



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań

tel./fax +48 61 855 16 14

am@caspar.com.pl

www.caspar.com.pl

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2015 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2015 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

Błażej Bogdziewicz

Monika Glinkowska

Piotr Przedwojski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Struktura akcjonariatu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1 617 369	1 617 369	82%
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	18%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów 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 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:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncentrującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych 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,
- 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. '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 2015 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 2015 r. aktywa pod zarządzaniem w grupie Caspar wyniosły łącznie przeszło 734 mln złotych, z czego nieco ponad 390 mln złotych powierzono w zarządzanie spółce Caspar Asset Management S.A. Aktywa w Caspar AM w większości ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. 6 mln 093 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 dąży do zwiększenia aktywów. Intencją Zarządów na najbliższe dwa lata jest przekroczenie 1 mld zł 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 funduszami inwestycyjnymi Caspar TFI, rozszerzanie sieci dystrybucji, zarządzanie ofertą produktową F-Trust S.A. oraz zwiększaniem sił sprzedażowych tej spółki. Grupa zwiększy nakłady na budowę internetowych kanałów dystrybucji. Celem Grupy jest też stworzenie funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.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 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Kasperski – Prezes Zarządu,
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
- Globalny

Towarzystwo, na dzień 31 marca 2016 r., dystrybuuje 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.
- EFIX Dom Maklerski S.A.
- F-Trust S.A.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski sp. z o. o.



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
tel./fax +48 61 855 16 14
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.pl

- KWLM Finanse sp. z o. o.
- Netfund.pl sp. z o. o.
- NWA I 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 2015 stanowił kontynuację prac mających na celu rozszerzenie sieci dystrybucji, co zaowocowało rozpoczęciem współpracy w kwietniu 2015 roku z dystrybutorem Efix Dom Maklerski S.A.

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, VIII Wydział gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy:	103.000 zł w całości wpłacony

W 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu spółki F-Trust S.A. pełnił p. Krzysztof Jeske. Z dniem 1 stycznia 2016 do Zarządu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 grudnia 2015 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany p. Piotr Kordyla.

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.

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 SA, co pozwala mu pośredniczyć w oferowaniu świadczonych przez tę spółkę usług zarządzania aktywami.



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
tel./fax +48 61 855 16 14
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.pl

W ofercie F – Trust S.A. na dzień 31 marca 2016 roku znajdują się produkty takich podmiotów jak:

- AXA TUnŻ
- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- NN Investment Partners TFI 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 2015 roku zgromadził aktywa w wysokości 320 mln złotych, czyli o ponad 15,9 % więcej niż rok temu.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2015 oraz 2014. 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 2014 r.: 1 EUR = 4,2623 zł oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 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 2014 r.: 1 EUR = 4,1893 zł
 - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,1848 zł

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

Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
kapitał własny	10 326 448,85	10 740 408,07	2 423 195,79	2 519 862,06
należności długoterminowe	35 104,00	33 104,00	8 237,48	7 766,70
należności krótkoterminowe	1 358 099,07	1 214 816,42	318 690,38	285 014,29
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	839 958,48	1 208 770,07	197 103,95	283 595,73
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 414 473,99	8 473 452,80	1 974 533,38	1 988 000,09
wartości niematerialne i prawne	278 415,00	268 620,11	65 332,63	63 022,34
rzeczowe aktywa trwałe	454 355,10	510 589,10	106 618,58	119 791,92
zobowiązania długoterminowe	63 664,58	0,00	14 939,48	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	930 158,98	782 474,99	218 270,32	183 580,46

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
przychody z działalności maklerskiej	10 321 219,08	11 049 162,53	2 466 378,63	2 637 503,74
koszty działalności maklerskiej	9 464 281,04	9 565 571,84	2 261 603,05	2 283 361,42
zysk (strata) z działalności maklerskiej	856 938,04	1 483 590,69	204 775,59	354 142,31
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	165 074,83	207 531,81	39 446,60	49 539,13
zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 034 681,40	1 705 934,08	247 249,48	407 217,06
zysk (strata) brutto	1 036 160,17	1 710 772,60	247 602,85	408 372,05
zysk (strata) netto	809 597,56	1 425 361,28	193 463,01	340 242,59



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań

tel./fax +48 61 855 16 14

am@caspar.com.pl

www.caspar.com.pl

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 22.04.2016 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 2015 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 22.04.2016 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 2015 roku 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