

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA 2013 ROK

GRUPY KAPITAŁOWEJ CASPAR ASSET MANAGEMENT S.A.

Szanowni Państwo!

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, 61 – 832 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
Monika Glinkowska	Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski	Wiceprezes Zarządu

Struktura akcjonariatu:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Ilość w %
Akcje imienne	1 617 369	1 617 369	82%
Akcje na okaziciela (wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect)	355.004	355.004	18%

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Leszek Kasperski	27,84%
Piotr Przedwojski	27,78%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	16,62%

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 elementy:

- kluczowi pracownicy, w tym doradcy inwestycyjni, są akcjonariuszami Caspar AM S.A.,
- umowę z bankiem powiernikiem w celu zwiększenia bezpieczeństwa,
- 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.

Caspar AM S.A. oferuje produkty:

- 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,

- 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 2013 roku przez własną sieć sprzedaży oraz spółkę zależną pełniącą rolę agenta firmy inwestycyjnej – F-Trust S.A.

W dniu 31 grudnia 2013 r. aktywa pod zarządzaniem w grupie Caspar wyniosły łącznie przeszło 629 mln złotych, z czego 439 mln złotych powierzono w zarządzanie spółce Caspar Asset Management S.A. W dniu 31 grudnia 2012 roku łączne aktywa powierzone Grupie Caspar wynosiły nieco ponad 439 mln złotych, co oznacza wzrost wartości aktywów powierzonych przez klientów grupie Caspar w ciągu 2013 roku o prawie 44 %. Aktywa w Caspar AM w większości ulokowano w strategii agresywnej (Akcyjna Europy Środkowej i Wschodniej). Przychody z działalności maklerskiej wyniosły od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. **6 mln 748 tys. zł.** Głównym źródłem przychodów Caspar Asset Management S.A. jest opłata za zarządzanie, przy czym zdecydowana większość przychodów pochodziła z opłaty stałej.

Grupa kapitałowa Caspar dąży do zwiększenia aktywów. Intencją Zarządów na najbliższe dwa lata jest przekroczenie 1 mld złotych 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 funduszem inwestycyjnym Caspar, rozszerzanie sieci dystrybucji funduszu Caspar, zarządzanie ofertą produktową F-Trust S.A. oraz zwiększaniem sił sprzedażowych tej spółki.

Grupa kapitałowa Caspar przykładą dużą wartość do jakości zarządzania, co znajduje potwierdzenie w rankingach funduszy inwestycyjnych oraz firm asset management.

Informacje o Spółkach z Grupy Kapitałowej:

Spółka Caspar Asset Management S.A. posiada:

- 98% akcji Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 1.250.000 złotych.
- 97% akcji F – Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu, którego kapitał zakładowy wynosi 103.000 złotych.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Szkolna 5/13, 61-832 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:	1.250.000 zł w całości wpłacony

W 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Kasperski – Prezes Zarządu,
Błażej Bogdziewicz – Wiceprezes Zarządu,
Monika Glinkowska – Wiceprezes Zarządu,
Barbara Kulesza – Wiceprezes Zarządu,

W dniu 1 lutego 2013 roku Pani Barbara Kulesza złożyła rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

Z dniem 6 czerwca 2013 roku do Zarządu Spółki został powołany p. Błażej Bogdziewicz.

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.

Caspar Parasolowy FIO zawiera Subfundusze:

- Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- Akcji Polskich
- Akcji Tureckich
- Akcji Rosyjskich
- Obligacji Środkowej i Wschodniej Europy.

Towarzystwo, na dzień 31 marca 2014 r., dystrybuje jednostki uczestnictwa zarządzanego funduszu za pośrednictwem Dystrybutorów, do których należą:

- Alior Bank S.A.
- Copernicus Securities S.A.
- Diament – Doradcy Finansowi Sp. z o.o.
- F-Trust S.A.
- Kancelaria finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o.

- KWLM Finanse Sp. z o.o.
- Netfund.pl Sp. z o.o.
- NWA Dom Maklerski S.A.
- Profitum Wealth Management Sp. z o.o.
- RDM Wealth Management S.A.

jak i osoby fizyczne pozostające z Towarzystwem w stosunku zlecenia oraz poprzez platformę internetową.

Rok 2013 upłynął pod znakiem intensywnych prac mających na celu rozszerzanie sieci dystrybucji, w szczególności z dystrybutorami bankowymi, co zaowocowało rozpoczęciem współpracy z Alior Bankiem S.A. w lutym 2014 roku.

Dynamicznie rosła wartość aktywów Caspar Parasolowy FIO, która na koniec 2012 roku wynosiła niespełna 16 mln zł, a na dzień 31 grudnia 2013 roku ponad 87 mln zł. Większość aktywów ulokowano w subfunduszu Caspar Akcji Polskich, który to odnotował w 2013 roku jeden z lepszych wyników inwestycyjnych w kategorii funduszy polskich.

F- Trust S.A.

Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Szkolna 5/13, 61-832 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:	103.000 zł w całości wpłacony

W 2013 roku funkcję Prezesa Zarządu spółki F-Trust S.A. pełnił p. Krzysztof Jeske.

F- Trust Spółka Akcyjna 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. pełni funkcję agenta firmy inwestycyjnej Caspar Asset Management SA, co pozwala mu pośredniczyć w oferowaniu świadczonych przez tę spółkę usług zarządzania aktywami.

W ofercie F – Trust S.A. na dzień 31 marca 2014 roku znajdowały się produkty takich podmiotów jak:

- AXA TUnŻ
- BlackRock Global Fund

- Caspar Asset Management S.A.
- Caspar TFI S.A.
- Fidelity Worldwide Investment
- Franklin Templeton International Services S.A.
- Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- Noble Funds TFI S.A.
- Quercus TFI S.A.
- Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
- Skarbiec TFI S.A.
- Union Investment TFI S.A.

F-Trust S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku zgromadził aktywa w wysokości ok 170 mln złotych, czyli o ponad 150% więcej niż rok temu.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Piotr Przedwojski
Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Wybrane dane z bilansu

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
kapitał własny	10 042 569,07	8 886 472,77	2 421 529,96	2 173 688,36
należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00	6 752,51	6 849,96
należności krótkoterminowe	1 143 386,24	742 925,80	275 700,77	181 724,43
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	525 953,51	251 038,77	126 821,35	61 405,70
instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 728 589,00	8 062 000,00	2 104 694,49	1 972 017,02
wartości niematerialne i prawne	245 232,82	352 306,76	59 132,14	86 176,50
rzeczowe aktywa trwałe	331 354,92	521 824,48	79 898,47	127 641,62
zobowiązania długoterminowe	0,00	43 346,24	0,00	10 602,77
zobowiązania krótkoterminowe	733 954,26	732 840,40	176 975,85	179 257,47

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
przychody z działalności maklerskiej	6 542 854,31	7 125 186,19	1 553 762,33	1 707 203,90
koszty działalności maklerskiej	7 548 452,48	6 652 959,59	1 792 566,44	1 594 057,79
zysk (strata) z działalności maklerskiej	-1 005 598,17	472 226,60	-238 804,12	113 146,11
przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	520 137,63	188 170,72	123 519,52	45 085,95
zysk (strata) z działalności operacyjnej	-472 718,25	656 028,17	-112 258,62	157 185,20
zysk (strata) brutto	-476 450,26	670 365,29	-113 144,88	160 620,40
zysk (strata) netto	-476 412,18	588 782,28	-113 135,84	141 073,00

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2013 oraz 2012. 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 2013 r.: 1 EUR = 4,1472 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 2013 r.: 1 EUR = 4,210975 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 25.04.2014 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 2013 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

Monika Glinkowska
Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 25.04.2014 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 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2013 roku 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