

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Spółki w 2019 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

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%

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.:

- 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.
- czterema 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 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.

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. Spółka 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 2019 roku Spółka skupiła się mocno na pozyskiwaniu nowych klientów i zwiększaniu aktywów pod zarządzaniem. W 2019 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 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:

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. 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 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.

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 Spółki, a tym samym na osiągany wynik finansowy. Istnieje także ryzyko spadku aktywów pod zarządzaniem 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 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 występowaniem pandemii COVID 19 wpływają na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem Spółki, a tym samym na osiągany przez Spółkę wynik finansowy. W tej chwili oceniamy, że epidemia nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki, chociaż może wpłynąć na pogorszenie rocznego wyniku finansowego.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki za 2018 r. oraz za 2019 r.

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 niefinansowe i wskaźniki niefinansowe za 2018 rok i 2019 rok

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018	2019
Liczba etatów	21,6	21,7
Liczba Klientów asset management	109	115
Liczba skarg/reklamacji	0	3
Liczba 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 ani podmioty wchodzące w skład jej grupy kapitałowej nie korzystały w 2019 roku z żadnego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. 2016 r., poz. 1436 z późn. zm.).

Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów.

Informacje o instrumentach finansowych

Spółka 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.

Leszek Kasperski

Błażej Bogdziewicz

Hanna Kijanowska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu