



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

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK**

## **GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

Szanowni Państwo!

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, 61 – 832 Poznań, wpisaną 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 1.841 577 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	1.486.573	1.486.573	80,72%
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	19,28%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	29,73%
Piotr Przedwojski	29,73%
Błażej Bogdziewicz	29,73%
Pozostali	10,81%

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, w tym zarządzający aktywami, są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa,
- 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 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.

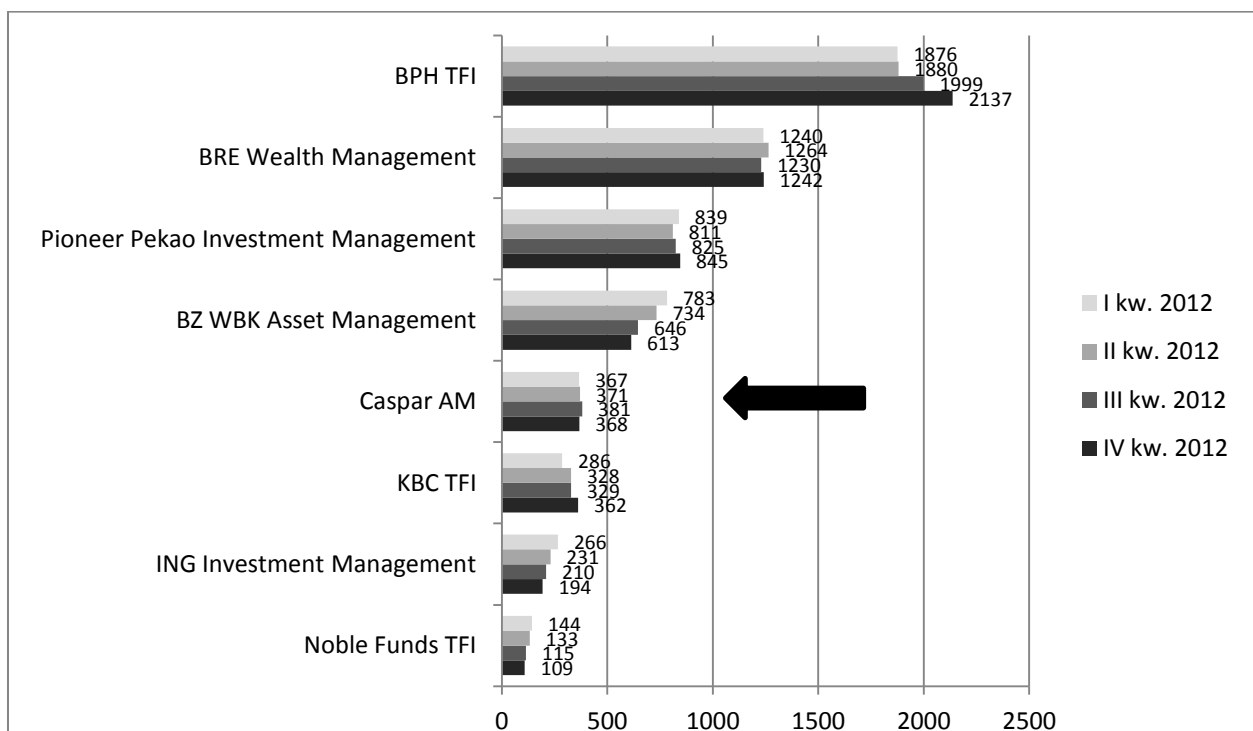
Caspar AM S.A. oferuje produkty:

- akcyjne: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcyjna Wschodnia, Specjalistyczna Strategia Akcyjna Globalna, Specjalistyczna Strategia Akcji Tureckich), absolutnej stopy zwrotu: Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka i bezpieczne: Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka,

- zarządzane 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 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 Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2012 roku głównie przez własną sieć sprzedaży.

Pozycja Caspar S.A. na polskim rynku spółek Asset Management:



Źródło: Gazeta Giełdy Parkiet, 2 lutego 2013 r. dane dotyczą zarówno aktywów osób fizycznych, jak i przedsiębiorstw. W zestawieniu nie uwzględniono firm, które nie podały danych, ani firm Asset Management, które nie oferują usług klientom prywatnym.

Ambicją Caspar AM S.A. jest osiągnięcie pozycji jednej z największych spółek zarządzania aktywami na rynku polskim.

Gazeta Giełdy „Parkiet” opublikowała porównawcze wyniki inwestycyjne osiągnięte przez spółki asset management w 2012 roku.

Pod względem liczby klientów Caspar AM został sklasyfikowany na 4 miejscu w Polsce, natomiast biorąc pod uwagę wielkość aktywów pod zarządzaniem Caspar AM zajęł 5 miejsce.

Szczególne uznanie zyskały wyniki inwestycyjne Specjalistycznej Strategii Akcji Tureckich Caspar Asset Management z wynikiem 43 proc. na plusie, uwzględnione przez Parkiet w kategorii portfele akcji rynków zagranicznych.



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

W dniu 31 grudnia 2012 r. aktywa pod zarządzaniem Caspar AM S.A. 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 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. **6 mln 264 tys. zł**. Głównym źródłem przychodów Caspar S.A. jest opłata za zarządzanie, przy czym zdecydowana większość przychodów pochodziła z opłaty stałej.

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.

### Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:

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
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:	1.000.000 zł w całości wpłacony

W 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Kasperski – Prezes Zarządu,  
Monika Glinkowska – Wiceprezes Zarządu,  
Barbara Kulesza – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 1 lutego 2013 roku Pani Barbara Kulesza złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

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 Parasolowy FIO zawiera Subfundusze:

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

Towarzystwo, na dzień 31 marca 2013 r., dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu za pośrednictwem Dystrybutorów, do których należą:

- F-Trust SA
- Netfund.pl Sp. z o.o.
- Copernicus Securities SA
- KWLM Finanse Sp. z o.o.
- NWA I Dom Maklerski SA

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

#### **F- Trust S.A.**

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Szkolna 5/13, 61-832 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:	100.000 zł w całości wpłacony

Prezes Zarządu - Krzysztof Jeske (Krzysztof Jeske pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1.02.2012 r.).

W okresie od dnia 11.08.2011 r. do dnia 1.02.2012 r. Prezesem Zarządu spółki F-Trust S.A. była pani Barbara Kulesza.

F - Trust 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



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

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.

Grupa kapitałowa 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.

Planowany jest rozwój działalności w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych klientów oraz portfelami funduszy inwestycyjnych. Powyższe działania powinny służyć poprawie wyników finansowych i budowaniu wartości grupy kapitałowej.

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.

Dodatkowo w styczniu 2012 r. zakończono z powodzeniem subskrypcję akcji serii H, dokonano przydziału akcji, 17 lutego 2012 roku nastąpiła rejestracja podniesienia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pierwsze notowanie ww. akcji na rynku NewConnect miało miejsce 20 listopada 2012 roku.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

## Wybrane dane finansowe skonsolidowane

### Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
kapitał własny	8 886 472,77	6 655 978,96	2 173 688,36	1 506 968,60
należności długoterminowe	28 004,00	16 700,00	6 849,96	3 781,02
należności krótkoterminowe	742 925,80	669 185,41	181 724,43	151 509,10
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	251 038,77	527 652,87	61 405,70	119 464,97
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 062 000,00	5 430 364,48	1 972 017,02	1 229 479,36
wartości niematerialne i prawne	352 306,76	474 106,05	86 176,50	107 341,52
rzeczowe aktywa trwałe	521 824,48	624 724,50	127 641,62	141 442,79
zobowiązania długoterminowe	43 346,24	160 603,06	10 602,77	36 361,86
zobowiązania krótkoterminowe	732 840,40	656 905,40	179 257,47	148 728,81

### Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
przychody z działalności maklerskiej	6 542 854,31	7 125 186,19	1 567 676,42	1 721 017,89
koszty działalności maklerskiej	7 548 452,48	6 652 959,59	1 808 619,05	1 606 956,25
zysk (strata) z działalności maklerskiej	-1 005 598,17	472 226,60	-240 942,63	114 061,64
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	520 137,63	188 170,72	124 625,65	45 450,77
zysk (strata) z działalności operacyjnej	-472 718,25	656 028,17	-113 263,91	158 457,08
zysk (strata) brutto	-476 450,26	670 365,29	-114 158,10	161 920,07
zysk (strata) netto	-476 412,18	588 782,28	-114 148,98	142 214,51

## Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2012 oraz 2011. 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 2011 r.: 1 EUR = 4,4168 zł oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,0882 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy:
  - a) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2011 r.: 1 EUR = 4,1401 zł
  - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,1736 zł

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



## Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 30.04.2013 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 2012 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

Monika Glinkowska  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 30.04.2013 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2012 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

Monika Glinkowska  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu