



Caspar Asset Management S.A.
Raport okresowy za I kwartał 2012 roku

Poznań, dnia 15 maja 2012 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

Handwritten signature

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: 1.841.577 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

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 Poznaniu, 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 r. 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 I kwartał 2012 r. oraz dane finansowe za I kwartał 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012 narastająco	I kwartał 2011 narastająco
Kapitał własny	9 541 520,56	6 142 410,87	9 541 520,56	6 142 410,87
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	930 671,38	2 292 197,87	930 671,38	2 292 197,87
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	280 743,75	954 162,30	280 743,75	954 162,30
Zobowiązania długoterminowe	112 078,10	265 025,59	112 078,10	265 025,59
Zobowiązania krótkoterminowe	678 747,83	644 493,52	678 747,83	644 493,52
Amortyzacja	76 412,53	68 306,62	76 412,53	68 306,62
Przychody netto ze sprzedaży	1 522 053,84	1 654 414,70	1 522 053,84	1 654 414,70
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	-63 798,55	67 234,92	-63 798,55	67 234,92
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 556,71	96 007,13	2 556,71	96 007,13
Zysk/Strata brutto	3 717,45	104 302,21	3 717,45	104 302,21
Zysk/Strata netto	-3 710,46	70 453,16	-3 710,46	70 453,16

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.

P. Ca

W celu oferowania produktów i usług o najwyższej jakości Spółka współpracuje 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 Audyty 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. W czwartym kwartale 2011 r. wprowadzono do oferty dwie nowe strategie: Strategię Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka oraz Strategię Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy.

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.

RC

W dniu 31 marca 2012 r. aktywa pod zarządzaniem wyniosły niespełna **367 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. **1 mln 522 tys. zł**.

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 raportu okresowego za I kwartał 2012 r. zgoda nie została udzielona.

2. 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.

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.

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
Prezes Zarządu Caspar AM S.A.


Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.

