



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań

tel./fax +48 61 855 16 14

am@caspar.com.pl

www.caspar.com.pl

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2015 ROK

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy jednostkowy raport roczny Caspar Asset Management S.A. za 2015 rok.

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
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	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.

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa i zwiększenia spektrum inwestycyjnego,
- 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:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncentrującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych 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,
- 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 2015 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.

Spółka oferuje swoje usługi zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym. W ramach obsługi klientów instytucjonalnych Caspar Asset Management S.A. zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu utworzonego przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Caspar Parasolowym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, który aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

- Akcji Środkowej i Wschodniej Europy,
- Akcji Polskich,
- Akcji Tureckich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny.

W dniu 31 grudnia 2015 r. aktywa pod zarządzaniem wyniosły nieco ponad **390 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. **6 mln 093 tys. zł**. Głównym źródłem przychodów Caspar S.A. jest opłata za zarządzanie, przy czym zdecydowana większość przychodów pochodziła z opłaty stałej. Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A. funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 83 mln złotych, zatem na koniec grudnia 2015 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 474 mln złotych.



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
tel./fax +48 61 855 16 14
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.pl

Spółka posiada:

- 98% 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. 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, a 2 listopada 2012 roku rozpoczął działalność operacyjną Caspar Parasolowy FIO.
- 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.

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.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2015 oraz 2014. 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 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 zł oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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 2014 r.: 1 EUR = 4,1893 zł
 - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,1848 zł

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

Wybrane dane finansowe jednostkowe

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
kapitał własny	10 362 467,76	10 945 905,67	2 431 647,95	2 568 074,91
należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00	6 571,40	6 570,16
należności krótkoterminowe	808 202,37	715 511,39	189 652,09	167 869,79
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	480 329,49	828 763,65	112 713,71	194 440,48
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 250 943,99	9 307 276,80	2 170 818,72	2 183 627,81
wartości niematerialne i prawne	107 061,34	190 382,64	25 122,92	44 666,64
rzeczowe aktywa trwałe	282 279,86	452 765,04	66 239,55	106 225,52
zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	581 092,82	512 573,60	136 358,75	120 257,51

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
przychody z działalności maklerskiej	6 093 073,08	7 152 521,78	1 456 012,62	1 707 351,38
koszty działalności maklerskiej	5 648 971,30	6 302 504,59	1 349 889,19	1 504 447,00
zysk (strata) z działalności maklerskiej	444 101,78	850 017,19	106 123,43	202 904,38
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	153 886,71	397 873,59	36 773,07	94 974,90
zysk (strata) z działalności operacyjnej	790 469,20	1 436 216,41	188 892,06	342 833,78
zysk (strata) brutto	796 381,34	1 445 510,52	190 304,84	345 052,34
zysk (strata) netto	638 240,39	1 218 439,44	152 515,17	290 849,06

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 22.04.2016 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, 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 22.04.2016 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za 2015 rok 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