

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Grupy Caspar w 2019 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
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Wiceprezes Zarządu

W związku z upływem kadencji Zarządu w dniu 19 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management S.A. powołało w skład Zarządu kolejnej kadencji dotychczasowych Członków Zarządu. Pan Leszek Kasperski został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu, Pan Piotr Przedwojski, Pan Błażej Bogdziewicz oraz Pani Hanna Kijanowska zostali powołani na stanowiska Wiceprezesów Zarządu.

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Caspar Asset Management S.A., które odbyło się w dniu 26 września 2019 roku Pan Piotr Przedwojski złożył rezygnację, ze skutkiem na dzień 30 września 2019 roku, z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu Spółki Caspar Asset Management S.A.

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
Piotr Przedwojski	28,81%
Leszek Kasperski	28,68%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	14,75%

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 2019 roku posiadała:

- 98,75% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 2.000.000 złotych.
- 93,99% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 216.582 złotych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań
REGON:	142949487
NIP:	108-00-11-057
KRS:	0000387202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2019 r.:	2.000.000 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 2019 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 31.12.2019 r.:	216.582 zł w całości wpłacony



ul. Półwiejska 32 (5 piętro)
61-888 Poznań
tel. +48 61 855 16 14
fax: 61 855 16 14 w. 11
am@caspar.com.pl www.caspar.com.pl

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 2019 roku w skład Zarządu F-Trust S.A. wchodzili:

Krzysztof Jeske – Prezes Zarządu,
Piotr Kordyla – Wiceprezes Zarządu.

Pan Piotr Kordyla złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu F-Trust S.A. ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2020 r. Jednocześnie, w dniu 23 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy F-Trust S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Pani Anny Švarcová oraz Pana Jakuba Strysika na Wiceprezesów Zarządu F-Trust S.A. z dniem 1 stycznia 2020 roku.

Caspar Asset Management S.A. jest domem maklerskim specjalizującym się w obsłudze klientów zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (UHNWI).

Swoim klientom świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w ramach szerokiej palety strategii inwestycyjnych. Głównym obszarem działalności inwestycyjnej Caspar Asset Management są globalne rynki akcji oraz rynki obligacji rządowych, w szczególności w Polsce i w USA, w tym także rynki ETFów inwestujących w akcje i obligacje.

Caspar Asset Management S.A. oprócz zarządzania portfelami klientów indywidualnych świadczy również usługę zarządzania dla klientów instytucjonalnych, w tym zarządzanie funduszami inwestycyjnymi na zlecenie Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oprócz zarządzania aktywami Caspar Asset Management S.A. prowadzi działalność w zakresie: doradztwa inwestycyjnego, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz oferowania instrumentów finansowych.

Caspar Asset Management S.A. jest założycielem oraz dominującym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i F - Trust S.A.

W ramach grupy kapitałowej Caspar koncentruje się na potrzebach klientów chcących pomnażać swoje oszczędności na globalnym rynku kapitałowym. W Caspar Asset Management S.A. oraz w Caspar Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. odbywa się to poprzez zarządzanie aktywami i funduszami.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty - Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Stabilny (w okresie od dnia 2 listopada 2012 roku do dnia 31 maja 2019 roku: Akcji Polskich),
- Globalny.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. cały czas podejmuje działania mające na celu rozszerzenie sieci dystrybucji. Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w szczególności dla dedykowanych inwestorów. Na koniec 31 grudnia 2019 roku Towarzystwo zarządzało czterema funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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 osiągnięte 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

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w kwietniu 2019 roku utworzyło kolejny fundusz inwestycyjny zamknięty dla dedykowanych inwestorów, tym samym obecnie zarządza czterema funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

W dniu 31 grudnia 2019 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 381 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły ponad 71 mln zł,
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły prawie 661 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2019 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,113 mld zł, czyli o wartości wyższej o 39,40% niż rok temu (bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów grupy o wartości wyższej o 40% niż rok temu).

Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadała:

a) 98,75% 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 31.12.2019 roku):

- Copernicus Securities S.A.,



CASPAR
ASSET MANAGEMENT S.A.

ul. Półwiejska 32 (5 piętro)
61-888 Poznań
tel. +48 61 855 16 14
fax: 61 855 16 14 w. 11
am@caspar.com.pl www.caspar.com.pl

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- F-Trust S.A.,
- Ipopema Securities 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.,
- Piotr Bralczyk,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM Wealth Management S.A.,
- Symphony Wealth Management S.A.,
- Q Value S.A.,

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

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Sąd Rejestrowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do kwoty 2 000 000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych imiennych Towarzystwa serii A o numerach od 1.750.001 do 2.000.000 w drodze subskrypcji zamkniętej, które w całości zostały objęte przez Caspar Asset Management S.A.

b) 93,99% 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.

W ofercie F – Trust S.A. znajdują się produkty m.in. takich podmiotów jak (według stanu na dzień 31.12.2019 roku):

- Agio Funds TFI S.A.,
- Alianz TFI S.A.,
- AXA TFI 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.,

- Generali Investments TFI S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości prawie 648 mln zł.

W dniu 11 czerwca 2019 roku Sąd Rejestrowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego F-Trust S.A. do kwoty 216.582,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych imiennych F-Trust S.A. serii D o numerach od 1 do 110.182 w drodze subskrypcji zamkniętej. Spółka Caspar Asset Management S.A. objęła 103.555 akcji spółki F-Trust S.A. Spółka na dzień 31 grudnia 2019 r. posiada 93,99% akcji o wartości bilansowej 569.922,23 zł (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu.

W marcu 2020 roku w Polsce został zdiagnozowany pierwszy przypadek zarażenia COVID 19. Obecnie, notowany jest wzrost zachorowań na COVID 19 zarówno w Polsce, jak i w innych krajach świata. Pandemia COVID 19 powoduje duże wahania na rynkach finansowych, co bezpośrednio wpływa na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem i administracją spółek z grupy, a tym samym na osiągnięte przez spółki wyniki finansowe. Istnieje także ryzyko spadku aktywów pod zarządzaniem i administracją na skutek wypłat klientom, w szczególności związanych ze zmianą ich sytuacji finansowej/płynnościowej będącej skutkiem wpływu COVID 19 na prowadzoną przez nich działalność gospodarczą/zawodową.

Przewidywany rozwój Grupy

Grupa kapitałowa dąży do zwiększenia aktywów 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 w długim terminie. Niemniej jednak, w krótkim terminie duże wahania na rynkach finansowych spowodowane występowaniem pandemii COVID 19 wpływają na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem i administracją spółek z grupy kapitałowej, a tym samym na osiągnięte przez spółki wyniki finansowe. W tej chwili oceniamy, że epidemia nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności żadnej ze spółek, chociaż może wpłynąć na pogorszenie ich rocznych wyników finansowych.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018	2019
Kapitał własny	11 525 220,86	14 135 253,43
Należności długoterminowe	207 811,25	212 611,25
Należności krótkoterminowe	2 143 785 ,69	5 189 298,93
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 592 962,69	3 785 407,56
Zobowiązania długoterminowe	239 988,81	240 485,50
Zobowiązania krótkoterminowe	1 298 947,94	2 827 202,91
Amortyzacja	502 475,33	607 804,16
Przychody z działalności podstawowej	15 257 466,83	20 739 713,47
Zysk/Strata z działalności podstawowej	1 482 588,44	5 217 187,74
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 605 386,80	4 980 051,25
Zysk/Strata brutto	1 608 598,42	4 967 276,30
Podatek dochodowy	349 377,40	1 023 296,04
Zysk/Strata netto	1 259 221,02	3 943 980,26
Suma aktywów	13 610 147,71	18 110 429,19
Stoпа zwrotu z aktywów (ROA)*	9,25%	21,78%
Stoпа zwrotu z kapitałów własnych (ROE) **	10,23%	34,22%
Rentowność brutto	10,54%	23,95%
Rentowność netto	8,25%	19,02%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	15,32%	21,95%
Wskaźnik płynności szybkiej	199,62%	133,89%

* 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 grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A.
 - dane jednostkowe.**

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018	2019
Kapitał własny	11 269 667,20	13 369 080,54
Należności długoterminowe	202 611,25	202 611,25
Należności krótkoterminowe	1 244 701,49	4 038 392,75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	808 716,26	1 546 109,97
Zobowiązania długoterminowe	66 044,62	45 591,36
Zobowiązania krótkoterminowe	711 323,69	2 166 445,22
Amortyzacja	275 890,06	298 287,69
Przychody z działalności maklerskiej	8 743 238,30	13 716 211,03
Zysk/Strata z działalności podstawowej	1 141 334,61	4 018 999,61
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 690 276,76	4 312 136,03
Zysk/Strata brutto	1 698 601,10	4 330 067,45
Podatek dochodowy	344 588,59	896 901,33
Zysk/Strata netto	1 354 012,51	3 433 166,12
Suma aktywów	12 328 560,97	16 021 733,69
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)%	10,98%	21,43%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%*	11,31%	30,46%
Rentowność brutto	19,43%	31,57%
Rentowność netto	15,49%	25,03%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	8,59%	16,56%
Wskaźnik płynności szybkiej	113,69%	71,37%

* wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu

Wybrane dane finansowe i wskaźniki niefinansowe za 2018 rok oraz za 2019 rok – dane skonsolidowane

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018	2019
Liczba etatów	48,7	50,7
Liczba klientów	1791	2329
Liczba skarg/reklamacji	9	13

Wybrane dane finansowe i wskaźniki niefinansowe za 2018 rok oraz za 2019 rok – dane jednostkowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018	2019
Liczba etatów	21,6	21,7
Liczba klientów usługi asset management	109	115
Liczba skarg/reklamacji	0	3

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 2019 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).

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, udziały w spółkach z o.o., lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Spółkę to WZ0124 i WZ0126- 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 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 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.

Leszek Kasperski

Błażej Bogdziewicz

Hanna Kijanowska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu