

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2019 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Akcjonariuszy,

z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2019 rok.

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

W 2019 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	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 od dnia 30 września 2019 roku, z pełnienia funkcji Wiceprezesa i Członka Zarządu Spółki Caspar Asset Management S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu:

	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 niezależnym domem maklerskim. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych (HNWI) i bardzo zamożnych klientów (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 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.

Aktywa zarządzane przez Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2019 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Rok 2019 był rokiem rekordowym dla wszystkich spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. pod względem wielkości aktywów pod zarządzaniem/administracją. Dla wszystkich spółek z grupy był to również rok rekordowy pod względem osiągniętych przychodów, a dla Caspar Asset Management S.A. także wypracowanego wyniku finansowego. Przyczyniły się do tego przede wszystkim świetne wyniki zarządzania wypracowane przez Dział Inwestycyjny, dobrze dobrana oferta produktowa, praca osób odpowiedzialnych za sprzedaż, jak również wszystkich innych osób, które wspierają spółki z grupy kapitałowej od strony operacyjnej i prawnej.

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 wyniosły ponad 71 mln zł,
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 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.

Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Emitenta od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wyniosły prawie 14 mln zł i były o 56,88% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:

Spółka Caspar Asset Management S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku posiadała:

- 98,75% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 2.000.000 złotych.
- 93,99% 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:	108-001-10-57
KRS:	0000387202
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2019 r.:	2.000.000 zł w całości wpłacony

W trakcie 2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Tomasz Salus – Prezes Zarządu,
Krzysztof Jeske – Wiceprezes 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w swojej ofercie posiada na dzień dzisiejszy jeden fundusz inwestycyjny otwarty – Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz cztery fundusze inwestycyjne zamknięte.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

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

Towarzystwo dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą (według stanu na dzień 31.12.2019 roku):

- Apollin Sp. z o. o.,
- Copernicus Securities S.A.,
- 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.,
- KWLM Finanse Sp. z o. o.,
- NOVO Finance Sp. z o.o.,
- Piotr Bralczyk,

- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM Wealth Management S.A.,
- Symphony Wealth Management S.A.,
- Q Value S.A.

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

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 31.12.2019 r.:	216.582 zł w całości wpłacony

W 2019 roku w skład Zarządu wchodził:
Krzysztof Jeske – Prezes Zarządu
Piotr Kordyla – Wiceprezes Zarządu.

Pan Piotr Kordyla złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu F-Trust S.A. ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2020 r. Jednocześnie, w dniu 23 grudnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy F-Trust S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie powołania Pani Anny Švarcová oraz Pana Jakuba Strysika na Wiceprezesów Zarządu F-Trust S.A. z dniem 1 stycznia 2020 roku.

F-Trust S.A. 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 takich podmiotów jak (według stanu na dzień 31.12.2019 roku):

- Agio Funds TFI S.A.,
- Alianz TFI S.A.,
- AXA TFI S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- BPS TFI S.A.,
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,



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

- 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.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w dystrybuowanych przez F- Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości prawie 648 mln złotych.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2019 oraz 2018. 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 2018 r.: 1 EUR = 4,3000 zł oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.: 1 EUR = 4,2585 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 2018 r.: 1 EUR = 4,2669zł
 - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2019 r.: 1 EUR = 4,3018 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 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
kapitał własny	14 135 253,43	11 525 220,86	3 319 303,38	2 680 283,92
należności długoterminowe	212 611,25	207 811,25	49 926,32	48 328,20
należności krótkoterminowe	5 189 298,93	2 143 785,69	1 218 574,36	498 554,81
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 785 407,56	2 592 962,69	888 906,32	603 014,58
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6 484 665,24	6 661 522,74	1 522 758,07	1 549 191,33
wartości niematerialne i prawne	784 087,75	358 125,86	184 122,99	83 285,08
rzeczowe aktywa trwałe	1 325 550,95	1 379 771,75	311 271,80	320 877,15
zobowiązania długoterminowe	240 485,50	239 988,81	56 471,88	55 811,35
zobowiązania krótkoterminowe	2 827 202,91	1 298 947,94	663 896,42	302 080,92

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
przychody z działalności podstawowej	20 739 713,47	15 257 466,83	4 821 171,01	3 575 773,24
koszty działalności podstawowej	15 522 525,73	13 774 878,39	3 608 379,22	3 228 310,57
zysk (strata) z działalności podstawowej	5 217 187,74	1 482 588,44	1 212 791,79	347 462,66
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	133 775,95	139 316,05	31 097,67	32 650,41
zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 980 051,25	1 605 386,80	1 157 666,85	376 241,96
zysk (strata) brutto	4 967 276,30	1 608 598,42	1 154 697,17	376 994,64
zysk (strata) netto	3 943 980,26	1 259 221,02	916 820,93	295 113,79

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 24.04.2020 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 2019 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

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 24.04.2020 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż firma audytorska tj. Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonująca badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2019 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że ta firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie tego sprawozdania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu