



**Caspar Asset Management S.A.  
Jednostkowy i skonsolidowany raport  
okresowy za II kwartał 2013 roku**

Poznań, dnia 14 sierpnia 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.....	8
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
Błażej Bogdziejewicz	Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza Emitenta:

Jacek Kseń	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Litwic	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 Grupie Kapitałowej Emitenta:

W ostatnim dniu II kwartału 2013 roku Spółka Caspar Asset Management S.A. posiadała 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 wynosił w ostatnim dniu II kwartału 2013 roku 100.000 złotych.

Na dzień publikacji raportu Spółka Caspar Asset Management S.A. posiada 100% akcji w podmiocie zależnym Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz 97% akcji w podmiocie zależnym F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu.

#### **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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII 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

– wysokość w ostatnim dniu II kwartału 2013 roku: 100.000 zł w całości wpłacony

- wysokość na dzień publikacji raport: 103.000 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 II kwartał 2013 r. oraz dane finansowe za II kwartał 2012 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 2013	II kwartał 2012	I i II kwartał 2013 narastająco	I i II kwartał 2012 narastająco
Kapitał własny	9 580 453,65	9 337 046,54	9 580 453,65	9 337 046,54
Należności długoterminowe	28 004,00	16 700,00	28 004,00	16 700,00
Należności krótkoterminowe	966 417,67	650 808,96	966 417,67	650 808,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 668,27	44 037,54	46 668,27	44 037,54
Zobowiązania długoterminowe	0	119 157,04	0	119 157,04
Zobowiązania krótkoterminowe	545 171,75	666 248,08	545 171,75	666 248,08
Amortyzacja	74 520,39	77 991,88	151 215,55	154 404,41
Przychody netto ze sprzedaży	1 637 540,48	1 574 624,95	3 178 380,76	3 096 678,79
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	213 335,35	(-)249 629,30	213 335,35	(-)313 427,85
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	228 679,87	(-)153 402,07	408 539,08	(-)150 845,36
Zysk/Strata brutto	226 573,55	(-)159 558,48	403 355,92	(-)155 849,60
Zysk/Strata netto	205 671,37	(-)206 321,65	399 333,09	(-)210 040,68

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

Dane finansowe za II kwartał 2013 r. oraz dane finansowe za II kwartał 2012 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 2013	II kwartał 2012	I i II kwartał 2013 narastająco	I i II kwartał 2012 narastająco
Kapitał własny	9 154 913,07	9 216 569,11	9 154 913,07	9 216 569,11
Należności długoterminowe	28 004,00	16 700	28 004,00	16 700
Należności krótkoterminowe	931 224,60	674 999,49	931 224,60	674 999,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	413 955,01	262 556,32	413 955,01	262 556,32
Zobowiązania długoterminowe	0	119 157,04	0	119 157,04
Zobowiązania krótkoterminowe	688 416,49	675 638,64	688 416,49	675 638,64
Amortyzacja	78 495,94	78 329,36	154 817,09	154 854,39
Przychody netto ze sprzedaży	1 949 192,16	1 612 423,39	4 100 032,05	3 138 904,69
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności podstawowej)	-43 861,82	-262 527,56	-52 374,72	-393 087,67
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	83 606,31	-154 759,15	309 456,25	-207 398,87
Zysk/Strata brutto	81 435,09	-160 418,64	306 282,66	-211 261,74
Zysk/Strata netto	85 327,35	-209 057,67	288 078,93	-265 748,05

## 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 30 czerwca 2013 r. aktywa pod zarządzeniem wyniosły **niespełna 399 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r. **1 638 tys. zł**.

W ostatnim dniu II kwartału 2013 r. Caspar Asset Management S.A. była jedynym akcjonariuszem Spółek z Grupy Caspar, tj. **Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.** oraz **F-Trust S.A.**, **na dzień publikacji raportu jest jedynym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz posiada 97% akcji F-Trust S.A.**

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

### **1. Spółka posiada 100% 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. 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 aktualnie zawiera Subfundusze:

- Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Akcji Rosyjskich
- Obligacji Środkowej i Wschodniej Europy.

Towarzystwo aktualnie dystrybuuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu za pośrednictwem dystrybutorów do których należą:

- F-Trust S.A.
- Netfund.pl sp. z o. o.
- Copernicus Securities S.A.
- KWLM Finanse sp. z o. o.
- NWA I Dom Maklerski S.A.
- Profitum Sp. z o. o.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.

jak i osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową.

## **2. Spółka posiada 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 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.
- Franklin Templeton International Services S.A.

### **3. Caspar Asset Management S.A. notowana na NewConnect.**

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.

**4.** 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.