

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2021 ROK**

## **GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

Szanowni Akcjonariusze,

Zarządzanie aktywami powierzonymi przez klientów, poszukiwanie najlepszych do inwestycji spółek wśród wielu możliwości, jakie daje inwestowanie na rynkach globalnych to nasza pasja. Rozwijamy firmę z poczuciem ogromnej odpowiedzialności oferując naszym Klientom starannie wyselekcjonowane produkty, które skutecznie pozwalają im zrealizować cele inwestycyjne. Nasz sukces, rosnącą wartość aktywów pod zarządzaniem i administracją, opieramy na dwóch fundamentach: komunikacji z klientami i trafnemu odpowiadaniu na ich potrzeby oraz na własnej strukturze dystrybucyjnej, w której także możemy oferować komplementarne fundusze inwestycyjne.

W 2021 roku warunki rynkowe nie pozwoliły nam uzyskać dodatkowych przychodów z tytułu opłaty zmiennej za zarządzanie. Niemniej jednak nasze wyniki finansowe za rok 2021, bez uwzględniania tej opłaty wykazują stabilny wzrost. W poprzednim roku utworzyliśmy szósty zamknięty fundusz inwestycyjny i wraz z klientami pracujemy nad kolejnymi. W naszym asset management utworzyliśmy strategię dłużną i obecnie oczekujemy na zatwierdzenie nowego subfunduszu dłużnego w ramach Caspar FIO. Rozwijamy nasze produkty nie tylko aby dostosować je do potrzeb klientów, ale aby także zaoferować im możliwości inwestowania w segmentach rynku, które dają najatrakcyjniejsze możliwości zarobku.

Przewidujemy, że kolejny 2022 rok upłynie pod znakiem dużej zmienności i zaskakujących wydarzeń wpływających na wiele branż. Taka różnorodność i intensywność czynników, przy rosnącej inflacji, daje duże możliwości na rynkach finansowych. Naszym celem jest zwiększanie udziału w rynku w segmencie produktów akcyjnych i mieszanych. Uważamy, że właśnie te produkty dają realną możliwość zarobku w warunkach szybko rosnącej inflacji.

Organy Spółki podjęły decyzję o przeniesieniu notowań akcji na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie trwa procedowanie prospektu w Komisji Nadzoru Finansowego. Wierzymy, że przenosimy na główny parkiet zwiększą naszą rozpoznawalność wśród inwestorów, ale także pozwolą na szerszą prezentację naszych możliwości zarządczych w gronie potencjalnych klientów.

Spółka od lat praktykuje wypłatę dywidendy na wysokim poziomie. Spółka nie ma obecnie istotnych potrzeb kapitałowych, stąd rekomendujemy wypłatę dywidendy na poziomie 80% zysku tj. 6,7 mln zł, co jest również zgodne z przyjętą przez Spółkę polityką dywidendową.

Dziękujemy wszystkim naszym Klientom, Partnerom i przede wszystkim Pracownikom za współpracę w minionym, bardzo intensywnym roku i liczymy, że ten niewątpliwie także bardzo intensywny rok będzie naszym wspólnym sukcesem.

Z poważaniem

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2021 rok.

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Półwiejska 32, 61 – 888 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.

W 2021 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Wiceprezes Zarządu

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	9 861 865	9 861 865	100%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Piotr Przedwojski	28,83%
Leszek Kasperski	28,68%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	14,73%

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

Swoim klientom świadczy przede wszystkim usługę zarządzania aktywami w ramach szerokiej palety strategii inwestycyjnych. Głównym obszarem działalności inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A. 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.

Caspar Asset Management S.A. prowadzi również 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 Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz F-Trust S.A.

Caspar Asset Management S.A. jest dominującym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz jedynym akcjonariuszem 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.

Aktywa zarządzane przez Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2021 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w 2021 roku utworzyło kolejny fundusz inwestycyjny zamknięty dla dedykowanych inwestorów, tym samym obecnie zarządza sześcioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

W dniu 31 grudnia 2021 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 798 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiły prawie 234 mln zł,
- 6 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiły prawie 1,189 mld zł.

Zatem na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości prawie 2,221 mld zł, czyli o wartości wyższej około 20% niż rok temu.

Pomimo trwającej pandemii, w 2021 roku wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. odnotowały wzrost pod względem wielkości aktywów pod zarządzaniem/administracją. Grupa w poprawny sposób poradziła sobie z zagrożeniami związanymi z epidemią SARS-CoV-2 we wszystkich obszarach funkcjonowania. W chwili obecnej Grupa jest organizacyjnie i finansowo przygotowana do dalszego funkcjonowania w środowisku zagrożenia zw. Z COVID-19. Dostrzegamy jednak zagrożenia zw. z potencjalnie wysoką zmiennością na rynkach finansowych, która może skutkować zmniejszeniem wycen inwestycji klientów.

Dnia 16 grudnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Asset Management Spółka Akcyjna podjęło uchwałę nr 5 z dnia 16 grudnia 2021 roku w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G i H Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a na początku kwietnia br. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek w sprawie zatwierdzenia Prospektu.

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę. W chwili obecnej trwająca na Ukrainie wojna nie stanowi zagrożenia dla prowadzenia działalności operacyjnej przez Grupę. Niemniej jednak, wpływa ona na nastroje inwestorów oraz na sytuację na rynku finansowym i kapitałowym, co w konsekwencji może skutkować wycofaniem części środków

przez inwestorów, jak również obniżeniem wycen zarządzanych i administrowanych przez Grupę aktywów. Jednocześnie, otoczenie wysokiej inflacji oraz rosnących stóp procentowych, spotęgowanych istniejącym konfliktem zbrojnym może mieć wpływ na atrakcyjność produktów oferowanych przez Grupę.

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

Spółka Caspar Asset Management S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadała:

- 98,75% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 2.000.000 złotych.
- 100% 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:	108-001-10-57
KRS:	0000387202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2021 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 inwestycyjnych, co pozwoliło na rozpoczęcie zbywania jednostek uczestnictwa Caspar Parasolowy FIO.

W trakcie 2021 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Tomasz Salus – Prezes Zarządu,  
Agata Babecka – Wiceprezes Zarządu,  
Krzysztof Jeske – Wiceprezes Zarządu,  
Tomasz Michalak – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa, podczas którego podjęto uchwałę o powołaniu na kolejną kadencję pana Tomasza Salusa na funkcję Prezesa Zarządu, oraz uchwałę o powołaniu na kolejną kadencję pana Krzysztofa Jeske jako Wiceprezesa Zarządu. Nadto, ZWZA podjęło uchwały o powołaniu pani Agaty Babeckiej oraz pana Tomasza Michalaka na funkcje Wiceprezesów Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 27 kwietnia 2022 roku powołało w skład Zarządu nowego Wiceprezesa Zarządu – Pana Andrzeja Mischzuka.

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 Towarzystwo podpisało umowy w zakresie zarządzania aktywami funduszy z Caspar Asset Management S.A.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty – Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz sześć funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

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

Fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo dystrybuuje jednostki uczestnictwa za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą (według stanu na dzień 31.12.2021 roku):

- Apollin Sp. z o.o.,
- 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.,
- KupFundusz S.A.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- Q Value S.A.,

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

## 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 31.12.2021 r.:	216.582 zł w całości wpłacony

W 2021 roku w skład Zarządu wchodzili:

Krzysztof Jeske – Prezes Zarządu,  
Jakub Stryśnik – Wiceprezes Zarządu,  
Anna Švarcová – Wiceprezes Zarządu.

F-Trust S.A. 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 F-Trust S.A. została wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. pełni funkcję agenta firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management S.A.

W ofercie F – Trust S.A. znajdują się produkty m.in. takich podmiotów jak (według stanu na dzień 31.12.2021 roku):

- Allianz TFI S.A.,
- AXA TFI S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- 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.,
- Investors TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.,

- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w dystrybuowanych przez F-Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 1,359 mld zł, czyli o ponad 290 mln zł więcej niż rok temu.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Wiceprezes Zarządu



## Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2021 oraz 2020. 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 są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”). Dane pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej - przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień 31 grudnia 2020 r.: 1 EUR = 4, 6148 zł oraz na dzień 31 grudnia 2021 r.: 1 EUR = 4, 5994 zł
- Poszczególne pozycje ze sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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 2020 r.: 1 EUR = 4,4742 zł
  - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2021 r.: 1 EUR = 4,5775 zł

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

## Wybrane dane finansowe skonsolidowane

### Wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	32 897	52 372	7 152	11 349
Zobowiązania	7 732	18 433	1 681	3 995
Kapitał własny	25 165	33 939	5 471	7 354
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	25 101	33 881	5 457	7 342

### Wybrane dane z rachunku zysków i strat

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	37 548	54 837	8 203	12 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 194	32 275	2 227	7 213
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 541	32 411	2 303	7 244
Zysk (strata) netto	8 475	26 247	1 852	5 866
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 469	26 189	1 850	5 853
Zysk na akcję (PLN)	0,86	13,28	0,19	2,97
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,86	13,28	0,19	2,97

## Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 27.05.2022 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 2021 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

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 27.05.2022 roku

### OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż firma audytorska tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonująca badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2021 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że ta firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie tego sprawozdania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Leszek Kasperski  
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz  
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska  
Wiceprezes Zarządu