

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK

CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, 61 – 832 Poznań, wpisaną 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 1.841 577 zł, w całości opłaconym.

Skład Zarządu:

Leszek Kasperski	Prezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu

Struktura akcjonariatu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1.486.573	1.486.573	80,72%
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	19,28%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	29,73%
Piotr Przedwojski	29,73%
Błażej Bogdziewicz	29,73%
Pozostali	10,81%

Caspar Asset Management S.A. jest niezależną spółką zarządzania aktywami w Polsce. Spółka oferuje produkty adresowane głównie do zamożnych i bardzo zamożnych klientów.

Strategia Spółki zawiera następujące istotne elementy:

- kluczowi pracownicy, w tym zarządzający aktywami, są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa i zwiększenia spektrum inwestycyjnego,
- koncentracja na zarządzaniu aktywami (tzw. 'buy-side'),
- właściwie skonstruowane programy motywacyjne dla pracowników Spółki,
- wszyscy pracownicy Spółki, w tym zarządzający aktywami, mogą inwestować swoje środki w akcje spółek notowanych na giełdach wyłącznie jako klienci Spółki.

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.

Spółka oferuje produkty:

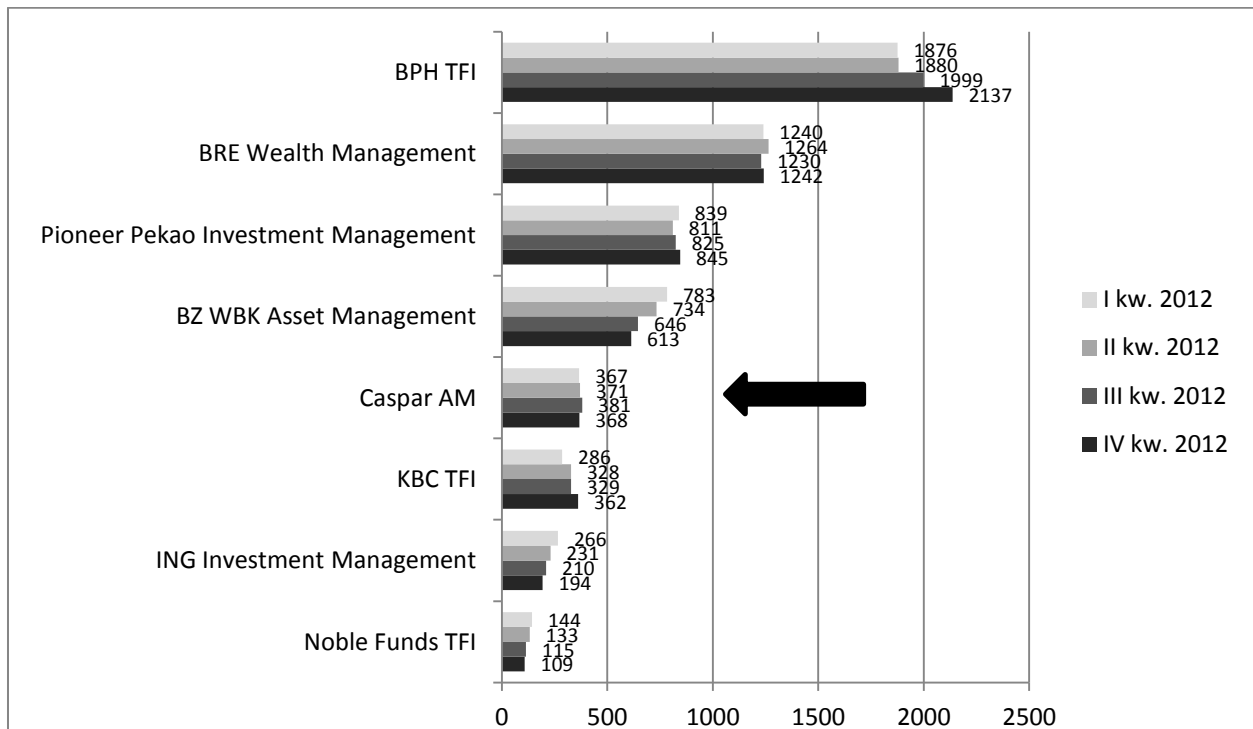
- akcyjne: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Akcyjna Wschodnia, Specjalistyczna Strategia Akcyjna Globalna, Specjalistyczna Strategia Akcji Tureckich, absolutnej stopy zwrotu: Strategia Absolutnej Stopy Zwrotu Wysokiego Ryzyka i bezpieczne: Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka,

- zarządzane z elementem uwzględniającym alokację pomiędzy klasami aktywów: Strategia Zrównoważona Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Stabilnego Wzrostu Środkowej i Wschodniej Europy oraz bez uwzględniania alokacji pomiędzy klasami aktywów: Strategia Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej, Strategia Dłużna Niskiego Ryzyka,
- z opłatą stałą (zależną od wielkości aktywów) oraz z opłatą mieszaną (uwzględniającą zysk ponad dany wzorzec / benchmark, tzw. 'succes fee').

Aktywa zarządzane przez Spółkę pozyskiwane były w 2012 roku głównie przez własną sieć sprzedaży.

Spółka posiada 100 % udziałów spółki F – Trust SA, która w oparciu o zgodę Komisji Nadzoru Finansowego prowadzi dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz jako agent Caspar AM SA oferuje Klientom zarządzanie aktywami.

Pozycja Caspar S.A. na polskim rynku spółek Asset Management:



Źródło: Gazeta Giełdy Parkiet, 2 lutego 2013 r. dane dotyczą zarówno aktywów osób fizycznych, jak i przedsiębiorstw. W zestawieniu nie uwzględniono firm, które nie podały danych, ani firm Asset Management, które nie oferują usług klientom prywatnym.

Ambicją Caspar AM S.A. jest osiągnięcie pozycji jednej z największych spółek zarządzania aktywami na rynku polskim.

Gazeta Giełdy „Parkiet” opublikowała porównawcze wyniki inwestycyjne osiągnięte przez spółki asset management w 2012 roku. Pod względem liczby klientów Caspar AM został sklasyfikowany na 4 miejscu w Polsce, natomiast biorąc pod uwagę wielkość aktywów pod zarządzaniem Caspar AM zajął 5 miejsce. Szczególne uznanie zyskały wyniki inwestycyjne Specjalistycznej Strategii Akcji Tureckich Caspar Asset Management z wynikiem 43 proc. na plusie, uwzględnione przez Parkiet w kategorii portfele akcji rynków zagranicznych.

W dniu 31 grudnia 2012 r. aktywa pod zarządzaniem wyniosły nieco ponad **368 mln zł**, z czego większość ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. **6 mln 264 tys. zł**. Głównym źródłem przychodów Caspar S.A. jest opłata za zarządzanie, przy czym zdecydowana większość przychodów pochodziła z opłaty stałej.

Spółka posiada 100% 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.
- 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 dniu 6 marca 2012 r. Spółka otrzymała pismo Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w którym nie wyrażono sprzeciwu wobec zamiaru prowadzenia przez Spółkę działalności maklerskiej polegającej na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub więcej instrumentów finansowych bez otwierania oddziału na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburg.

Spółka 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. Powyższe działania powinny służyć poprawie wyników finansowych i budowaniu wartości Spółki.

W dniu 26 lipca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 964/2011 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 123.065 (sto dwadzieścia trzy tysiące sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda spółki Caspar Asset Management SA.

W dniu 8 grudnia 2011 r. miał miejsce debiut notowań akcji Spółki na rynku NewConnect.

Dodatkowo w styczniu 2012 r. zakończono z powodzeniem subskrypcję akcji serii H, dokonano przydziału akcji, 17 lutego 2012 roku nastąpiła rejestracja podniesienia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pierwsze notowanie ww. akcji na rynku NewConnect miało miejsce 20 listopada 2012 roku.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe jednostkowe

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
kapitał własny	9 189 306,38	6 705 401,22	2 247 763,41	1 518 158,21
należności długoterminowe	28 004,00	16 700,00	6 849,96	3 781,01
należności krótkoterminowe	630 755,65	653 195,41	154 286,89	147 888,83
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	120 945,64	225 709,72	29 584,08	51 102,54
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 462 000,00	5 786 689,48	2 069 859,60	1 310 154,29
wartości niematerialne i prawne	352 306,76	474 106,05	86 176,50	107 341,52
rzeczowe aktywa trwałe	481 564,77	624 724,50	117 793,84	141 442,78
zobowiązania długoterminowe	43 346,24	160 603,06	10 602,77	36 361,85
zobowiązania krótkoterminowe	588 283,60	651 985,40	143 897,95	147 614,87

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
przychody z działalności maklerskiej	6 254 488,06	7 125 186,19	1 498 583,49	1 721 017,89
koszty działalności maklerskiej	6 919 591,43	6 591 694,01	1 657 943,13	1 592 158,16
zysk (strata) z działalności maklerskiej	-665 103,37	533 492,18	-159 359,63	128 859,73
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	463 042,31	174 862,72	110 945,54	42 236,35
zysk (strata) z działalności operacyjnej	-220 774,27	703 985,75	-52 897,80	170 040,75
zysk (strata) brutto	-232 352,56	706 554,96	-55 671,98	170 661,32
zysk (strata) netto	-229 108,37	626 110,23	-54 894,66	151 230,70

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2012 oraz 2011. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdania finansowego załączanego 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 2011 r.: 1 EUR = 4,4168 zł oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,0882 zł
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 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 2011 r.: 1 EUR = 4,1401 zł
 - b) w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2012 r.: 1 EUR = 4,1736 zł

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

Oświadczenia Zarządu Spółki

Poznań, dnia 30.04.2013 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. za 2012 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

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 30.04.2013 roku

OŚWIADCZENIE

Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Caspar Asset Management S.A. za 2012 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu