

Sprawozdanie Zarządu Caspar AM S.A. z działalności Spółki w 2020 roku

CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 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
Hanna Kijanowska	Wiceprezes Zarządu

Struktura akcjonariatu na dzień podpisania sprawozdania finansowego:

	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	28,83%
Leszek Kasperski	28,68%
Błażej Bogdziewicz	27,76%
Pozostali	14,73%

Caspar Asset Management S.A. jest domem maklerskim specjalizującym się w obsłudze klientów zamożnych (HNWI) oraz bardzo zamożnych (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.:

- Caspar Parasolowym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, który zawiera Subfundusze:
 - Akcji Europejskich,
 - Stabilny (w okresie od dnia 2 listopada 2012 roku do dnia 31 maja 2019 roku: Akcji Polskich),
 - Globalny.
- pięcioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

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 Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz F-Trust S.A.

Caspar Asset Management S.A. jest dominującym akcjonariuszem Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz jedynym akcjonariuszem 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.

Czynniki ryzyka i opis zagrożeń dla Spółki

Istnieje szereg czynników, zarówno wewnętrznych i zewnętrznych, które mogą stanąć na przeszkodzie skutecznej realizacji strategii. Jako główne ryzyka można wskazać przede wszystkim:

- 1) Osłabienie koniunktury na rynku finansowym – Spółka działa na rynku kapitałowym, zatem wyniki finansowe Spółki zależne są od bieżącej sytuacji rynkowej, która to ma bezpośrednie przełożenie na popyt na usługi maklerskie. Spółka stara się mitygować powyższe ryzyko poprzez zdywersyfikowanie oferty w zakresie rynków na których inwestowane są aktywa klientów oraz poziomu alokacji w różnego rodzaju instrumenty finansowe, a także poprzez rozwój nowych produktów i usług.
- 2) Koncentracja przychodów - duża część przychodów Spółki pochodzi z tytułu świadczenia usług na rzecz kilkunastu klientów; wycofanie środków przez któregoś z tych klientów może istotnie wpłynąć na generowane przez Spółkę przychody.
- 3) Utrata kluczowych pracowników – działalność Spółki opiera się w dużej mierze na doświadczeniu i umiejętnościach Zarządu oraz innych kluczowych pracowników. Utrata kadry kierowniczej oraz kluczowego personelu może wpłynąć negatywnie na prowadzenie działalności i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. W celu

- ograniczenia tego ryzyka Spółka oferuje konkurencyjne warunki zatrudnienia, a członkowie Zarządu w większości są jednocześnie akcjonariuszami Spółki. Caspar Asset Management S.A. opracowała również programy sukcesji dla kluczowych pracowników.
- 4) Zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym – działalność Spółki w zakresie prowadzenia podstawowej działalności, którą jest działalność maklerska jest silnie uregulowana, przy czym zmiany w przepisach prawa zarówno polskiego, jak i unijnego oraz nowe wytyczne organów nadzorczych mogą prowadzić do zmiany lub powstawania nowych wymogów, w szczególności organizacyjnych, technicznych i prawnych, które mogą prowadzić do powstania nowych nieprzewidzianych dotąd kosztów związanych z jej prowadzeniem, a także w skrajnym przypadku stanąć na przeszkodzie realizacji planów strategicznych.

Prognozy finansowe

Spółka nie podawała prognoz finansowych.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie objętym sprawozdaniem, a także po dniu bilansowym

W 2020 roku Spółka skupiła się mocno na pozyskiwaniu nowych klientów i zwiększaniu aktywów pod zarządaniem. W 2020 roku Spółka rozwijała również nowe działalności maklerskie w zakresie oferowania instrumentów finansowych, przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego.

W dniu 31 grudnia 2020 roku aktywa klientów indywidualnych usługi asset management wyniosły ponad 698 mln zł.

Aktywa zarządzanych przez Caspar Asset Management S.A.:

- funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły ponad 123 mln zł,
- 5 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiły ponad 1,020 mld zł.

Zatem na koniec grudnia 2020 roku Spółka zarządzała łącznie aktywami o wartości ponad 1,842 mld zł, czyli o wartości wyższej o 65,51% niż rok temu.

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 roku posiadała:

1. **98,75% 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.

2. **100 % 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.

W marcu 2020 roku w Polsce został zdiagnozowany pierwszy przypadek zarażenia COVID 19. Spółka w poprawny sposób poradziła sobie z zagrożeniami związanymi z epidemią SARS-CoV-2 we wszystkich obszarach funkcjonowania. W szczególności, stan epidemii nie wpłynął negatywnie na organizację pracy Spółki, wolumeny sprzedaży, a także na wynik finansowy Spółki. Spółka jest organizacyjnie i finansowo przygotowana do dalszego funkcjonowania w środowisku zagrożenia związanego z COVID-19. Zarząd dostrzega jednak zagrożenia związane z potencjalnie wysoką zmiennością na rynkach finansowych, która może skutkować zmniejszeniem wycen inwestycji klientów.

Przewidywany rozwój Spółki

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.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Realizacja celów zakładanych przez Spółkę, a opisanych w punkcie sprawozdania „Przewidywany rozwój Spółki”, mają w szczególności na celu wzrost przychodów netto ze sprzedaży w dłuższym terminie. Niemniej jednak, w krótkim terminie duże wahania na rynkach finansowych spowodowane występowaniem pandemii COVID 19 wpływają na wartość aktywów znajdujących się pod zarządzaniem Spółki, a tym samym na osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy. W tej chwili oceniamy, że epidemia nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki za 2019 r. oraz za 2020 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2019	2020
Kapitał własny	13 369 080,54	29 426 034,42
Należności długoterminowe	202 611,25	202 611,25
Należności krótkoterminowe	4 038 392,75	29 845 708,55
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 546 109,97	809 397,67
Zobowiązania długoterminowe	45 591,36	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 166 445,22	14 060 156,28
Amortyzacja	298 287,69	287 068,53
Przychody z działalności maklerskiej	13 716 211,03	44 543 959,77
Zysk/Strata z działalności podstawowej	4 018 999,61	26 257 618,65
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	4 312 136,03	26 460 272,39
Zysk/Strata brutto	4 330 067,45	26 477 948,87
Podatek dochodowy	896 901,33	5 040 173,19
Zysk/Strata netto	3 433 166,12	21 437 775,68
Suma aktywów	16 021 733,69	44 306 785,31
Stopa zwrotu z aktywów(ROA)%	21,43%	48,38%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)%*	30,46%	160,35%
Rentowność brutto	31,57%	59,44%
Rentowność netto	25,03%	48,13%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	16,56%	33,59%
Wskaźnik płynności szybkiej	71,37%	5,76%

*wynik finansowy netto/kapitały własne na początek okresu

Wybrane dane niefinansowe i wskaźniki niefinansowe za 2019 rok i 2020 rok

WYSZCZEGÓLNIENIE	2019	2020
Średnia miesięczna liczba etatów	21,7	21,26
Liczba klientów usługi asset management	115	157
Łączna liczba klientów wszystkich usług maklerskich oferowanych przez Spółkę	165	214
Liczba skarg/reklamacji	3	0
Liczba standardowych produktów w ramach asset management	8	8

Nabycie akcji własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie nabywała akcji własnych.

Otrzymane finansowe wsparcie pochodzące ze środków publicznych

Spółka w 2020 roku korzystała ze wsparcia finansowego pochodzącego ze środków publicznych na podstawie art. 31zo ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1842 z późn. zm.) w postaci zwolnienia z obowiązku opłacenia należności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne należnych za okres od dnia 1 marca 2020 r. do dnia 31 maja 2020 r w wysokości 50% łącznej kwoty należności z tytułu składek wykazanych w deklaracji rozliczeniowej złożonej za dany miesiąc. Caspar AM S.A. została zwolniona z opłacenia należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne za marzec, kwiecień oraz maj 2020 r. w łącznej kwocie 152 582,65 zł. Spółka nie korzystała ze wsparcia finansowego pochodzącego ze środków publicznych na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzieleniu przez Skarb państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436 z późn. zm).

Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów.

Informacje o instrumentach finansowych

Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek. Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, udziały w spółkach prawa handlowego, lokaty, depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Spółkę to WZ0124 i WZ0126- skarbowe papiery dłużne o długim i średnim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym

dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Spółka posiada lokaty bankowe. Spółka inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne i jednostki uczestnictwa długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba. W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku Spółka była narażona na ryzyko walutowe z tytułu posiadanych jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Spółka posiada jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, których ryzyko rynkowe jest monitorowane zgodnie z przyjętymi procedurami. Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów, lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych. Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. Należności od klientów pobierane są przez Spółkę głównie bezpośrednio z rachunków. Spółka lokuje wolne środki w lokaty bankowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu