

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Grupy Caspar w 2021 roku

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA (dalej: „Spółka”, „Caspar AM”) 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

Struktura akcjonariatu na dzień podpisania sprawozdania finansowego:

	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%

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 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:	108-00-11-057
KRS:	0000387202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy	
na dzień 31.12.2021 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, co pozwoliło na rozpoczęcie zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu.

Skład Zarządu:

Tomasz Salus - Prezes Zarządu
Agata Babecka - Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske - Wiceprezes Zarządu
Tomasz Michalak - Wiceprezes Zarządu
Andrzej Miszczuk - 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 Miszczuka.

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

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.

Skład Zarządu:

Krzysztof Jeske – Prezes Zarządu,
Jakub Strysik – Wiceprezes Zarządu,
Anna Svarcova- Wiceprezes Zarządu.

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 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.

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 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.

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 rozszerzanie sieci dystrybucji. Ponadto, podejmuje również działania w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w szczególności dla dedykowanych inwestorów. Na koniec grudnia 2021 roku Towarzystwo zarządzało sześcioma 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 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.

Spółka na dzień 31 grudnia 2021 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 Towarzystwo podpisało umowy w zakresie zarządzania aktywami funduszy z Caspar Asset Management S.A.

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 31.12.2021 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.

b) 100 % 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 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.

Grupa w poprawny sposób poradziła sobie z zagrożeniami związanymi z epidemią SARS-CoV-2 we wszystkich obszarach funkcjonowania. W szczególności, stan epidemii nie wpłynął negatywnie na organizację pracy Grupy, wolumeny sprzedaży, a także na wynik finansowy Grupy. 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. Epidemia nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy.

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. Na chwilę obecną istniejący konflikt nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy.

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 inwazją na Ukrainie oraz nadal trwającą epidemią SARS-CoV-2 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 oraz konflikt na Ukrainie nie stanowią zagrożenia dla kontynuacji działalności żadnej ze spółek, chociaż mogą wpłynąć na pogorszenie ich rocznych wyników finansowych.

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

Dane w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2020	2021
Kapitał własny	33 939	25 165
Należności	33 432	4 165
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 349	7 620
Zobowiązania	18 433	7 732
Amortyzacja	1 274	1 587
Przychody z działalności podstawowej	54 837	37 548
Zysk/Strata z działalności podstawowej	32 379	10 115
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	32 275	10 194
Zysk/Strata brutto	32 411	10 541
Podatek dochodowy	6 164	2 066
Zysk/Strata netto	26 247	8 475
Suma aktywów	52 372	32 897
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)*	50,01%	25,75%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)**	183,45%	24,95%
Rentowność brutto	59,10%	28,08%
Rentowność netto	47,86%	22,57%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,31%	23,70%
Wskaźnik płynności	23,59%	98,55%

* 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.**

Dane w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2020	2021
Kapitał własny	29 519	20 552
Należności	31 456	3 935
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	809	1 292
Zobowiązania	17 961	5 329
Amortyzacja	554	648
Przychody z działalności maklerskiej	44 544	23 590
Zysk/Strata z działalności podstawowej	26 323	8 424
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	26 433	8 658
Zysk/Strata brutto	26 525	10 028
Podatek dochodowy	5 050	1 745
Zysk/Strata netto	21 475	8 283
Suma aktywów	47 480	25 881
Stopa zwrotu z aktywów(ROA)%	45,23%	32,00%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%*	159,98%	28,06%
Rentowność brutto	59,55%	42,51%
Rentowność netto	48,21%	35,11%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,83%	20,59%
Wskaźnik płynności	4,51%	24,24%

*wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu

Wybrane dane niefinansowe i wskaźniki niefinansowe za 2020 r. oraz za 2021 r. – dane skonsolidowane

WYSZCZEGÓLNIENIE	2020	2021
Średnia miesięczna liczba etatów	53,72	65,03
Liczba klientów	2700	3487
Liczba skarg/reklamacji	10	15

Wybrane dane niefinansowe i wskaźniki niefinansowe za 2020 r. oraz za 2021 r. – dane jednostkowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	2020	2021
Średnia miesięczna liczba etatów	21,26	23,13
Liczba klientów usługi asset management	157	183
Łączna liczba klientów wszystkich usług maklerskich	214	266
Liczba skarg/reklamacji	0	0
Liczba standardowych produktów w ramach asset management	8	8

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 2021 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 2022 r. poz. 618).

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 środki wyłącznie w akcje spółek zależnych, udziały w spółkach prawa handlowego, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnych spełniające określone kryteria. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez grupę kapitałową to WZ0124, WZ0126 oraz DS 0725 - skarbowe papiery dłużne o średnim i długim terminie zapadalności. Obligacje WZ są to instrumenty o kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim i średnim 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. W przypadku ostatniej obligacji DS 0725 płatności odsetkowe oparte są o stałą stopę procentową wynoszącą 3.25% w skali roku, dlatego wskazany instrument jest narażony na ryzyko zmiany kursu w przypadku wahań stóp procentowych na rynku. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów, lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych. 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 terminowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności Spółki.

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
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu