



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

## **Raport okresowy za IV kwartał 2011 roku**

Poznań, dnia 14 lutego 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 .....	4
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: 1.767.879 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

### 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 Warszawie, 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 roku 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 IV kwartał i narastająco za cztery kwartały 2011 r. oraz dane finansowe za IV kwartał i narastająco za cztery kwartały 2010 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV kwartał 2011	IV kwartał 2010	I, II, III i IV kwartał 2011 narastająco	I, II, III i IV kwartał 2010 narastająco
Kapitał własny	6 740 558,24	6 074 108,54	6 740 558,24	6 074 108,54
Należności długoterminowe	16 700,00	16 700,00	16 700,00	16 700,00
Należności krótkoterminowe	694 316,69	618 992,61	694 316,69	618 992,61
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	225 709,72	2 862 714,18	225 709,72	2 862 714,18
Zobowiązania długoterminowe	156 887,99	306 370,78	156 887,99	306 370,78
Zobowiązania krótkoterminowe	645 854,73	978 355,09	645 854,73	978 355,09
Amortyzacja	76 472,02	41 117,87	282 183,39	74 573,23
Przychody netto ze sprzedaży	1 621 505,50	1 086 757,62	7 125 186,19	13 77 851,02
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	(-)114 972,11	(-)214 970,10	539 360,70	(-)1 032 131,39
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(-)64 159,72	(-)209 365,02	709 854,27	(-)1 005 955,2
Zysk/Strata brutto	(-)67 522,23	(-)209 448,46	719 520,98	(-)987 400,57
Zysk/Strata netto	(-)61 467,40	(-)177 570,03	661 267,25	(-)976 241,03

## 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 New Connect), Bre Bank S.A. (bank powiernik), Mazars Audyt 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. W czwartym kwartale 2011 r. wprowadzono do oferty dwie nowe strategie: Strategię Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka oraz Strategię Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy.

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.

W dniu 31 grudnia 2011 r. aktywa pod zarządzaniem wyniosły niespełna **326 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej

i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. **7 mln 125 tys. zł.**

Gazeta Giełdy „Parkiet” opublikowała porównawcze wyniki inwestycyjne osiągnięte przez spółki asset management w 2011 roku. Caspar Asset Management S.A., znalazł się w czołówce polskiego rynku pod względem wyników inwestycyjnych. Strategia Akcyjna Wschodnia została sklasyfikowana na drugim miejscu, z kolei strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy znalazła się na miejscu dziewiątym, wśród 26 strategii akcyjnych przeanalizowanych przez „Parkiet”. W tym samym zestawieniu zaprezentowano również strategię zrównoważone i tu, w grupie tych z wyższą alokacją w akcje, osiągnęliśmy najlepszy wynik.

Pod względem wielkości aktywów pod zarządzaniem oraz liczby klientów Caspar AM został sklasyfikowany na piątym miejscu w Polsce. „Parkiet” poinformował także, że w minionym roku zaledwie dwie firmy asset management zwiększyły wartość aktywów pod zarządzaniem oraz liczbę klientów – jedną z tych firm jest Caspar AM.

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

Spółka posiada 100% akcji:

1. CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. CASPAR TFI S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o uzyskanie zgody na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Do dnia sporządzenia raportu okresowego za IV kwartał 2011r. zgoda nie została udzielona.

2. F – Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. 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.

Dodatkowo w styczniu 2012 r. zakończono z powodzeniem subskrypcję akcji serii H, dokonano przydziału akcji, aktualnie Spółka w odpowiedzi na złożony wniosek oczekuje na dokonanie rejestracji podniesienia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Leszek Kasperski

Prezes Zarządu Caspar AM S.A.

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu Caspar AM S.A.