

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

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 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.

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%

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.:

- Caspar Parasolowym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, który zawiera Subfundusze:

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

- sześcioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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.

Czynniki ryzyka i opis zagrożeń dla Spółki

Istnieje szereg czynników, zarówno wewnętrznych i zewnętrznych, które mogą stanąć na przeszkodzie skutecznej realizacji strategii. Jako główne ryzyka można wskazać przede wszystkim:

- 1) Osłabienie koniunktury na rynku finansowym – Spółka działa na rynku kapitałowym, zatem wyniki finansowe Spółki zależne są od bieżącej sytuacji rynkowej, która to ma bezpośrednie przełożenie na popyt na usługi maklerskie. Spółka stara 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 i usług.
- 2) Koncentracja przychodów - duża część przychodów Spółki pochodzi z tytułu świadczenia usług na rzecz kilkunastu klientów; wycofanie środków przez któregoś z tych klientów może istotnie wpłynąć na generowane przez Spółkę przychody.
- 3) Utrata kluczowych pracowników – działalność Spółki opiera się w dużej mierze na doświadczeniu i umiejętnościach Zarządu oraz innych kluczowych pracowników. Utrata kadry kierowniczej oraz kluczowego personelu może wpłynąć negatywnie na prowadzenie działalności i osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oferuje konkurencyjne warunki zatrudnienia, a członkowie Zarządu w większości są jednocześnie akcjonariuszami Spółki. Caspar Asset Management S.A. opracowała również programy sukcesji dla kluczowych pracowników.
- 4) Zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym – działalność Spółki w zakresie prowadzenia podstawowej działalności, którą jest działalność maklerska 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, a także w skrajnym przypadku stanąć na przeszkodzie realizacji planów strategicznych.

Prognozy finansowe

Spółka nie podawała prognoz finansowych.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem, a także po dniu bilansowym

W 2021 roku Spółka skupiła się mocno na pozyskiwaniu nowych klientów i zwiększaniu aktywów pod zarządaniem. W 2021 roku Spółka rozwijała również nowe działalności maklerskie w zakresie oferowania instrumentów finansowych, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego.

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 ponad 20% niż rok temu.

Spółka na dzień 31 grudnia 2021 roku posiadała:

1. **98,75% akcji CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu. CASPAR TFI S.A. została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. Caspar TFI S.A. w dniu 17 lipca 2012 roku uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także na utworzenie Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (odpowiednio nr decyzji KNF: DFI/I/4030/1/73/12/78-1/JG oraz DFI/I/4032/21/1/12/78-1/JG), a 2 listopada 2012 roku rozpoczął działalność operacyjną Caspar Parasolowy FIO.

2. **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 posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz została wpisana do rejestru agentów firm inwestycyjnych. F-Trust S.A. jest agentem firmy inwestycyjnej - Caspar Asset Management S.A.

Spółka dobrze poradziła sobie z zagrożeniami związanymi z epidemią SARS-CoV-2 we wszystkich obszarach jej funkcjonowania. W szczególności, stan epidemii nie wpłynął negatywnie na organizację pracy Spółki, wolumeny sprzedaży, a także na jej wynik

finansowy. W chwili obecnej Spółka 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 Spółki.

W dniu 24 lutego 2022 r. Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainie. W chwili obecnej trwająca na Ukrainie wojna nie stanowi zagrożenia dla prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę. 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 Spółkę aktywów. Na chwilę obecną istniejący konflikt nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Spółki.

Przewidywany rozwój Spółki

Spółka nadal dąży do zwiększenia aktywów, którymi zarządza oraz do rozszerzenia oferty produktowej i umocnienia pozycji rynkowej oraz do rozszerzenia sieci dystrybucji poprzez podpisanie umów dystrybucyjnych z instytucjami finansowymi lub zarządzania aktywami innych grup finansowych.

Spółka zamierza rozwijać działalność w zakresie zarządzania portfelami instrumentów finansowych klientów oraz portfelami funduszy inwestycyjnych jak również nowe działalności maklerskie w postaci oferowania instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych. Powyższe działania powinny służyć poprawie wyników finansowych, większej dywersyfikacji źródeł przychodów oraz budowaniu wartości Spółki.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Realizacja celów zakładanych przez Spółkę, a opisanych w punkcie sprawozdania „Przewidywany rozwój Spółki”, mają w szczególności na celu wzrost przychodów netto ze sprzedaży w dłuższym 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 Spółki, a tym samym na osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy. W tej chwili oceniamy, że epidemia oraz konflikt na Ukrainie nie stanowią zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki za 2020 r. oraz za 2021 r.

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.

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

Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie nabywała akcji własnych.

Otrzymane finansowe wsparcie pochodzące ze środków publicznych

Spółka nie korzystała 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 nie posiada oddziałów.

Informacje o instrumentach finansowych

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



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

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.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu