę z wiodącymi instytucjami obsługującymi spółki Asset Management: mBank S.A. (bank powiernik), Mazars Audyty Sp. z o.o. (audytor), Sygnity S.A. (dostawca systemu informatycznego)

Strategia Spółki zawiera następujące elementy:

- kluczowi pracownicy, w tym doradcy inwestyjni, są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa, redukcji konfliktów interesów i zwiększenia spektrum inwestycyjnego

3 P 10

- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side') – celowy brak powiązań kapitałowych z domami maklerskimi 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 dąży do tego, aby jej oferta była jak najbardziej elastyczna wobec oczekiwań klientów.

Caspaspar AM S.A. oferuje produkty:

- 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)
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'success 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 Caspaspar AM S.A. pozyskiwane były w 2013 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Czynniki ryzyka i opis zagrożeń dla Spółki

- 1) Osłabienie koniunktury na rynku finansowym
- 2) Stosunkowo wczesny etap rozwoju Spółki
- 3) Utrata kluczowych pracowników.
- 4) Spór z BZ WBK AM S.A.

Działalność Spółki pozostaje na wczesnym etapie rozwoju. Istnieje szereg czynników, zarówno wewnętrznych i zewnętrznych, które mogą stanąć na przeszkodzie w skutecznej realizacji strategii. Do czasu osiągnięcia oczekiwanej rentowności, działalność Spółki obciążona jest wysokim ryzykiem.

Prognozy finansowe

Spółka nie podawała prognoz finansowych.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem, a także po dniu bilansowym

W dniu 31 grudnia 2013 r. aktywa pod zarządzaniem wyniosły nieco ponad **439 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. **6 mln 748 tys. zł**.



Spółka posiada:

1. 98% akcji CASPAR Towarzystwo 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 (odpowiednio nr decyzji KNF: DFI/I/4030/1/73/12/78-1/JG oraz DFI/I/4032/21/1/12/78-1/JG), a 2 listopada 2012 roku rozpoczął działalność operacyjną Caspar Parasolowy FIO.

2. 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.

Przewidywany rozwój Spółki

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

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Głównym źródłem przychodów Caspar Asset Management S.A. jest opłata za zarządzanie, przy czym zdecydowana większość przychodów pochodziła z opłaty stałej

Dane finansowe narastająco za cztery kwartały 2012 r. oraz 2013 r.

| WYSZCZEGÓLNIENIE | I, II, III i IV kwartał 2013 narastająco | I, II, III i IV kwartał 2012 narastająco |
|--|---|---|
| Kapitał własny | 10 466 118.95 | 9 189 306.38 |
| Należności długoterminowe | 28 004.00 | 28 004.00 |
| Należności krótkoterminowe | 791 312.11 | 630 755.65 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 220 245.45 | 120 945.64 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0.00 | 43 346.24 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 550 551.60 | 588 283.60 |
| Amortyzacja | 296 439.62 | 310 708.01 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 6 747 975.05 | 6 254 488.06 |
| Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej) | 587 514.19 | -665 103.37 |
| Zysk/Strata na działalności operacyjnej | 872 328.25 | -220 774.27 |
| Zysk/Strata brutto | 869 108.83 | -232 352.56 |
| Zysk/Strata netto | 834 815.88 | -229 108.37 |

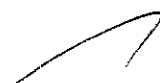
Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie nabywała akcji własnych.

Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów






Informacje o instrumentach finansowych

Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek. Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Spółkę to WZ0118 oraz WZ0124 - skarbowe papiery dłużne o długim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada lokaty bankowe. Spółka inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba. W okresie od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów, lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako nieistniejące). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. Należności od klientów pobierane są przez Spółkę bezpośrednio z rachunków. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta. W związku z powyższym ryzyko kredytowe nie jest dla Spółki ryzykiem istotnym.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

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.

Poznań, dnia 23 kwietnia 2014 roku


Leszek Kasperski


Piotr Przedwojski


Błażej Bogdziewicz


Monika Glinkowska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu