



Caspar Asset Management S.A.

Raport okresowy za II kwartał 2012 roku

Poznań, dnia 14 sierpnia 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	5
4. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	6

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

Struktura akcjonariatu Emitenta:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1.718.512	1.718.512	93,32 %
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	123.065	123.065	6,68 %

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%

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 II kwartał i narastająco za dwa kwartały 2012 r. oraz dane finansowe za II kwartał i narastająco za dwa kwartały 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 2012	II kwartał 2011	I i II kwartał 2012 narastająco	I i II kwartał 2011 narastająco
Kapitał własny	9 337 046,54	6 449 414,19	9 337 046,54	6 449 414,19
Należności długoterminowe	16 700,00	16 700,00	16 700,00	16 700,00
Należności krótkoterminowe	650 808,96	890 685,16	650 808,96	890 685,16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44 037,54	11 870,70	44 037,54	11 870,70
Zobowiązania długoterminowe	119 157,04	222 448,58	119 157,04	222 448,58
Zobowiązania krótkoterminowe	666 248,08	620 818,15	666 248,08	620 818,15
Amortyzacja	77 991,88	69 686,33	154 404,41	137 992,95

Przychody netto ze sprzedaży	1 574 624,95	2 036 707,39	3 096 678,79	3 691 122,09
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	(-)249 629,30	269 535,81	(-)313 427,85	336 770,73
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(-)153 402,07	301 292,61	(-)150 845,36	397 299,74
Zysk/Strata brutto	(-)159 558,48	306 471,58	(-)155 849,60	410 773,79
Zysk/Strata netto	(-)206 321,65	291 200,39	(-)210 040,68	395 502,60

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.

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 NewConnect), Bre Bank S.A. (bank powiernik), Mazars Audytyt 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.

W dniu 30 czerwca 2012 r. aktywa pod zarządzeniem wyniosły niespełna **371 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. **3 mln 96 tys. zł**.

4. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Spółka posiada 100% akcji:

1. CASPAR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. 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.**

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

Monika Glinkowska

Prezes Zarządu Caspar AM S.A.

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.