

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Grupy Caspar w 2018 roku

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 32, 61 – 888 Poznań, wpisana jest 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

Struktura akcjonariatu na dzień podpisania sprawozdania finansowego:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	1 972 373	1 972 373	100 %

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	28,41%
Piotr Przedwojski	28,55%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	15,28%

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. na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała:

- 98,57% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 1.750.000 złotych.
- 93,98% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 106.400 złotych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32 , 61-888 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
na dzień 31.12.2018 r.: 1.750.000 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 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Tomasz Salus – Prezes Zarządu,
Krzysztof Jeske – Wiceprezes Zarządu.

F- Trust S.A.

Siedziba: Poznań
Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 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
na dzień 31.12.2018 r.: 106.400 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.

W 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Jeske – Prezes Zarządu,

Piotr Kordyla – Wiceprezes Zarządu.

Caspar Asset Management S.A. jest niezależnym domem maklerskim. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych klientów.

Strategia Spółki zawiera następujące elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- 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. To co wyróżnia Spółkę na tle innych podmiotów na rynku oferujących usługi zarządzania aktywami to lokowanie aktywów klientów nie tylko w Polsce, ale też na rynku globalnym.

Caspar AM S.A. oferuje produkty asset management:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncentrującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcyjna USA, 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, Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych, Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro, Strategia Akcyjna USA,
- 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 z zakresu zarządzania aktywami 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, Niemiec, Czech i Węgier.

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

Benchmark:

25% WIG (Polska) + 25% M1DE (Niemcy) + 25% M1EF (MSCII Emerging Markets) + 15% ATXTR (Austria) + 5% M1HU (Węgry) + 5% M1CZ (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, Niemiec, 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, Niemiec, 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** – zakładająca inwestycje w maksymalnie 35 różnych instrumentów finansowych oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią akcje bądź też ETF, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w akcje bezpośrednio lub też poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.

Horyzont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 5 lat.

Benchmark:
100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI)
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 5) Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych** – zakładająca inwestycje w maksymalnie 45 różnych instrumentów finansowych oraz w ramach zarządzania którą, od 30% do 70% aktywów stanowią akcje bądź też ETF, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w akcje bezpośrednio lub też poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.

Horyzont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 3 lata.

Benchmark:
60% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 40% WIBOR 6M.
Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 6) Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych** – zakładająca inwestycje w maksymalnie 45 różnych instrumentów finansowych oraz w ramach zarządzania którą, maksymalnie 40% stanowią akcje bądź też ETF, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w akcje bezpośrednio lub też poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.

Horizont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 3 lata.

Benchmark:

30% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI) + 70% WIBOR 6M.

Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 7) Strategia Akcji Strefy Euro** – zakładająca poziom zaangażowania w akcje w wysokości od 50% do 100% aktywów oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią Akcje emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach należących do Strefy Euro.

Horizont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 5 lat.

Benchmark: MSCI EMU EUR Net Total Return Index (M7EM).

Walutą Benchmarku jest złoty polski.

- 8) Strategia Akcyjna USA** – zakładająca poziom zaangażowania w akcje w wysokości co najmniej 50% oraz w ramach zarządzania którą, co najmniej 50% aktywów stanowią akcje dopuszczone do obrotu na rynkach zorganizowanych w Stanach Zjednoczonych (USA).

Horizont inwestycyjny dla tej strategii wynosi co najmniej 5 lat.

Benchmark:

MSCI Daily Total Return Net USA USD (NDDUUS)

Walutą Benchmarku jest złoty polski.

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. W ramach obsługi klientów instytucjonalnych Caspar Asset Management S.A. zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy utworzonych przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych:

- 1) Caspar Parasolowym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, który aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Akcji Polskich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny.

- 2) funduszami zamkniętymi:

- Caspar Prywatnym 1 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
- ABJ Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
- HETOKA Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
- Caspar Market Neutral Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym.

Aktywa zarządzane przez Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2018 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. Jako główne ryzyka można wskazać przede wszystkim:

- 1) Osłabienie koniunktury na rynku finansowym – wszystkie spółki z grupy działają na rynku kapitałowym, zatem wyniki finansowe poszczególnych spółek zależne są od bieżącej sytuacji rynkowej, która to ma bezpośrednie przełożenie na popyt 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, na których inwestowane są aktywa klientów oraz poziomu alokacji w różnego rodzaju instrumenty finansowe, a także poprzez rozwój nowych produktów.
- 2) Koncentracja przychodów- duża część przychodów spółek z grupy pochodzi z tytułu świadczenia usług na rzecz kilkunastu klientów; Wycofanie środków przez któregoś z tych klientów może istotnie wpłynąć na generowane przez spółki przychody.
- 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. Spółka opracowała również programy sukcesji dla kluczowych pracowników.
- 4) Zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym – działalność spółek w zakresie prowadzenia przez nie podstawowej działalności (m.in. działalność maklerska, tworzenie i zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz dystrybucja funduszy inwestycyjnych) jest silnie uregulowana, przy czym zmiany w przepisach prawa zarówno polskiego, jak i unijnego oraz nowe wytyczne organów nadzorczych mogą prowadzić do zmiany lub powstawania nowych wymogów, w szczególności organizacyjnych, technicznych i prawnych, które mogą prowadzić do powstania nowych nieprzewidzianych dotąd kosztów związanych z jej prowadzeniem, zmniejszeniem przychodów, a także w skrajnym przypadku stanąć na przeszkodzie realizacji planów strategicznych spółek z grupy.

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

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku spółka Caspar Asset Management S.A. uzyskała zezwolenie na rozszerzenie prowadzonej działalności

maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych.

Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności maklerskiej w rozszerzonym zakresie w styczniu 2018 roku.

Z dniem 31 maja 2018 roku uległa rozwiązaniu za porozumieniem stron umowa agencyjna pomiędzy Spółką a firmą inwestycyjną Ipopema Securities S.A., w związku z czym na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 lipca 2018 roku Spółka została wykreślona z rejestru agentów firm inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2018 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wynosiły ponad 283 mln zł. Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Spółkę od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wyniosły 8 743 tys. zł i były o 5,94% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ponad 58 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 57 mln zł (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ponad 453 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2018 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości prawie 796 mln zł, czyli o wartości wyższej o 3,20% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości prawie 795 mln zł (o 3,63% wyższej niż rok temu).

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała:

a) 98,57% 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 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 efektywnie zarządzanych funduszy inwestycyjnych, operujących na terenie Europy, ale również na rynku globalnym i przynoszącym ponadprzeciętne rentowności.

Dla Caspar TFI S.A. ważna jest jakość oferowanych produktów, dlatego też towarzystwo podpisało umowy w zakresie zarządzania aktywami funduszy z Caspar Asset Management S.A. (zwaną również w dalszej części niniejszego sprawozdania „Caspar AM”).

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, jak w zeszłym roku, wysoką pozycję wśród polskich prywatnych podmiotów zarządzających aktywami.

Fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo dystrybuuje jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów, do których należą (według stanu na dzień 31.12.2018 roku):

- 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.,
- iWealth Management Sp. z o. o.,
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- NWA I Dom Maklerski S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM Wealth Management S.A.
- Q Value S.A.

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

b) 93,98% 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.

W ofercie F – Trust S.A. znajdują się produkty m.in. takich podmiotów jak (według stanu na dzień 31.12.2018 roku):

- Agio Funds TFI S.A.,
- Alianz TFI S.A.,
- AXA TFI S.A.,
- AXA TUnŻ S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- BPS TFI S.A.,
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,
- Conseq Investment Management a.s.,
- Esaliens TFI S.A.,
- Fidelity Worldwide Investment,
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,

- NN Investment Partners TFI S.A.,
- Noble Funds TFI S.A.,
- Open TFI S.A.,
- Opera TFI S.A.,
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Union Investment TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w dystrybuowanych przez F- Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 529 mln złotych, czyli o prawie 103 mln zł więcej (24,14%) niż w IV kwartale roku ubiegłego.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 106 400,00 zł do kwoty 216 582,00 zł, tj. o kwotę 110 182,00 zł poprzez emisję 110182 akcji serii D zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda. Zgodnie z ww. uchwałą akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy o objęciu akcji zostaną zawarte do dnia 30 maja 2019 roku. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 4,5379 złotego.

Przewidywany rozwój Grupy

Grupa kapitałowa dąży do zwiększenia aktywów. Intencją Zarządów na najbliższe dwa lata jest przekroczenie 2 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. Celem Grupy jest zwiększenie liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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”, ma w szczególności na celu wzrost przychodów netto ze sprzedaży, co przy stałym monitoringu kosztów, daje perspektywy na co najmniej stabilizację osiągniętych zysków.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018
Kapitał własny	12 310 420,84	11 525 220,86
Należności długoterminowe	230 915,25	207 811,25
Należności krótkoterminowe	3 290 457,82	2 143 785,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 116 695,37	2 592 962,69
Zobowiązania długoterminowe	118 151,07	239 988,81
Zobowiązania krótkoterminowe	1 681 546,57	1 298 947,94
Amortyzacja	277 237,83	502 475,33
Przychody netto ze sprzedaży	14 083 199,89	15 257 466,83
Zysk/Strata na sprzedaży (z działalności maklerskiej)	2 751 770,79	1 482 588,44
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 994 612,75	1 605 386,80
Zysk/Strata brutto	2 969 038,33	1 608 598,42
Podatek dochodowy	544 591,88	349 377,40
Zysk/Strata netto	2 424 446,45	1 259 221,02
Suma aktywów	14 606 492,37	13 610 147,71
Stoпа zwrotu z aktywów (ROA)*	16,60%	9,25%
Stoпа zwrotu z kapitałów własnych (ROE) **	22,04%	10,23%
Rentowność brutto	21,08%	10,54%
Rentowność netto	17,22%	8,25%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	15,72%	15,32%
Wskaźnik płynności szybkiej	66,41%	199,62%

* wynik finansowy netto jednostki dominującej / suma aktywów na koniec okresu

** wynik finansowy jednostki dominującej/ kapitały własne na początek okresu (pozycja bilansu „Kapitał własny”)

Wybrane dane finansowe i wskaźniki – dane jednostkowe.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018
Kapitał własny	11 971 163,16	11 269 667,20
Należności długoterminowe	220 615,25	202 611,25
Należności krótkoterminowe	2 349 275,04	1 244 701,49
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	503 396,71	808 716,26
Zobowiązania długoterminowe	0,00	66 044,62
Zobowiązania krótkoterminowe	1 193 469,60	711 323,69
Amortyzacja	161 733,34	275 890,06
Przychody z działalności maklerskiej	8 252 793,27	8 743 238,30
Zysk/Strata z działalności maklerskiej	2 097 253,29	1 141 334,61
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 588 109,34	1 690 276,76
Zysk/Strata brutto	2 583 091,81	1 698 601,10
Podatek dochodowy	503 465,77	344 588,59
Zysk/Strata netto	2 079 626,04	1 354 012,51
Suma aktywów	13 422 133,29	12 328 560,97
Stopa zwrotu z aktywów(ROA)%	15,49%	10,98%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%*	18,90%	11,31%
Rentowność brutto	31,30%	19,43%
Rentowność netto	25,20%	15,49%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	10,81%	8,59%
Wskaźnik płynności szybkiej	42,18%	113,69%

* wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu

Wybrane dane finansowe i wskaźniki niefinansowe za 2017 rok oraz za 2018 rok – dane skonsolidowane

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018
Liczba etatów	41,2	48,7
Liczba klientów	1367	1791
Liczba skarg/reklamacji	10	9

Wybrane dane finansowe i wskaźniki niefinansowe za 2017 rok oraz za 2018 rok – dane jednostkowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2018
Liczba etatów	19	21,6
Liczba klientów	102	109
Liczba skarg/reklamacji	0	0

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.

Otrzymane finansowe wsparcie pochodzące ze środków publicznych

Spółka ani podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej nie korzystały w 2018 roku z żadnego wsparcia finansowego pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzieleniu przez Skarb państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436 z późn. zm.).

Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka ani żaden podmiot z grupy kapitałowej nie posiada oddziałów.

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 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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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 głównie bezpośrednio z rachunków. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

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 25 kwietnia 2019 roku

Leszek Kasperski	Piotr Przedwojski	Błażej Bogdziewicz	Hanna Kijanowska
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu