

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2018 ROK**

## **GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.**

Szanowni Państwo!

Z przyjemnością przedstawiamy skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej 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 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
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:

- z różnym spektrum inwestycyjnym - strategię koncentrującą 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. '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 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.

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).

Grupa kapitałowa dąży do zwiększenia aktywów. Intencją Zarządów na najbliższe dwa lata jest przekroczenie 2 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. Celem Grupy jest zwiększenie liczby zarządzanych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

### **Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:**

Spółka Caspar Asset Management S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała:

- 98,57% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosił 1.750.000 złotych.
- 93,98% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosił 106.400 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 31.12.2018 r.:	1.750.000 zł w całości wpłacony

W trakcie 2018 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 fundusze inwestycyjne zamknięte.

Caspar Parasolowy FIO aktualnie zawiera następujące Subfundusze:

- Akcji Europejskich,
- Akcji Polskich,
- Ochrony Kapitału,
- Globalny.

Towarzystwo dystrybuuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu otwartego za pośrednictwem dystrybutorów, do których należą (według stanu na dzień 31.12.2018 roku):

- 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.,
- 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.,
- NWA I Dom Maklerski S.A.,
- Profitum Wealth Management Sp. z o. o.,
- RDM 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 31.12.2018 r.:	106.400 zł w całości wpłacony

W 2018 roku w skład Zarządu wchodził:  
Krzysztof Jeske – Prezes Zarządu  
Piotr Kordyla – Wiceprezes Zarządu.

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 31.12.2018 roku):

- Agio Funds TFI S.A.,
- Alianz TFI S.A.,
- AXA TFI S.A.,
- AXA TUnŻ S.A.,
- BlackRock Global Fund,
- BPS TFI S.A.,
- Caspar Asset Management S.A.,
- Caspar TFI S.A.,
- Conseq Investment Management a.s.,
- Esaliens TFI S.A.,
- Fidelity Worldwide Investment,
- Franklin Templeton International Services S.A.,
- Ipopema TFI S.A.,
- NN Investment Partners TFI S.A.,
- Noble Funds TFI S.A.,
- Open TFI S.A.,
- Opera TFI S.A.,
- PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.,
- PZU TFI S.A.,
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,
- Skarbiec TFI S.A.,
- Union Investment TFI S.A.,
- Quercus TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w dystrybuowanych przez F- Trust S.A. produktach klienci zgromadzili aktywa w wysokości ponad 529 mln złotych, czyli o prawie 103 mln zł więcej (24,14%) niż w IV kwartale 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 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 skonsolidowane

### 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	11 525 220,86	12 310 420,84	2 680 283,92	2 951 502,28
należności długoterminowe	207 811,25	230 915,25	48 328,20	55 363,41
należności krótkoterminowe	2 099 525,69	3 290 457,82	488 261,79	788 908,35
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 592 962,69	1 116 695,37	603 014,58	267 734,87
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6 661 522,74	8 086 332,73	1 549 191,33	1 938 750,09
wartości niematerialne i prawne	358 125,86	274 806,92	83 285,08	65 886,72
rzeczowe aktywa trwałe	1 379 771,75	1 380 347,33	320 877,15	330 947,12
zobowiązania długoterminowe	239 988,81	118 151,07	55 811,35	28 327,48
zobowiązania krótkoterminowe	1 254 687,94	1 681 546,57	291 787,89	403 161,56

### 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 maklerskiej	15 257 466,83	14 083 199,89	3 575 773,24	3 317 831,62
koszty działalności maklerskiej	13 774 878,39	11 331 429,10	3 228 310,57	2 669 547,69
zysk (strata) z działalności maklerskiej	1 482 588,44	2 751 770,79	347 462,66	648 283,93
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	139 316,05	165 699,65	32 650,41	39 036,83
zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 605 386,80	2 994 612,75	376 241,96	705 494,56
zysk (strata) brutto	1 608 598,41	2 969 038,33	376 994,64	699 469,53
zysk (strata) netto	1 259 221,01	2 424 446,45	295 113,79	571 170,27



## Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 26.04.2019 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 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 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 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 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego 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