



Caspar Asset Management S.A.  
ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań  
tel./fax +48 61 855 16 14  
caspar@casparam.pl  
www.casparam.pl

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2014 ROK

## GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2014 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<br>(wprowadzone do obrotu<br>na rynku NewConnect) | 355 004      | 355 004       | 18%       |

| Akcjonariusze      | % głosów Akcjonariusza<br>w ogólnej liczbie głosów<br>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, w tym zarządzający aktywami, są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa,
- 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:

- zarządzane 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,
- 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 2014 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.

W dniu 31 grudnia 2014 r. aktywa pod zarządzaniem w grupie Caspar wyniosły łącznie przeszło 683 mln złotych, z czego 390 mln złotych powierzono w zarządzanie spółce Caspar Asset Management S.A. W dniu 31 grudnia 2013 roku łączne aktywa powierzone Grupie Caspar wynosiły 629 mln złotych, co oznacza wzrost wartości aktywów powierzonych przez klientów grupie Caspar w ciągu 2014 roku o ponad 8 %. Aktywa w Caspar AM w większości ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. 7 mln 153 tys. zł. Głównym źródłem przychodów Caspar Asset Management S.A. jest opłata za zarządzanie, przy czym zdecydowana większość przychodów pochodziła z opłaty stałej.

Grupa kapitałowa Caspar dąży do zwiększenia aktywów. Intencją Zarządów na najbliższy rok jest przekroczenie 1 mld złotych aktywów powierzonych przez Klientów w ramach spółek z Grupy Caspar. Cel ten chcemy osiągnąć przede wszystkim poprzez utrzymanie wysokiej jakości w zarządzaniu portfelami asset management oraz funduszem inwestycyjnym Caspar, rozszerzanie sieci dystrybucji funduszu Caspar, zarządzanie ofertą produktową F-Trust S.A. oraz zwiększaniem sił sprzedażowych tej spółki.

Grupa kapitałowa Caspar przykładą dużą wartość do jakości zarządzania, co znajduje potwierdzenie w rankingach funduszy inwestycyjnych oraz firm asset management.

### **Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:**

Spółka Caspar Asset Management S.A. posiada:

- 98% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 1.250.000 złotych.
- 97% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 103.000 złotych.



Caspar Asset Management S.A.  
ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań  
tel./fax +48 61 855 16 14  
caspar@casparam.pl  
www.casparam.pl

### Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

|                    |   |
|--------------------|---|
| Siedziba:          | Poznań  |
| Adres:             | ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań   |
| REGON:             | 142949487   |
| NIP:               | 108-001-10-57   |
| KRS:               | 0000387202  |
| Oznaczenie Sądu:   | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Kapitał zakładowy: | 1.250.000 zł w całości wpłacony   |

W 2014 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Kasperski – Prezes Zarządu,  
Błażej Bogdziewicz – Wiceprezes Zarządu,  
Monika Glinkowska – Wiceprezes Zarządu,  
Łukasz Marach – Wiceprezes Zarządu (od 30 kwietnia 2014 roku).

Błażej Bogdziewicz oraz Łukasz Marach z dniem 31.10.2014 roku przestali pełnić funkcje w Zarządzie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od dnia 1.11.2014 roku w skład Zarządu Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wchodzić dwie osoby: Leszek Kasperski – Prezes Zarządu oraz Monika Glinkowska – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 17 lipca 2012 r. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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.

Caspar Parasolowy FIO zawiera Subfundusze:

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

Towarzystwo, na dzień 31 marca 2015 r., dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu za pośrednictwem Dystrybutorów, do których należą:

- Alior Bank S.A.
- Copernicus Securities S.A.
- Diament – Doradcy Finansowi sp. z o.o.
- F-Trust S.A.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski sp. z o. o.
- KWLM Finanse sp. z o. o.
- Netfund.pl sp. z o. o.
- NWA Dom Maklerski S.A.
- Open Finance S.A.
- Profitum Wealth Management sp. z o. o.
- RDM Wealth Management S.A.

jak i osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową.

Rok 2014 upłynął nadal pod znakiem intensywnych prac mających na celu rozszerzenie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi. W lutym 2014 roku udało się rozpocząć współpracę z jednym z nich.

Większość aktywów ulokowano w subfunduszu Caspar Akcji Polskich, który to odnotował w 2014 roku jeden z lepszych wyników inwestycyjnych w kategorii funduszy polskich.

#### **F- Trust S.A.**

|                    |   |
|--------------------|---|
| Siedziba:          | Poznań  |
| Adres:             | ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań   |
| REGON:             | 145817467   |
| NIP:               | 108-00-11-502   |
| KRS:               | 0000397407  |
| Oznaczenie Sądu:   | Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,<br>VIII Wydział gospodarczy KRS |
| Kapitał zakładowy: | 103.000 zł w całości wpłacony   |

W 2014 roku funkcję Prezesa Zarządu spółki F-Trust S.A. pełnił p. Krzysztof Jeske.

F - Trust działa na podstawie wydanego w dniu 17 listopada 2011 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na działalność polegającą na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych.



Caspar Asset Management S.A.  
ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań  
tel./fax +48 61 855 16 14  
caspar@casparam.pl  
www.casparam.pl

Decyzją z dnia 20 grudnia 2011 roku Spółka została wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. pełni funkcję agenta firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A., co pozwala mu pośredniczyć w oferowaniu świadczonych przez tę spółkę usług zarządzania aktywami.

W ofercie F – Trust S.A. na dzień 31 marca 2015 roku znajdują się produkty takich podmiotów jak:

- AXA TUnŻ
- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- ČP INVEST investiční společnost, a.s.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI S.A.
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Quercus TFI S.A.
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
- Skarbiec TFI S.A.
- Union Investment TFI S.A.

F-Trust S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku zgromadził aktywa w wysokości 276 mln złotych, czyli o ponad 62 % więcej niż rok temu.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski  
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska  
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

## Wybrane dane finansowe skonsolidowane

### Wybrane dane z bilansu

| wybrane dane finansowe                         | PLN                         |                             | EUR                         |                             |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  | stan na dzień<br>31.12.2014 | stan na dzień<br>31.12.2013 | stan na dzień<br>31.12.2014 | stan na dzień<br>31.12.2013 |
| kapitał własny                                 | 10 740 408,07               | 10 042 569,07               | 2 519 862,06                | 2 421 529,96                |
| należności<br>długoterminowe                   | 33 104,00                   | 28 004,00                   | 7 766,70                    | 6 752,51                    |
| należności<br>krótkoterminowe                  | 1 214 816,42                | 1 143 386,24                | 285 014,29                  | 275 700,77                  |
| środki pieniężne i inne<br>aktywa pieniężne    | 1 208 770,07                | 525 953,51                  | 283 595,73                  | 126 821,35                  |
| instrumenty finansowe<br>dostępne do sprzedaży | 8 473 452,80                | 8 728 589,00                | 1 988 000,09                | 2 104 694,49                |
| wartości niematerialne<br>i prawne             | 268 620,11                  | 245 232,82                  | 63 022,34                   | 59 132,14                   |
| rzeczowe aktywa trwałe                         | 510 589,10                  | 331 354,92                  | 119 791,92                  | 79 898,47                   |
| zobowiązania<br>długoterminowe                 | 0,00                        | 0,00                        | 0,00                        | 0,00                        |
| zobowiązania<br>krótkoterminowe                | 782 474,99                  | 733 954,26                  | 183 580,46                  | 176 975,85                  |

### Wybrane dane z rachunku zysków i strat

| wybrane dane finansowe   | PLN                                     |   | EUR                                     |   |
|--|---|---|---|---|
|  | okres od<br>01.01.2014 do<br>31.12.2014 | okres od<br>01.01.2013 do<br>31.12.2013 | okres od<br>01.01.2014 do<br>31.12.2014 | okres od<br>01.01.2013 do<br>31.12.2013 |
| przychody z działalności<br>maklerskiej                            | 11 049 162,53                           | 8 764 589,03                            | 2 637 503,74                            | 2 081 368,10                            |
| koszty działalności<br>maklerskiej                                 | 9 565 571,84                            | 8 212 708,19                            | 2 283 361,42                            | 1 950 310,37                            |
| zysk (strata) z działalności<br>maklerskiej                        | 1 483 590,69                            | 551 880,84                              | 354 142,31                              | 131 057,73                              |
| przychody z instrumentów<br>finansowych dostępnych<br>do sprzedaży | 207 531,81                              | 228 274,20                              | 49 539,13                               | 54 209,35                               |
| zysk (strata) z działalności<br>operacyjnej                        | 1 705 934,08                            | 758 489,73                              | 407 217,06                              | 180 122,12                              |
| zysk (strata) brutto   | 1 710 772,60                            | 752 510,77                              | 408 372,05                              | 178 702,26                              |
| zysk (strata) netto  | 1 425 361,28                            | 704 019,52                              | 340 242,59                              | 167 186,82                              |



## Informacja o prezentacji danych

Powyższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2014 oraz 2013. 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 2013 r.: 1 EUR = 4,1472 zł oraz na dzień 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 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 2013 r.: 1 EUR = 4,2110 zł
  - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2014 r.: 1 EUR = 4,1893 zł

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



## Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 27.04.2015 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. oraz jej wynik finansowy, a także że roczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A., 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 27.04.2015 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 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2014 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