

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Grupy Caspar w 2016 roku

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
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Do dnia 29.04.2016r. funkcję Wiceprezes Zarządu sprawowała Pani Monika Glinkowska. Dnia 15 lutego 2017 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko Członka Zarządu powołana została Pani Hanna Kijanowska.

Struktura akcjonariatu na dzień podpisania sprawozdania finansowego:

	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	27,87%
Piotr Przedwojski	27,78%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	16,59%

Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:

W okresie sprawozdawczym w skład grupy kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne podlegające konsolidacji:

- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
- F- Trust Spółka Akcyjna.

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. Na mocy







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

umowy z dnia 18 marca 2014 roku doszło do nabycia od Caspar Asset Management S.A. 25.000 akcji imiennych zwykłych serii A Caspar TFI S.A.

- 97% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 103.000 złotych.

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 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.

W 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Kasperski – Prezes Zarządu,
Tomasz Salus – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia 29.04.2016 r. funkcję Wiceprezes Zarządu sprawowała Pani Monika Glinkowska.

Na kolejną kadencję w dniu 29.04.2016 roku na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołani zostali Leszek Kasperski na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pan Tomasz Salus na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.



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

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

F- Trust Spółka Akcyjna posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych.

Funkcję Prezesa Zarządu F- Trust S.A. pełni 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 Piotr Kordyla.

Caspar Asset Management S.A. jest niezależną spółką zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych klientów.

W celu oferowania produktów i usług o najwyższej jakości Spółka nawiązała współpracę z wiodącymi instytucjami obsługującymi spółki Asset Management: mBank S.A. (bank powiernik), Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k. (audytor).

Strategia Spółki zawiera następujące elementy:

- kluczowi pracownicy 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 maklerskimi pośredniczącymi w oferowaniu papierów wartościowych (tzw. 'sell-side').

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 koncertującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro 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, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- 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 standardowej ofercie Spółki znajdują się obecnie następujące strategie inwestycyjne:

- 1) **Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy** zakładająca udział akcji w wysokości co najmniej 50% aktywów oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski, Austrii, Turcji, Czech i Węgier.

Horyzont inwestycyjny w przypadku tej strategii wynosi co najmniej 5 lat.

Benchmark:

25%WIG (Polska) + 25%ATXTR(Austria) + 25%XU100T(Turcja) + 12,5%BUX(Węgry) + 12,5%PX(Czechy)

Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 2) **Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy** – zakładająca poziom zaangażowania w akcje w wysokości od 30 do 70% aktywów oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski, Austrii, Turcji, Czech i Węgier.

Horyzont inwestycyjny w przypadku tej strategii wynosi co najmniej 3 lata.

Benchmark tej strategii składa się w 50% z Benchmarku dla Strategii Akcyjnej Środkowej i Wschodniej Europy oraz w 50% z Benchmarku opartego o miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny. Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 3) **Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy** – zakładająca poziom zaangażowania w akcje w wysokości od 0% do 35% oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią instrumenty finansowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Polski, Austrii, Turcji, Czech i Węgier.

Horyzont inwestycyjny w przypadku tej strategii wynosi co najmniej 3 lata.

Benchmark tej strategii składa się w 25% z Benchmarku dla Strategii Akcyjnej Środkowej i Wschodniej Europy oraz w 75% z Benchmarku opartego o miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny. Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 4) **Strategia Akcji Skoncentrowanych** - koncentrująca się na mniejszej liczbie starannie wyselekcjonowanych papierów, zakładająca inwestycje w maksymalnie 35 różnych instrumentów finansowych oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów



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

stanowią akcje spółek notowanych na następujących rynkach: Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Börse AG), Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Istanbul Stock Exchange (Borsa İstanbul A.Ş.), Budapest Stock Exchange (Budapesti Értéktőzsde Zrt.), Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.), Vienna Stock Exchange (Wiener Börse AG) bądź też ETF, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na tych rynkach bezpośrednio lub też poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.

Horyzont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 5 lat.

Benchmark dla tej strategii składa się w 50% MSCI Germany Index (USD) net (NDDUGR) + 20% MSCI Poland Index (USD) net (NDEUSPO) + 20% MSCI Turkey Index (USD) net (NDEUTUR) + 6% MSCI Austria Index (USD) net (NDDUAT) + 2% MSCI Czech Republic Index (USD) net (NDEUSCZ) + 2% MSCI Hungary Index (USD) net (NDEUSHG).
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 5) Strategia Akcji Spółek Strefy Euro** - zakładająca udział akcji w wysokości co najmniej 50% aktywów oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią Akcje dopuszczone do obrotu na rynkach zorganizowanych państw będących członkami Unii Europejskiej.

Horyzont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 5 lat.

Benchmark:
MSCI EMU EUR Net Total Return Index (M7EM)
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

Wyniki zarządzania brutto na dzień 31.12.2016 r.*

Strategia Akcyjna Środkowej i Wschodniej Europy	6.52%	13.71%	12.19%	20.38%	23.75%	70.51%
Stopa odniesienia (Benchmark)	7.54%	11.38%	12.23%	11.89%	16.48%	41.95%
Strategia Zrównoważona Środkowej i Wschodniej Europy	3.10%	6.81%	6.82%	10.11%	13.96%	37.12%
Stopa odniesienia (Benchmark)	3.92%	5.77%	5.97%	5.49%	7.41%	21.57%
Strategia Akcji Spółek Strefy Euro	10.69%	20.21%	15.49%	49.43%		53.98%**
Stopa odniesienia (Benchmark)	10.83%	15.06%	4.45%	21.06%		9.94%**
Strategia Akcji Skoncentrowanych	7.32%	19.54%	13.60%			20.01%***
Stopa odniesienia (Benchmark)	7.49%	10.14%	9.05%			-1.19%***
Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy	0,60%	2.69%				4.36%****
Stopa odniesienia (Benchmark)	2.11%	3.02%				3.11%****

*Stopy zwrotu przedstawiają stopę zwrotu za dany okres, obliczoną metodą procentu składanego na podstawie średnich, miesięcznych stóp zwrotu z portfeli zarządzanych, zgodnie z określoną strategią przez cały okres danego miesiąca. Przy obliczaniu miesięcznych stóp zwrotu przyjmuje się równe wagi dla wszystkich portfeli zarządzanych zgodnie z daną strategią. Wyniki strategii inwestycyjnych zostały obliczone jako średnie wyniki brutto wszystkich portfeli zarządzanych w ramach danej strategii inwestycyjnej. Wyniki brutto nie uwzględniają naliczonej części zmiennej Mieszanej Opłaty za Zarządzanie. Szczegółowe informacje o modelu danej strategii inwestycyjnej znajdują się w opisach strategii inwestycyjnych. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty za zarządzanie oraz podatków. Do stawki opłaty za zarządzanie doliczony jest podatek VAT. Szczegółowe informacje o naliczaniu opłat za zarządzanie określone są w Regulaminie Świadczenia Usług Zarządzania Aktywami w Caspar Asset Management S.A.

Prezentowane dane pochodzą ze źródeł własnych Caspar Asset Management S.A. i służą jedynie celom informacyjnym, reklamowym lub promocyjnym i nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Przedstawione wyniki inwestycyjne zarządzania są wynikami historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Z inwestowaniem w portfele wiąże się ryzyko. Poziom tego ryzyka jest zróżnicowany i zależy m. in. od rodzaju strategii inwestycyjnej wybranej przez Klienta. Stopy zwrotu z portfeli mogą podlegać znacznym wahaniom wynikającym m. in. ze zmian wyceny rynkowej papierów wartościowych oraz w szczególności, w przypadku inwestowania w papiery wartościowe notowane za granicą ze zmian kursów walut. W związku z tym Klient musi liczyć się z możliwością osiągnięcia gorszego wyniku niż oczekiwany, a także z ryzykiem poniesienia straty.

**dane wyliczone od dnia 31.05.2014 r.

*** dane wyliczone od dnia 31.03.2015 r.

****dane wyliczone od dnia 29.02.2016 r.

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.

Spółka oferuje swoje usługi zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym.

Aktywa zarządzane przez Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2016 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Czynniki ryzyka i opis zagrożeń dla Grupy

Istnieje szereg czynników, zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, które mogą stanąć na przeszkodzie skutecznej realizacji strategii grupy. Do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- 1) Osłabienie koniunktury na rynku finansowym ~ wszystkie spółki grupy działają na rynku kapitałowym, zatem wyniki finansowe poszczególnych spółek zależne są od bieżącej sytuacji rynkowej, która to ma bezpośrednie przełożenie na popyt

W

B

f

A



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

na usługi i produkty oferowane przez poszczególne spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej. Spółki z grupy kapitałowej starają się mitygować powyższe ryzyko poprzez zdywersyfikowanie oferty w zakresie rynków, a także poprzez rozwój nowych produktów.

- 2) Stosunkowo wczesny etap rozwoju spółek z grupy - działalność spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. pozostaje na wczesnym etapie rozwoju. Do czasu osiągnięcia oczekiwanej rentowności przez wszystkie spółki z grupy działalność grupy obciążona jest wysokim ryzykiem.
- 3) Utrata kluczowych pracowników - działalność wszystkich spółek z grupy opiera się w dużej mierze na doświadczeniu i umiejętnościach członków Zarządu oraz innych kluczowych pracowników. Utrata kadry kierowniczej oraz kluczowego personelu może wpłynąć negatywnie na prowadzenie działalności i osiągane przez spółki wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka grupa oferuje konkurencyjne warunki zatrudnienia.

Prognozy finansowe

Grupa kapitałowa nie podawała prognoz finansowych.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki oraz Grupy, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem, a także po dniu bilansowym lub których wpływ jest możliwy w latach następnych

W dniu 31 grudnia 2016 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 299 mln zł.

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły prawie 109 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i 85 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 176 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 169 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

Zatem na koniec grudnia 2016 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 584 mln zł, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości 553 mln złotych.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Spółkę Caspar Asset Management S.A. wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 6 193 tys. zł.

1. Spółka posiada:

a) 98% akcji CASPAR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. 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



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

i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych jak również na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Celem tej spółki jest oferowanie inwestorom profesjonalnie i efektywnie zarządzanych funduszy inwestycyjnych, operujących na terenie Europy Środkowo – Wschodniej (CEE), w takich krajach jak: Polska, Austria, Turcja, Węgry, Czechy, ale również na rynku globalnym i przynoszących ponadprzeciętne rentowności.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada aktualnie:

- jeden fundusz inwestycyjny otwarty – Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami:

- Caspar Akcji Europejskich (dawniej: Caspar Akcji Środkowej i Wschodniej Europy),
- Caspar Akcji Polskich,
- Caspar Akcji Tureckich,
- Caspar Ochrony Kapitału,
- Caspar Globalny,

- dedykowany fundusz zamknięty – Caspar Prywatny 1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Dla Caspar TFI S.A. ważne są wysokie kompetencje pracowników i jakość oferowanych produktów, dlatego też towarzystwo podpisało umowę w zakresie zarządzania aktywami funduszy z Caspar Asset Management S.A. (zwaną również w dalszej części niniejszego sprawozdania „Caspar AM”), której ambicją jest stanie się ekspertem w zarządzaniu w regionie CEE.

Celem strategicznym Caspar TFI S.A. jest oferowanie najlepszej jakości produktów, czyli funduszy plasujących się w przyszłości w gronie najlepszych pod względem wyników zarządzania. Dzięki temu, Spółka zamierza osiągnąć wysoką pozycję wśród polskich, prywatnych podmiotów zarządzających aktywami.

Towarzystwo aktualnie dystrybuuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą:

- Alior Bank S.A.
- Copernicus Securities S.A.
- Diament – Doradcy Finansowi sp. z o.o.
- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
- EFIX Dom maklerski S.A.
- F-Trust S.A.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski sp. z o. o.
- KWLM Finanse 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

- Netfund.pl sp. z o. o.
- NWA1 Dom Maklerski S.A.
- Open Finance S.A.
- Profitum Wealth Management sp. z o. o.
- RDM Wealth Management S.A.

jak i osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową.

Rok 2016 stanowił kontynuację intensywnych prac mających na celu rozszerzenie sieci dystrybucji, co zaowocowało rozpoczęciem współpracy z dystrybutorem - Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A., a także nastąpił rozwój rozwiązań umożliwiających nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu przez internet,

Aktywa zarządzanego przez Caspar Asset Management S.A.

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły prawie 109 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i 85 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),

- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 176 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM) i 169 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspar AM).

b) 97% akcji F – Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. F – Trust S.A. została wpisana do KRS 28 września 2011 r. pod numerem 0000397407. Spółka 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.

W ofercie F – Trust S.A. znajdują się produkty m.in. 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.
- Ipopema TFI
- KBC TFI
- NN Investment Partners TFI S.A.



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

- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI S.A.
- Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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 2016 roku zgromadził aktywa w wysokości 333 mln złotych, czyli o 13 mln zł więcej (4,06%) niż w IV kwartale roku 2015.

Przewidywany rozwój Grupy

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, rozszerzanie sieci dystrybucji funduszu Caspar, zarządzanie ofertą produktową F-Trust oraz zwiększaniem sił sprzedażowych tej spółki.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka ani pozostałe podmioty z grupy kapitałowej nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Realizacja celów zakładanych przez Grupę a opisanych w punkcie sprawozdania „Przewidywany rozwój Grupy”, mają w szczególności na celu wzrost przychodów netto ze sprzedaży, co przy stałym monitoringu kosztów, daje perspektywy na co najmniej stabilizację osiągniętych zysków.

Wybrane dane i wskaźniki finansowe grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. - dane skonsolidowane.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2015
Kapitał własny	10 998 067,36	10 326 448,85
Należności długoterminowe	38 304,00	35 104,00
Należności krótkoterminowe	1 876 886,58	1 358 099,07
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 394 535,04	839 958,48
Zobowiązania długoterminowe	48 077,87	63 664,58
Zobowiązania krótkoterminowe	1 025 990,52	930 158,98
Amortyzacja	229 949,82	371 808,44
Przychody netto ze sprzedaży	10 321 356,12	10 321 219,08
Zysk/Strata z działalności podstawowej	1 300 391,70	856 938,04
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 660 728,93	1 034 681,40
Zysk/Strata brutto	1 666 799,46	1 036 160,17
Zysk/Strata netto	1 370 874,46	809 597,56
Suma aktywów	12 418 954,99	11 630 045,70
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%*	11,04%	7,02%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%**	13,22%	7,57%

*wynik finansowy netto (wynik finansowy jednostki dominującej oraz wynik mniejszości)/ suma aktywów na koniec okresu

** wynik finansowy netto (wynik finansowy jednostki dominującej oraz wynik mniejszości)/kapitały własne na początek okresu (pozycje bilansu „Kapitał własny” oraz „Kapitał mniejszości”)




Wybrane dane i wskaźniki finansowe – dane jednostkowe.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2016	2015
Kapitał własny	11 002 328.47	10 362 467.76
Należności długoterminowe	28 004.00	28 004.00
Należności krótkoterminowe	1 240 319.45	808 202.37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	779 017.56	480 329.49
Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00
Zobowiązania krótkoterminowe	658 527.88	581 092.82
Amortyzacja	142 776.50	331 009.28
Przychody netto ze sprzedaży	6 192 589.15	6 093 073.08
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności podstawowej)	1 168 687.51	444 101.78
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 655 188.08	790 469.20
Zysk/Strata brutto	1 656 413.05	796 381.34
Zysk/Strata netto	1 339 835.38	638 240.39
Suma aktywów	11 818 092.72	11 119 896.17
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%	11,34%	5,74%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%*	12,93%	5,83%

*wynik finansowy netto/ kapitały własne na początek okresu

Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Caspar AM S.A. nie nabywała akcji własnych. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz F- Trust S.A. nie nabywały akcji własnych.

Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka ani żaden podmiot z grupy kapitałowej nie posiada oddziałów.



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

Informacje o instrumentach finansowych

Caspar AM S.A. posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek. Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Spółkę to WZ0118 oraz WZ0124-skarbowe papiery dłużne o długim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada lokaty bankowe. Spółka inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba. W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów, lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako nieistniejące). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. Należności od klientów pobierane są przez Spółkę bezpośrednio z rachunków. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obciążonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta. W związku z powyższym ryzyko kredytowe nie jest dla Spółki ryzykiem istotnym.

Spółki Caspar TFI S.A. i F-Trust S.A. inwestują wyłącznie w lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Powyższy opis dot. ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego stosuje się odpowiednio.

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Członek Zarządu

