



# **Caspar Asset Management S.A.**

## **Raport okresowy za III kwartał 2012 roku**

**Poznań, dnia 14 listopada 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 %
<b>Akcje imienne</b>	1.718.512	1.718.512	93,32 %
<b>Akcje na okaziciela</b> (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.

Spółka nie publikowała dotychczas prognoz finansowych.

## 2. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysku i strat – dane jednostkowe.

Dane finansowe za III kwartał i narastająco za trzy kwartały 2012 r. oraz dane finansowe za III kwartał i narastająco za trzy kwartały 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2012	III kwartał 2011	I, II i III kwartał 2012 narastająco	I, II i III kwartał 2011 narastająco
Kapitał własny	9 323 184,42	6 813 820,95	9 323 184,42	6 819 820,95
Należności długoterminowe	16 700,00	16 700,00	16 700,00	16 700,00
Należności krótkoterminowe	667 263,89	693 716,89	667 263,89	693 716,89
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	68 641,59	247 063,11	68 641,59	247 063,11
Zobowiązania długoterminowe	48 707,60	209 655,35	48 707,60	209 655,35
Zobowiązania krótkoterminowe	659 257,44	639 505,94	659 257,44	639 505,94
Amortyzacja	79 360,98	67 718,42	233 765,39	205 711,37

Przychody netto ze sprzedaży	1 610 546,98	1 812 558,60	4 707 225,77	5 503 680,69
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	-176 519,11	317 557,08	-489 946,96	654 332,81
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	11 350,93	377 027,25	-139 494,43	774 013,99
Zysk/Strata brutto	9 098,38	376 582,42	-146 751,22	787 043,21
Zysk/Strata netto	71 564,45	327 545,05	-138 476,23	722 734,65

### 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 jeden 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. 'success 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, co niewątpliwie pozwoliło w okresie objętym danym raportem na osiąganie stabilnych przychodów.

W dniu 30 września 2012 r. aktywa pod zarządzeniem wyniosły nieco ponad **381 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 30 września 2012 r. **4 mln 707 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.**

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.

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.

Monika Glinkowska

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.