

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2018 ROK

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy jednostkowy raport roczny Caspar Asset Management S.A. za 2018 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.

Skład Zarządu:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Hanna Kijanowska	Członek Zarządu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia 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
Leszek Kasperski	28,41%
Piotr Przedwojski	28,55%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	15,28%

Caspar Asset Management S.A. jest niezależnym domem maklerskim. 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.,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side') – celowy brak powiązań kapitałowych z domami maklerskimi pośredniczącymi w oferowaniu papierów wartościowych (tzw. 'sell-side').

Ważnym elementem strategii Spółki jest tworzenie zrozumiałych dla klientów i właściwie skonstruowanych produktów inwestycyjnych oraz świadczenie usług na jak najwyższym poziomie. Spółka dokłada starań, aby jej oferta była jak najbardziej elastyczna wobec oczekiwań klientów. To co wyróżnia Spółkę na tle innych podmiotów na rynku oferujących usługi zarządzania aktywami to lokowanie aktywów klientów nie tylko w Polsce, ale też na rynku globalnym.

Caspar AM S.A. oferuje produkty asset management:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncertującą się na rynkach Europy Zachodniej, rynkach rozwiniętych, do których należy Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcyjna USA, 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, Strategia Zrównoważona Akcji Skoncentrowanych, Strategia Stabilnego Wzrostu Akcji Skoncentrowanych oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcji Skoncentrowanych, Strategia Akcji Spółek Strefy Euro, Strategia Akcyjna USA,
- 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. 'success 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 Caspar AM S.A. pozyskiwane były w 2018 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

Ambicją Caspar 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.

Spółka oferuje swoje usługi zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym. W ramach obsługi klientów instytucjonalnych Caspar Asset Management S.A. zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy utworzonych przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

- 1) Caspar Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który aktualnie zawiera następujące Subfundusze:
 - Akcji Europejskich,
 - Akcji Polskich,
 - Ochrony Kapitału,
 - Globalny.
- 2) funduszami zamkniętymi:
 - Caspar Prywatny 1 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
 - ABJ Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
 - HETOKA Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
 - Caspar Market Neutral Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym.

Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku spółka Caspar Asset Management S.A. uzyskała zezwolenie na rozszerzenie prowadzonej działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- doradztwa inwestycyjnego,
- oferowania instrumentów finansowych.

Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności maklerskiej w rozszerzonym zakresie w styczniu 2018 roku.

Z dniem 31 maja 2018 roku uległa rozwiązaniu za porozumieniem stron umowa agencyjna pomiędzy Spółką a firmą inwestycyjną Ipopema Securities S.A., w związku z czym na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 24 lipca 2018 roku Spółka została wykreślona z rejestru agentów firm inwestycyjnych.

W dniu 31 grudnia 2018 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wynosiły ponad **283 mln zł**. Przychody z działalności podstawowej prowadzonej przez Spółkę od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wyniosły **8 743 tys. zł** i były o 5,94% wyższe w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. :

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ponad 58 mln zł (z uwzględnieniem aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management) i ponad 57 mln zł (bez uwzględniania aktywów ulokowanych przez klientów usługi asset management),
- 4 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiły ponad 453 mln zł.

Zatem na koniec grudnia 2018 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości prawie 796 mln zł, czyli o wartości wyższej o 3,20% niż rok temu, a bez uwzględnienia aktywów zainwestowanych w ramach innych produktów zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A. o wartości prawie 795 mln zł (o 3,63% wyższej niż rok temu).

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała:

- 98,57% akcji CASPAR Towarzystwa 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.
- 93,98% 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 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.

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 2018 oraz 2017. 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 2017 r.: 1 EUR = 4,1709 zł oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.: 1 EUR = 4,3000 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 2017 r.: 1 EUR = 4,2447 zł
 - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2018 r.: 1 EUR = 4,2669 zł

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

Wybrane dane finansowe jednostkowe

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
kapitał własny	11 269 667,20	11 971 163,16	2 620 852,84	2 870 163,07
należności długoterminowe	202 611,25	220 615,25	47 118,90	52 893,92
należności krótkoterminowe	1 244 701,49	2 349 275,04	289 465,46	563 253,74
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	808 716,26	503 396,71	188 073,55	120 692,59
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 486 522,74	9 220 952,73	1 973 609,94	2 210 782,50
wartości niematerialne i prawne	89 991,44	54 586,08	20 928,24	13 087,36
rzeczowe aktywa trwałe	839 984,42	956 772,75	195 345,21	229 392,40
zobowiązania długoterminowe	66 044,62	0,00	15 359,21	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	711 323,69	1 193 469,60	165 424,11	286 141,98

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
przychody z działalności podstawowej	8 743 238,30	8 252 793,27	2 049 084,42	1 944 258,32
koszty działalności podstawowej	7 601 903,69	6 155 539,98	1 781 598,75	1 450 170,80
zysk (strata) z działalności podstawowej	1 141 334,61	2 097 253,29	267 485,67	494 087,52
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	138 745,32	160 862,71	32 516,66	37 897,31
zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 690 276,76	2 588 109,34	396 136,95	609 727,27
zysk (strata) brutto	1 698 601,10	2 583 091,81	398 087,86	608 545,20
zysk (strata) netto	1 354 012,51	2 079 626,04	317 329,33	489 934,75

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 26.04.2019 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za 2018 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, 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 26.04.2019 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż firma audytorska tj. Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za 2018 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 rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Członek Zarządu