



ul. Półwiejska 32 (5 piętro)  
61-888 Poznań  
tel. +48 61 855 16 14  
fax: 61 855 16 14 w. 11  
am@caspar.com.pl www.caspar.com.pl

# **JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2017 ROK**

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

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy jednostkowy raport roczny Caspar Asset Management S.A. za 2017 rok.

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Półwiejska 32, 61 – 888 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
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Dnia 15 lutego 2017 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko Członka Zarządu powołana została Pani Hanna Kijanowska.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	1 972 373	1 972 373	100 %

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	28,40%
Piotr Przedwojski	28,53%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	15,31%

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.,
- 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 także 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 dotychczas specjalizowała się głównie w inwestycjach na rynku Europy Środkowej i Wschodniej; obecnie Spółka inwestuje aktywa klientów również na rynku globalnym, co wyróżnia ją na tle innych polskich spółek typu asset management.

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, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro 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, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- 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. '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 Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2017 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. Spółkę wyróżnia oferta oraz wyniki inwestycyjne osiągane na poszczególnych strategiach inwestycyjnych.

Spółka oferuje swoje usługi zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym. W ramach obsługi klientów instytucjonalnych Caspar Asset Management S.A. zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy utworzonych przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

- Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Akcji Polskich,
- Akcji Tureckich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny;

- 3 dedykowanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W dniu 31 grudnia 2017 r. aktywa klientów indywidualnych pod zarządzaniem wyniosły prawie **330 mln zł**. Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. niespełna **8 253 tys. zł**.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ponad 86 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych

przez klientów usługi asset management) i ponad 82 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiły ponad 354 mln złotych.

Zatem na koniec grudnia 2017 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 770 mln zł, czyli o wartości wyższej o 31,8% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 766 mln złotych (o 38,5% wyższej niż rok temu).

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 posiadała:

- 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 nadal 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, jak również nowe działalności maklerskie w postaci oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Powyższe działania powinny służyć poprawie wyników finansowych i budowaniu wartości Spółki.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Członek Zarządu

## Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2017 oraz 2016. 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 2016 r.: 1 EUR = 4,4240 zł oraz na dzień 31 grudnia 2017 r.: 1 EUR = 4,1709 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 2016 r.: 1 EUR = 4,3757 zł
  - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2017 r.: 1 EUR = 4,2447 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 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
kapitał własny	11 971 163,16	11 002 328,47	2 870 163,07	2 486 963,94
należności długoterminowe	220 615,25	28 004,00	52 893,92	6 330,02
należności krótkoterminowe	2 349 275,04	1 240 319,45	563 253,74	280 361,54
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	503 396,71	779 017,56	120 692,59	176 088,96
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 220 952,73	9 251 949,23	2 210 782,50	2 091 308,60
wartości niematerialne i prawne	54 586,08	76 733,52	13 087,36	17 344,83
rzeczowe aktywa trwałe	956 772,75	336 497,52	229 392,40	76 061,83
zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	1 193 469,60	658 527,88	286 141,98	148 853,50

### Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
przychody z działalności podstawowej	8 252 793,27	6 192 589,15	1 944 258,32	1 415 222,51
koszty działalności podstawowej	6 155 539,98	5 023 901,64	1 450 170,80	1 148 136,67
zysk (strata) z działalności podstawowej	2 097 253,29	1 168 687,51	494 087,52	267 085,84
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	160 862,71	209 740,32	37 897,31	47 932,98
zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 588 109,34	1 655 188,08	609 727,27	378 268,18
zysk (strata) brutto	2 583 091,81	1 656 413,05	608 545,20	378 548,13
zysk (strata) netto	2 079 626,04	1 339 835,38	489 934,75	306 199,10

## Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 20.04.2018 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za 2017 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

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Członek Zarządu

Poznań, dnia 20.04.2018 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za 2017 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

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Członek Zarządu