

Odpowiedzi Zarządu Caspar Asset Management S.A. udzielone w trybie art. 428 § 5 k.s.h.

1. Dlaczego w sprawozdaniu Zarządu brak jest informacji na temat zamiany rynku notowań NewConnect na GPW?

Na podstawie art. 49 w zw. z art. 45 ust. 4 ustawy o rachunkowości Spółka ma obowiązek do rocznego sprawozdania finansowego dołączyć Sprawozdanie Zarządu Spółki (sprawozdanie z działalności jednostki).

Sprawozdanie z działalności jednostki powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń. Elementy składowe tego dokumentu regulowane są ustawą o rachunkowości.

W przygotowanym Sprawozdaniu Zarządu Caspar Asset Management S.A. z działalności Spółki w 2017 roku, Zarząd odniósł się m. in. do zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem, a także wskazał przewidywany rozwój Spółki.

W szczególności, oprócz zdarzeń o charakterze biznesowym, Zarząd wskazał na zdarzenia korporacyjne, tj. na fakt podjęcia w 2017 roku działań w zakresie dematerializacji wszystkich akcji Spółki i wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (pierwszy dzień notowań wyznaczono na dzień 8 grudnia 2017 roku).

Odnosnie przewidywanego rozwoju Spółki, Zarząd skupił się na wskazaniu planów biznesowych.

Należy zaznaczyć, iż informacje prezentowane w tym sprawozdaniu winny odnosić się do okresu objętego sprawozdaniem finansowym; tj. roku obrotowego, a plany rozwoju Spółki, w ocenie Zarządu, winny być prezentowane również w perspektywie rocznej.

Docelowo, intencją Zarządu jest zmiana rynku notowań, ale po spełnieniu określonych założeń biznesowych, w tym m.in. osiągnięciu odpowiednio wysokich przychodów, a także pozostałych warunków dopuszczenia do obrotu na GPW.



2. Czy brak takich planów wiąże się z brakiem chęci na zwiększenie płynności, a przez to rozwodnienie akcji trzech największych akcjonariuszy Spółki, którzy są jednocześnie Członkami Zarządu Spółki?

Akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku głównym GPW, o ile:

- sporządzony został odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego) chyba, że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- ich zbywalność nie jest ograniczona,
- w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- kapitalizacja spółki¹ (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) wynosi co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych 15.000.000 EUR (z wyjątkiem emitentów, których akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub na NewConnect, których kapitalizacja może wynosić co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR),
- w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - a. 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - b. 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej,
- akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zatem, zmiana rynku notowań Spółki na rynek główny GPW, oprócz zabezpieczenia środków na pokrycie wymaganych kosztów związanych z debiutem, wymaga spełnienia szeregu warunków prawnych, biznesowych i rynkowych.

¹ w przypadku, gdy określenie prognozowanej ceny rynkowej nie jest możliwe - bierze się pod uwagę kapitał własny emitenta.

Zarząd Spółki podejmuje działania, aby te warunki stopniowo spełniać – w tym celu w 2017 roku Spółka zdematerializowała wszystkie akcje i wprowadziła je do alternatywnego systemu obrotu.

3. Czy Zarząd wypełnił w okresie sprawozdania kadencji zalecenia audytora?

Obecna kadencja Zarządu Spółki trwa od 9 czerwca 2014 roku.

W tym czasie audytorem (podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych - według nomenklatury poprzedniej ustawy o biegłych rewidentach) sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Caspar był:

- w latach 2014 – 2015 - Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.,
- w latach 2016 – 2017 – Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k.

Wszystkie opinie z badań rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Caspar zostały wydane bez zastrzeżeń oraz bez komentarzy.

Zatem należy stwierdzić, iż audytor nie wydał Zarządowi żadnych zaleceń do dalszego wypełnienia.

4. Jakie działania spowodowały zwiększenie kosztów działalności podstawowej w porównaniu do roku poprzedniego o ponad 1,1 miliona złotych rocznie?

Na zwiększenie kosztów działalności podstawowej w porównaniu do roku poprzedniego wpłynęło w głównej mierze:

- wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń pracowników,
- zmiana lokalizacji siedziby Spółki, w tym zakup wyposażenia do nowego biura.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę na fakt, że pomimo wzrostu kosztów działalności, Spółka wypracowała rekordowy w dotychczasowej działalności zysk.



5. Dlaczego pomimo zwiększonych kosztów Zarząd zaproponował wypłatę tak wysokiej dywidendy?

Zarząd Spółki zaproponował wypłatę dywidendy w wysokości 2 070 991,65 zł (co oznacza, że na jedną akcję przypada 1,05 zł brutto), gdyż:

- sytuacja finansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wskazywała, iż Spółka zgromadziła 6 767 926,77 zł nadwyżki kapitałowej ponad kapitały wymagane przepisami prawa, w odniesieniu do najbardziej rygorystycznego wymogu kapitałowego dla Spółki. Ponadto, Spółka informuje, że spełnia wszystkie wymogi kapitałowe określone przepisami prawa dla domu maklerskiego,
- Spółka nie przewiduje potrzeb finansowych wymagających zatrzymanie wypracowanego w 2017 roku zysku w kapitałach własnych,
- brak wypłaty dywidendy nie jest w interesie akcjonariuszy Spółki.

Należy w tym miejscu zwrócić uwagę, iż dywidenda wypłacana jest z zysku netto Spółki, a ten pomimo wzrostu kosztów działalności był dodatni i rekordowy w dotychczasowej działalności Spółki.

