



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań

tel./fax +48 61 855 16 14

am@caspar.com.pl

www.caspar.com.pl

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2016 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2016 rok.

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, 61 – 832 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
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Do dnia 29.04.2016 r. funkcję Wiceprezes Zarządu sprawowała Pani Monika Glinkowska. Dnia 15 lutego 2017 roku na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na stanowisko Członka Zarządu powołana została Pani Hanna Kijanowska.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1.617.369	1.617.369	82%
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	18%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27,87%
Piotr Przedwojski	27,78%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	16,59%

Caspar Asset Management S.A. jest niezależną spółką zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych klientów.

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side'),
- właściwie skonstruowane programy motywacyjne dla Pracowników Spółki,
- wszyscy pracownicy Spółki, w tym zarządzający aktywami, mogą inwestować swoje środki w akcje spółek notowanych na giełdach wyłącznie jako klienci Spółki.

Ważnym elementem strategii Spółki jest tworzenie zrozumiałych dla klientów i właściwie skonstruowanych produktów inwestycyjnych oraz świadczenie usług na jak najwyższym

poziomie. Spółka dąży, aby jej oferta była jak najbardziej elastyczna wobec oczekiwań klientów.

Caspaspar AM S.A. oferuje produkty:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncentrującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych, 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 oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro,
- 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 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.

Aktywa zarządzane przez Caspaspar AM S.A. pozyskiwane były w 2016 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Ambicją Caspaspar AM S.A. jest osiągnięcie pozycji jednej z największych spółek zarządzania aktywami na rynku polskim. Spółkę wyróżnia oferta oraz wyniki inwestycyjne osiągane na poszczególnych strategiach inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2016 r. aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 299 mln zł.

Aktywa zarządzane przez Caspaspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspaspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły prawie 109 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i 85 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- funduszu inwestycyjnego zamkniętego, na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 176 mln złotych (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspaspar AM) i 169 mln złotych (bez uwzględniania aktywów ulokowanych w ramach innych subfunduszy i funduszy zarządzanych przez Caspaspar AM).

Zatem na koniec grudnia 2016 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości 584 mln zł, czyli o wartości wyższej o 17,98% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspaspar Asset Management S.A. o wartości 553 mln złotych (o 16,67% wyższej niż rok temu).

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta wyniosły od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku 6 193 tys. zł i były o 1,6% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

**Caspar Asset Management S.A.**

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
tel./fax +48 61 855 16 14
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.pl

Grupa kapitałowa dąży do zwiększenia aktywów. Intencją Zarządów na najbliższe dwa lata jest przekroczenie 1 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. Grupa zwiększy nakłady na budowę internetowych kanałów dystrybucji. Celem Grupy jest rozszerzenie oferty funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:

Spółka Caspar Asset Management S.A. posiada:

- 98% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 1.250.000 złotych.
- 97% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 103.000 złotych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Szkolna 5/13, 61-832 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:	1.250.000 zł w całości wpłacony

W 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Kasperski – Prezes Zarządu,
Tomasz Salus – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia 29.04.2016 r. funkcję Wiceprezes Zarządu sprawowała Pani Monika Glinkowska. Na kolejną kadencję w dniu 29.04.2016 roku na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy powołani zostali Pan Leszek Kasperski na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pan Tomasz Salus na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

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.



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
tel./fax +48 61 855 16 14
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.pl

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

Caspar Parasolowy FIO zawiera Subfundusze:

- Akcji Europejskich (dawniej: Akcji Środkowej i Wschodniej Europy),
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Ochrony Kapitału
- Globalny

Towarzystwo aktualnie dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą:

- Alior Bank S.A.
- 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.
- Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o. o.
- KWLM Finanse Sp. z o. o.
- Nefund.pl Sp. z o. o.
- NWA I Dom Maklerski S.A.
- Open Finance S.A.
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.
- RDM Wealth Management S.A.

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

Rok 2016 stanowił kontynuację prac mających na celu rozszerzenie sieci dystrybucji, co zaowocowało rozpoczęciem współpracy z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

F- Trust S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Szkolna 5/13, 61-832 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:	103.000 zł w całości wpłacony



Caspar Asset Management S.A.

ul. Szkolna 5/13, 61-832 Poznań
tel./fax +48 61 855 16 14
am@caspar.com.pl
www.caspar.com.pl

W 2016 roku w skład Zarządu wchodzili:
Krzysztof Jeske - Prezes Zarządu
Piotr Kordyla- Wiceprezes Zarządu.

F - Trust 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 zarządzania aktywami.

W ofercie F – Trust S.A. znajdują się produkty takich podmiotów jak:

- AXA TUnż S.A.
- BlackRock Global Fund
- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Fidelity Worldwide Investment S.A.
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Ipopema TFI S.A.
- KBC TFI S.A.
- NN Investment Partners TFI S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Open TFI S.A.
- Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- Quercus TFI S.A.
- Schroder Investment Management (Luxembourg)
- Skarbiec TFI S.A.
- Union Investment TFI S.A.

F-Trust S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadał w obsłudze aktywa w wysokości 333 mln złotych, czyli o 13 mln zł więcej (4,06%) niż na koniec roku ubiegłego.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Członek Zarządu

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2016 oraz 2015. 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 zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

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

- poszczególne pozycje bilansu - przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31 grudnia 2015 r.: 1 EUR = 4,2615 zł oraz na dzień 31 grudnia 2016 r.: 1 EUR = 4,4240 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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 2015 r.: 1 EUR = 4,1848 zł
 - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2016 r.: 1 EUR = 4,3757 zł

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

Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
kapitał własny	10 998 067,36	10 326 448,85	2 486 000,76	2 423 195,79
należności długoterminowe	38 304,00	35 104,00	8 658,23	8 237,48
należności krótkoterminowe	1 876 886,58	1 358 099,07	424 251,04	318 690,38
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 394 535,04	839 958,48	315 220,40	197 103,95
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 117 519,23	8 414 473,99	1 834 882,29	1 974 533,38
wartości niematerialne i prawne	252 633,50	278 415,00	57 105,22	65 332,63
rzeczowe aktywa trwałe	522 220,15	454 355,10	118 042,53	106 618,58
zobowiązania długoterminowe	48 077,87	63 664,58	10 867,51	14 939,48
zobowiązania krótkoterminowe	1 025 990,52	930 158,98	231 914,67	218 270,32

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
przychody z działalności maklerskiej	10 321 356,12	10 321 219,08	2 358 789,71	2 466 378,63
koszty działalności maklerskiej	9 020 964,42	9 464 281,04	2 061 604,87	2 261 603,05
zysk (strata) z działalności maklerskiej	1 300 391,70	856 938,04	297 184,84	204 775,59
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	217 889,01	165 074,83	49 795,24	39 446,60
zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 660 728,93	1 034 681,40	379 534,46	247 249,48
zysk (strata) brutto	1 666 799,46	1 036 160,17	380 921,79	247 602,85
zysk (strata) netto	1 370 874,46	809 597,56	313 292,61	193 463,01

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 21.04.2017 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 2016 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

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Członek Zarządu

Poznań, dnia 21.04.2017 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2016 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Członek Zarządu