



Informacje o adekwatności kapitałowej Caspar Asset Management S.A., stan na dzień 31 grudnia 2020 roku

**sporządzone na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta
sprawozdania finansowego Spółki i Caspar Towarzystwa Funduszy
Inwestycyjnych S.A. za rok obrotowy 2020**

Spis treści:

1. Wstęp	3
2. Cele i strategie w zakresie zarządzania ryzykiem.....	5
3. Informacje w zakresie funduszy własnych.....	15
4. Wymogi kapitałowe.....	34
5. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego	40
6. Aktywa wolne od obciążeń	42
7. Korzystanie z zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej (ECAI).....	42
8. Ekspozycje na ryzyko rynkowe	42
9. Informacje dotyczące ryzyka operacyjnego	43
10. Informacje dotyczące papierów kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym	43
11. Informacje dotyczące ekspozycji na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym	44
12. Polityka wynagrodzeń.....	45
13. Dźwignia finansowa	48

1. WSTĘP

Caspar Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (dalej: Spółka) przy ul. Półwiejskiej 32 (61-888 Poznań) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000335440 na podstawie wpisu dokonanego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka posiada NIP: 779-236-25-43, REGON: 301186397 oraz kapitał zakładowy w całości opłacony w wysokości 1.972.373 złotych. Spółka prowadzi działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 maja 2010 roku nr DFL/4020/152/28/I/92/1/09/10/PK. Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku Spółka uzyskała zezwolenie na wykonywanie nowych działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwa inwestycyjnego oraz oferowania instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiada zezwolenie na wykonywanie działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- doradztwa inwestycyjnego;
- oferowania instrumentów finansowych.

Niniejsza publikacja jest wykonaniem obowiązku wynikającego z Polityki Informacyjnej Spółki w zakresie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową, która powstała na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów kapitałowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE L 176 z dnia 27 czerwca 2013 roku), zwanego dalej Rozporządzeniem CRR.

Spółka jest zobowiązana do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową na podstawie danych w ujęciu skonsolidowanym. Spółka nie jest podmiotem zależnym od unijnej dominującej finansowej spółki holdingowej, ani też nie jest istotnym podmiotem zależnym od unijnej dominującej firmy inwestycyjnej lub od unijnej instytucji dominującej. Spółka nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. konsolidacją objęte są wszystkie podmioty zależne od Spółki tj. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka

Akcyjna i F-Trust Spółka Akcyjna. Przy obliczaniu norm adekwatności kapitałowej w ujęciu skonsolidowanym nie uwzględnia się podmiotu zależnego F-Trust Spółka Akcyjna; podmiot ten nie pomniejsza również funduszy własnych.

Wszelkie transakcje wewnątrz grupy kapitałowej odbywają się z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień Statutów spółek wchodzących w skład grupy.

W Grupie nie występują obecnie oraz nie przewiduje się wystąpienia istotnych przeszkód natury prawnej lub praktycznej w szybkim przekazywaniu funduszy własnych albo spłacie zobowiązań pomiędzy Caspar Asset Management S.A. a jej spółkami zależnymi.

W Grupie Caspar Asset Management S.A. nie występują jednostki zależne nieobjęte konsolidacją, w których występowałyby niedobory kapitałowe.

F – Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu 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.

Niniejsza publikacja przedstawia dane w ujęciu skonsolidowanym Spółki Caspar Asset Management S.A. oraz Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A, zwanych dalej łącznie „Grupą”.

Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie została wpisana do KRS 24 maja 2011 r. pod numerem 0000387202. W dniu 17 lipca 2012 r. Caspar TFI S.A. uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W listopadzie 2012 r. rozpoczął działalność Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, a w grudniu 2012 r. siedziba Spółki została przeniesiona do Poznania.

Sprawozdanie finansowe Caspar Asset Management S.A. znaleźć można na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.caspar.com.pl w Dokumentach, w zakładce Asset Management: „Relacje Inwestorskie”, w folderze sprawozdania finansowe. Sprawozdanie finansowe Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych złożone zostało do akt rejestrowych Spółki Caspar TFI SA, której dokumentacja przechowywana jest w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS.

2. CELE I STRATEGIE W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

- I. Informacje na temat strategii i procesów zarządzania różnymi kategoriami ryzyk, zakresu i charakteru systemów raportowania i pomiaru ryzyka oraz strategii w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka, a także strategii i procesów monitorowania stałej skuteczności instrumentów zabezpieczających i czynników łagodzących ryzyko

Ryzyka	Działania w zakresie zabezpieczenia i ograniczenia ryzyka oraz strategii i procesów monitorowania skuteczności zabezpieczeń i technik redukcji ryzyka	Strategie i procesy zarządzania ryzykiem	Zakres i rodzaje systemów raportowania i pomiaru ryzyka
Ryzyko operacyjne	<ul style="list-style-type: none"> - stosowanie procedur zmniejszających ryzyko defraudacji, w szczególności: systemy bezpieczeństwa, kontroli, nadzoru, dostępu do systemów IT i autoryzacji operacji, - fizyczna ochrona bezpieczeństwa, - system ochrony firewall i antywirusowej, - środki kryptograficznej ochrony danych, - konfiguracja urządzeń aktywnych sieci IT, - system hasel i loginów, - szczegółowa weryfikacja dokumentów, - odpowiednie regulacje wewnętrzne, - ścisła kontrola i nadzór wewnętrzny nad przestrzeganiem wewnętrznych procedur, - plany zachowania ciągłości działania, - zawarte umowy ubezpieczenia mienia oraz sprzętu, - kontrola działań podmiotu zewnętrznego, - kontrola sytuacji finansowej podmiotu zewnętrznego. 	<p>Celem system zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie oraz sprawozdawanie o ryzyku występującym w działalności Spółki oraz całej Grupy. Zarządy Spółek zatwierdzają wszelkie procedury dotyczące ryzyka, a także Strategie i zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka.</p>	<p>Spółka stosuje metody identyfikowania i pomiaru ryzyka związanego z jej działalnością/ działalnością Grupy dostosowane do profilu, skali i poziomu złożoności ryzyka występującego w Spółce oraz w całej Grupie. Częstotliwość pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności Spółki/Grupy, a stosowane metody pomiaru ryzyka uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność. Samoocena ryzyka dokonywana jest nie rzadziej niż raz w roku, a dodatkowo pomiar i monitoring ryzyka odbywa się w</p>

<p>Ryzyko kontrahenta</p>	<p>- ryzyko upadłości banku, w którym ulokowane są środki własne Spółek (depozyty, lokaty) przechowywane na rachunkach bankowych jest ograniczone w ten sposób, że Spółki przechowują wyłącznie środki niezbędne do bieżącego regulowania należności,</p> <p>- ryzyko defraudacji (błędu) środków własnych Spółek (depozyty, lokaty) przechowywanych na rachunkach w banku jest ograniczone w ten sposób, że Spółki nie przechowują dużych środków na tych rachunkach,</p> <p>- możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółek.</p>	<p>Spółka bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu, jak również poziom jego wykorzystywania. Procedury dotyczące ryzyka podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę oraz całą Grupę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka / Grupa. Weryfikacji procedur dokonują organy zarządzające nie rzadziej niż raz w roku.</p> <p>W ramach polityki zarządzania ryzykiem, obok procedur dotyczących</p>	<p>ramach prowadzonej sprawozdawczości z ryzyk. Raportowanie ryzyk odbywa się cyklicznie, nie rzadziej niż kwartalnie. W przypadku ryzyka operacyjnego raportowanie odbywa się raz w miesiącu. Stosowane metody lub systemy pomiaru ryzyka, w tym w szczególności ich założenia, są poddawane okresowej ocenie obejmującej przeprowadzanie testów i weryfikację historyczną. W ramach pomiaru ryzyka Spółka przeprowadza testy warunków skrajnych; w przeprowadzanych testach Spółka przyjmuje założenia odpowiadające profilowi, skali i poziomowi złożoności ryzyka, w tym ryzyka na poziomie Grupy, dające podstawy rzetelnej oceny ryzyka.</p> <p>Okresowa ocena wraz z testami przeprowadzana jest wraz z samooceną ryzyka, w ramach której po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego jednostki organizacyjne Spółki</p>
<p>Ryzyko koncentracji</p>	<p>- w przypadku świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klienta o udziale przekraczającym 15% w całości aktywów zarządzanych przez Spółki, Spółka zabezpiecza się przez stosowanie odpowiednich klauzul umownych i procedur przewidzianych w umowie z podmiotem świadczącym dla klienta usługi powiernicze,</p> <p>-przewidywane w umowach z klientami, możliwości żądania przez Spółkę ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty zobowiązań Spółki.</p>		

<p>Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Spółki gromadzą i analizują informacje makroekonomiczne w ujęciu globalnym i sektorowym, - transfer ryzyka w formie właściwego doboru produktów dla klienta, - właściwy poziom kapitału i kapitałowy plan awaryjny, - unikanie misselling – dbanie o to by klienci kupowali odpowiednie produkty, - możliwość zastosowania odpowiednich narzędzi marketingowych i sprzedażowych w okresie pogorszenia koniunktury gospodarczej. 	<p>poszczególnych kategorii ryzyka określono kartę ryzyk, limity wewnętrzne, scenariusze oraz algorytm obliczania ryzyka. Spółka bierze pod uwagę stratę, jaką może ponieść w sytuacji materializacji danego ryzyka oraz prawdopodobieństwo materializacji danego ryzyka; w wyniku zastosowania tego narzędzia Spółka może określić szacowaną wartość środków na pokrycie danego ryzyka. Jeśli ta kwota przekracza określoną wartość, Spółka uznaje dane ryzyko za istotne. Organy Spółki, w tym Rada Nadzorcza, przyjmują treść Polityki Zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar.</p>	<p>przy uwzględnieniu danych przekazywanych przez podmioty z Grupy identyfikują ryzyka w ramach przyporządkowanych im kategorii ryzyk, wskazują czynniki ograniczające ryzyka, oceniają skuteczność tych czynników oraz określają plany działań wobec ryzyk rezydualnych, w szczególności oszacowanych jako wysokie.</p> <p>W przypadku ryzyk uznanych przez Spółkę za szczególnie istotne lub wymagające w zakresie pomiaru indywidualnego podejścia, model (założenia) testów warunków skrajnych dla tego ryzyka może być uregulowany odmiennie w ramach procedury zarządzania danym ryzykiem.</p> <p>Nie rzadziej niż po każdym przeprowadzeniu samooceny ryzyk, Zarząd Spółki ustala limity, odpowiednie do skali i stopnia złożoności prowadzonej działalności, odnośnie poszczególnych kategorii ryzyka; jednocześnie nie rzadziej niż przy ustalaniu limitów Zarząd Spółki</p>
<p>Ryzyko wyniku finansowego (ryzyko strat)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - dokładanie starań, aby produkty Spółek były atrakcyjne dla klientów, - rozszerzanie oferty produktowej (nowe strategie inwestycyjne), - nowe rodzaje działalności, - nowe fundusze. 		
<p>Ryzyko trudnomierzalne</p>	<ul style="list-style-type: none"> - procedury wewnętrzne mające zapobiec m. in. defraudacji środków przez Pracowników oraz wykorzystaniu przez Pracowników lub ujawnieniu osobie nieuprawnionej informacji Poufnych oraz stanowiących Tajemnicę Zawodową, - bieżący monitoring mediów w zakresie informacji pojawiających się o Spółkach, - niezwłoczna reakcja na wszelkie informacje o Spółkach mogące postawić grupę kapitałową w negatywnym świetle, 		

	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie działań promocyjnych i public relations w oparciu o ramowe, roczne plany działania, - publikacja rzetelnych informacji o strukturze Spółek oraz o wynikach ich działalności, - analiza rynku oraz działań konkurentów rynkowych, - tworzenie planów strategicznych, - bieżący monitoring stanu realizacji planów strategicznych. 		<p>określa sytuacje, w których dopuszczalne jest ich przekroczenie. Poziom limitów, jest dostosowany do akceptowanego przez Radę Nadzorczą ogólnego poziomu ryzyka Spółki, również na poziomie Grupy.</p> <p>Monitoring przestrzegania limitów i raportowania o przekroczeniach limitów odbywa się przy każdorazowym raportowaniu ryzyka.</p> <p>Analiza mająca na celu identyfikację istotnych rodzajów ryzyka sporządzana jest w formie pisemnej i przeprowadzana jest nie rzadziej niż po każdorazowym raportowaniu ryzyk i przeprowadzaniu samooceny ryzyka.</p> <p>Poza raportami kwartalnymi kierujący jednostkami organizacyjnymi są zobowiązani zapewnić niezwłoczne poinformowanie Inspektora ds. Ryzyka o ujawnionych istotnych zdarzeniach / naruszeniach, w których zmaterializowało się ryzyko. Przedmiotem obrad posiedzeń organów Spółki, w tym</p>
<p>Ryzyko grupy kapitałowej</p>	<ul style="list-style-type: none"> - nałożenie na podmioty w grupie kapitałowej obowiązków sprawozdawczych w zakresie ryzyka występującego w ich działalności jak i ich sytuacji finansowej, - bieżący nadzór, na bazie ww. sprawozdawczości, w zakresie ryzyka, poziomu kapitałów oraz planów finansowych i kapitałowych, - uprawnienie do wydawania zaleceń, opinii i wniosków w zakresie zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka zidentyfikowanymi w działalności poszczególnych podmiotów z grupy kapitałowej, - prawo do kontroli zgodności działania podmiotów z grupy kapitałowej w zakresie zgodności podejmowanych działań z regulacjami dotyczącymi zarządzania ryzykiem. 		

Ryzyko rezydualne	- w zakresie ryzyka wynikającego z mniejszej niż założona skuteczności technik ograniczania ryzyka działania Spółek polegają na akceptacji tego ryzyka.		
Ryzyko kredytowe	<ul style="list-style-type: none"> - Spółka co do zasady nie udziela pożyczek, wyjątkowo można udzielić pożyczki na podstawie uchwały zarządu Spółki z jednoczesnym określeniem zasad zarządzania ryzykiem kredytowym podmiotu, w tym limity i zasady monitorowania ekspozycji, - lokowanie wolnych środków Spółki na rachunkach bankowych oraz lokowanie środków w depozyty i lokaty o terminie zapadalności krótszym niż rok, - lokowanie środków poza wyżej wymienianymi w polskie obligacje skarbowe o okresie średnim wykupu (duration) krótszym niż rok, - opłaty związane ze świadczonymi przez Spółkę usługami zarządzania aktywami są pobierane bezpośrednio z rachunków klientów indywidualnych, w przypadku funduszy gdzie opłaty pobierane są na podstawie wystawionych faktur ryzyko jest minimalne, gdyż Spółka zarządza takimi funduszami obecnie wyłącznie na zlecenie podmiotu zależnego, - przewidywane w umowach z klientami, w przypadku których Spółka nie ściąga należności bezpośrednio z rachunku klienta możliwości żądania przez Spółkę ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń spłaty zobowiązań. 		<p>Rady Nadzorczej, każdorazowo są zagadnienia dot. realizacji Polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar oraz Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego w Grupie Caspar. Radzie Nadzorczej prezentowane są raporty kwartalne z procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar jak również przyjmowany uchwałą roczny raport zarządzania ryzykiem Grupy Caspar.</p>

<p>Ryzyko płynności</p>	<ul style="list-style-type: none"> -opracowywanie i aktualizacja biznesplanu, procedura zarządzania ryzykiem płynności, -wprowadzenie właściwych subkont obniżających ryzyko płynności do właściwych podmiotów, -bieżąca kontrola rachunków Spółki, -wprowadzony obowiązek notyfikacji w przypadku zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej wysokość 5 tys. złotych, -zasady dotyczące wprowadzania nowych produktów i przeprowadzania projektów. 		
--------------------------------	--	--	--

II. Struktura i organizacja jednostki zajmującej się zarządzaniem ryzykiem lub innym tym względzie rozwiązania organizacyjne niż powołanie jednostki

W Caspar Asset Management S.A. w styczniu 2018 roku została wydzielona osobna jednostka do zarządzania ryzykiem, gdzie funkcję zarządzania ryzykiem realizuje Inspektor ds. Ryzyka. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w uchwale nr 24 z dnia 19 czerwca 2019 roku powierzyło funkcję członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem Pani Hannie Kijanowskiej, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego na powierzenie ww. osobie tej funkcji. W dniu 3 grudnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pani Hanny Kijanowskiej na członka zarządu Domu Maklerskiego, który odpowiedzialny jest za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem.

Procedury dotyczące zarządzania ryzykiem, procesów szacowania kapitału wewnętrznego jak również zarządzania i planowania kapitałowego przyjmowane są przez Zarząd Spółki i podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza zatwierdza akceptowalny ogólny poziom ryzyka Spółki. Apetyt na ryzyko podlega, co najmniej raz w roku, przeglądom pod kątem adekwatności i aktualności przyjętych założeń, z uwzględnieniem w szczególności profilu ryzyka prowadzonej działalności, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz w otoczeniu zewnętrznym Spółki.

Ponadto, regulacje wewnętrzne funkcjonujące w ramach systemu zarządzania ryzykiem podlegają cyklicznym przeglądom, celem dostosowania do zmian w profilu ryzyka, na które narażona jest Spółka i Grupa.

Badanie oraz ocena adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem dokonywana jest również przez audytora wewnętrznego Spółki, który co najmniej raz w roku przekazuje Radzie Nadzorczej, oraz Zarządowi raport z funkcjonowania tego systemu.

III. Oświadczenie Zarządu Caspar Asset Management S.A. na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem

Przedmiotowe oświadczenie zawiera Załącznik nr 1.

IV. Oświadczenie Zarządu Caspar Asset Management S.A. na temat ryzyka

Przedmiotowe oświadczenie zawiera Załącznik nr 2.

V. Zasady zarządzania

- a) Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego

W 2020 roku skład Zarządu Caspar Asset Management S.A nie uległ zmianie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. wszyscy członkowie Zarządu Spółki piastowali funkcje dyrektorskie jako Dyrektor Sprzedaży, Dyrektor Operacyjny oraz Dyrektor Inwestycyjny oraz Dyrektor Działu Prawnego. Jednocześnie, Leszek Kasperski oraz Błażej Bogdziewicz pełnili funkcję w Radzie Nadzorczej Spółki zależnej.

- b) Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków Zarządu

W Spółce przyjęta została Polityka dotycząca weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników Caspar Asset Management S.A., która określa zakres i tryb przeprowadzenia oceny odpowiedności w celu oceny spełnienia przez te osoby wymogu odpowiedności zarówno w sposób indywidualny jak i kolegialny. Postanowienia polityki dotyczą wyłącznie członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników. Polityka uwzględnia długoterminowe dobro Spółki, odpowiednie przepisy prawa oraz praktyki stosowane na rynku. Podczas stosowania polityki należy uwzględnić również postanowienia Polityki różnorodności w składzie Zarządu Caspar Asset Management S.A., która reguluje strategię w zakresie zarządzania różnorodnością w zakresie wyboru członków Zarządu Spółki Polityki różnorodności i stosować ją odpowiednio także do osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników.

Realizując Politykę różnorodności Spółka wzmacnia innowacyjność i wszechstronność, wynikającą ze zrównoważonych oraz zobiektywizowanych poglądów kształtujących organizację, które to pozwalają Spółce realizować cele w zmieniającym się otoczeniu rynkowym oraz przy coraz bardziej zróżnicowanych potrzebach klientów.

Przed powołaniem osób w skład Zarządu czy Rady Nadzorczej dokonywana jest ocena odpowiedności kandydata zgodnie z ww. polityką oraz zgodnie z Metodą oceny odpowiedności członków organów podmiotów nadzorowanych wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego.

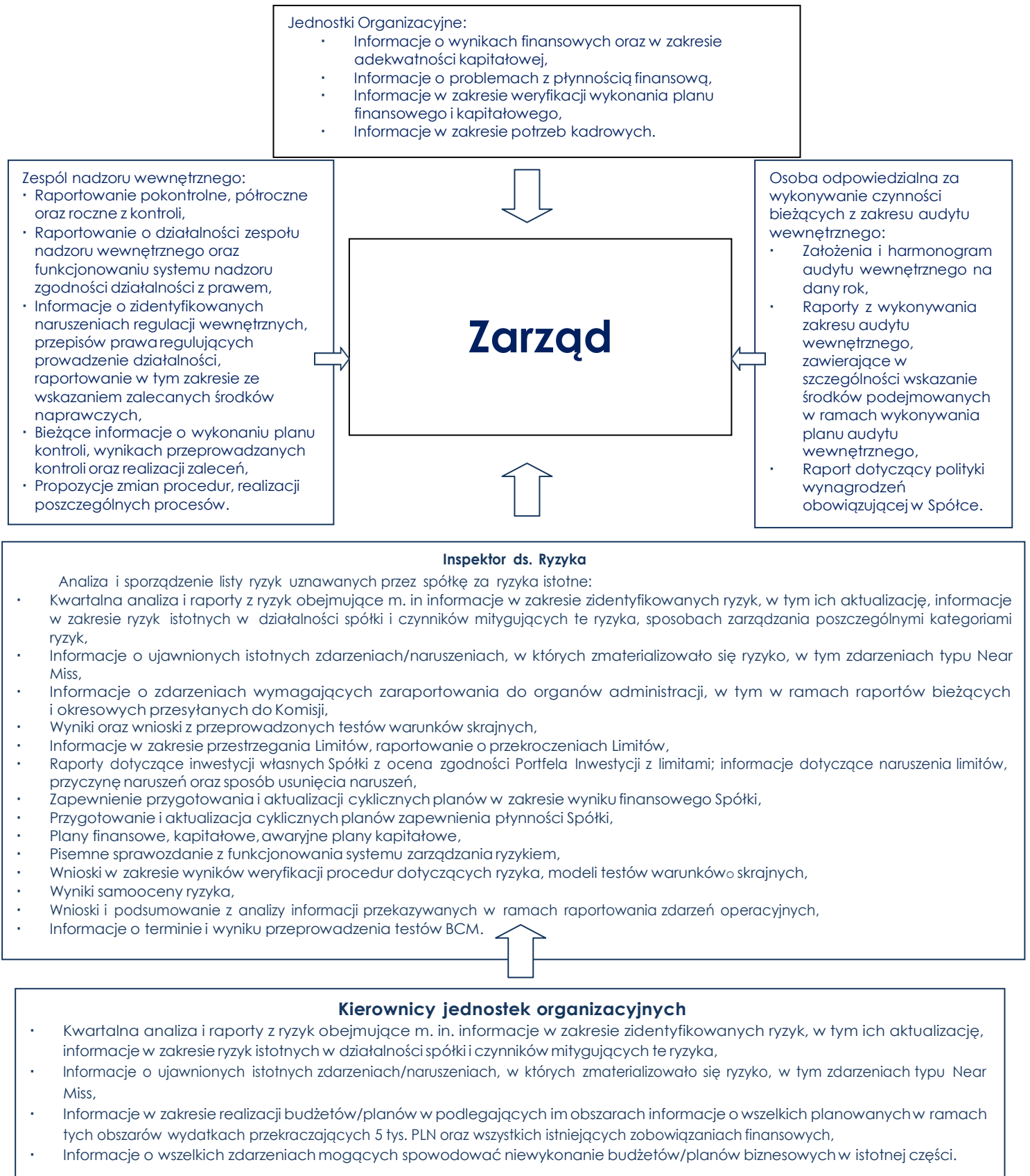
c) strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyborów członków Zarządu

W Caspar Asset Management S.A. wiedza specjalistyczna oraz umiejętności członków organu zarządzającego są adekwatne do obszarów działalności nadzorowanych przez nich jednostek organizacyjnych. Podział kompetencji jest odzwierciedleniem zróżnicowanego doświadczenia zawodowego, wiedzy oraz kompetencji posiadanych przez poszczególnych członków Zarządu. W roku 2018 Rada Nadzorcza Spółki przyjęła Politykę różnorodności w składzie Zarządu Caspar Asset Management S.A., która reguluje strategię w zakresie zarządzania różnorodnością w zakresie wyboru członków Zarządu Spółki. Polityka różnorodności w odniesieniu do wyboru członków Zarządu w Spółce jest realizowana razem z Polityką dotyczącą weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz kluczowych pracowników Caspar Asset Management S.A. podczas każdorazowego dokonywania oceny kandydata na członka Zarządu oraz oceny odpowiedniości zarówno poszczególnych członków Zarządu jak i Zarządu jako całości. Rada Nadzorcza dokonuje okresowych przeglądów wyżej wspomnianej polityki oraz nadzoruje jej wdrożenie i stosowanie w Spółce.

d) Utworzenie (bądź nie) przez instytucję oddzielnego komitetu ds. ryzyka oraz liczby posiedzeń komitetu, które się odbyły

Z uwagi na skalę prowadzonej działalności oraz jej zakres w Caspar Asset Management S.A. nie utworzono komitetu ds. ryzyka.

Opis przepływu informacji na temat ryzyka kierowanych do organu zarządzającego



3. INFORMACJE W ZAKRESIE FUNDUSZY WŁASNYCH

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR Spółka oblicza fundusze własne jako sumę kapitału Tier I i kapitału Tier II.

Spółka obowiązana jest utrzymywać fundusze własne na poziomie nie niższym niż minimalna wysokość kapitału założycielskiego, czyli równowartość 50.000 euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy, na który jest sporządzane roczne sprawozdanie finansowe.

Tabela – zestawienie funduszy własnych w ujęciu skonsolidowanym – stan na dzień 31 grudnia 2020 r.

Poziom funduszy własnych	31.12.2020
FUNDUSZE WŁASNE	9 921 783,89
KAPITAŁ TIER I	9 921 783,89
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 921 783,89
Instrumenty kapitałowe i powiązane azio emisyjne	9 775 695,07
Zyski zatrzymane	386 855,25
Skumulowane inne całkowite dochody	233 471,06
Korekty – wartości niematerialne i prawne	-474 237,49
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00

Główne cechy instrumentów w kapitale podstawowym Tier I:

- podstawowy kapitał akcyjny 1 972 373,00,
- kapitał zapasowy powstały w wyniku nadwyżki emisyjnej 7 803 322,07,
- zyski zatrzymane z wyników lat poprzednich 386 855,25,
- kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 233 471,06.

Odliczenia od kapitału podstawowego Tier I na podstawie art. 36 CRR:

- inne niż wartość firmy wartości niematerialne i prawne 0.

Uzgodnienie pozycji funduszy własnych w odniesieniu do zbadanego sprawozdania finansowego

Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych Tier I, pozycji Tier II, jak również filtrów i odliczeń stosowanych na mocy przepisów art. 32-35, 36, 56, 66 oraz 79 w odniesieniu do funduszy własnych instytucji oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym instytucji.

Poniżej przedstawione zostały dane liczbowe (w zł) przedstawiające strukturę funduszy własnych w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31.12.2020 roku:

Ujawnienia dotyczące funduszy własnych			Odniesienie do artykułu rozporządzenia (UE) nr 575/2013	Pozycja z bilansu (zgodnie z Ustawą o Rachunkowości)
Kapitał podstawowy Tier 1: instrumenty i kapitały rezerwowe				
1	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne	1 972 373,00	art. 26 ust. 1, art. 27, 28, 29	
	w tym: instrument typu 1 (kapitał podstawowy)	1 972 373,00	wykaz EUNB, o którym mowa w art. 26 ust. 3	Kapitał (fundusz) podstawowy
	w tym: instrument typu 2		wykaz EUNB, o którym mowa w art. 26 ust. 3	
	w tym: instrument typu 3		wykaz EUNB, o którym mowa w art. 26 ust. 3	
2	Zyski zatrzymane	386 855,25	art. 26 ust. 1 lit. c)	Kapitał zapasowy inny
3	Skumulowane inne całkowite dochody (i pozostałe kapitały rezerwowe)	8036 793,13	art. 26 ust. 1	
	Skumulowane inne całkowite dochody	233 471,06		Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny
	Kapitał rezerwowy	7 803 322,07		Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
3a	Fundusze ogólne ryzyka Bankowego		art. 26 ust. 1 lit. f)	

4	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 3, i powiązane ażio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału podstawowego Tier I		art. 486 ust. 2	
5	Udziały mniejszości (kwota dopuszczona w skonsolidowanym kapitale podstawowym Tier I)		art. 84	
5a	Niezależnie zweryfikowane zyski z bieżącego okresu po odliczeniu wszelkich możliwych do przewidzenia obciążeń lub dywidend		art. 26 ust. 2	
6	Kapitał podstawowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	10 396 021,38	Suma wierszy 1-5a	
Kapitał podstawowy Tier I: korekty regulacyjne				
7	Dodatkowe korekty wartości (kwota ujemna)		art. 34, 105	
8	Wartości niematerialne i prawne (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego) (kwota ujemna)	-474 237,49	art. 36 ust. 1 lit. b), art. 37	Wartości niematerialne i prawne
9	Zbiór pusty w UE			
10	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności z wyłączeniem aktywów wynikających z różnic przejściowych (po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3) (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38	

11	Kapitały rezerwowe odzwierciedlające wartość godziwą związane z zyskami lub stratami z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		art. 33 ust. 1 lit. a)	
12	Kwoty ujemne będące wynikiem obliczeń kwot oczekiwanej straty		art. 36 ust. 1 lit. d), art. 40 i 159	
13	Każdy wzrost kapitału własnego z tytułu aktywów sekurytyzowanych (kwota ujemna)		art. 32 ust. 1	
14	Zyski lub straty z tytułu zobowiązań, wycenione według wartości godziwej, które wynikają ze zmian zdolności kredytowej instytucji		art. 33 ust. 1 lit. b)	
15	Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. e), art. 41	
16	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale podstawowym Tier I (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. f), art. 42	
17	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. g), art. 44	

18	Posiadane przez instytucję bezpośrednio, pośrednio i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit h), art. 43, 45 i 46, art. 49 ust. 2 i 3, art. 79	
19	Posiadane przez instytucję bezpośrednio, pośrednio i syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. i), art. 43, 45, 47, art. 48 ust. 1 lit. b), art. 49 ust. 1-3, art. 79	
20	Zbiór pusty w UE			
20a	Kwota ekspozycji następujących pozycji kwalifikujących się do wagi ryzyka równej 1 250 %, jeżeli instytucja decyduje się na wariant odliczenia		art. 36 ust. 1 lit. k)	
20b	w tym: znaczne pakiety akcji poza sektorem finansowym (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. k) ppkt (i), art. 89-91	
20c	w tym: pozycje sekurytyzacyjne (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. k) ppkt (ii), art. 243 ust. 1 lit. b), art. 244 ust. 1 lit. b) art. 258	
20d	w tym: dostawy instrumentów z późniejszym terminem rozliczenia (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. k) ppkt (iii), art. 379 ust. 3	

21	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota przekraczająca próg 10 %, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3) (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38, art. 48 ust. 1 lit. a)	
22	Kwota przekraczająca próg 15 % (kwota ujemna)		art. 48 ust. 1	
23	w tym: posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty		art. 36 ust. 1 lit. i), art. 48 ust. 1 lit. b)	
24	Zbiór pusty w UE			
25	w tym: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych		art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38, art. 48 ust. 1 lit. a)	
25a	Straty za bieżący rok obrotowy (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. a.)	
25b	Możliwe do przewidzenia obciążenia podatkowe związane z pozycjami kapitału podstawowego Tier I (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. l)	
27	Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale dodatkowym Tier I, które przekraczają wartość kapitału dodatkowego Tier I instytucji (kwota ujemna)		art. 36 ust. 1 lit. j)	
28	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale podstawowym Tier I	-474 237,49	Suma wierszy 7-20a, 21, 22 oraz 25a-27	
29	Kapitał podstawowy Tier I	9921783,89	Wiersz 6 minus wiersz 28	
Kapitał dodatkowy Tier 1: instrumenty				

30	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne		art. 51 i 52	
31	w tym: zaklasyfikowane jako kapitał własny zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości			
32	w tym: zaklasyfikowane jako zobowiązania zgodnie z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości			
33	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 4, i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału dodatkowego Tier I		art. 486 ust. 3	
34	Kwalifikujący się kapitał Tier 1 uwzględniony w skonsolidowanym kapitale dodatkowym Tier 1 (w tym udziały mniejszości nieuwzględnione w wierszu 5) wyemitowany przez jednostki zależne i będący w posiadaniu stron trzecich		art. 85 i 86	
35	w tym: przeznaczone do wycofania instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne		art. 486 ust. 3	
36	Kapitał dodatkowy Tier I przed korektami regulacyjnymi	0	Suma wierszy 30, 33 i 34	
Kapitał dodatkowy Tier 1: korekty regulacyjne				
37	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I (kwota ujemna)		art. 52 ust. 1 lit. b), art. 56 lit. a), art. 57	

38	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)		art. 56 lit. b), art. 58	
39	Bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)		art. 56 lit. c), art. 59, 60 i 79	
40	Posiadane przez instytucję bezpośrednie, pośrednie i syntetyczne udziały kapitałowe we własnych instrumentach dodatkowych w kapitale Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)		art. 56 lit. d), art. 59 i 79	
41	Zbiór pusty w UE			
42	Kwalifikowalne odliczenia od pozycji w kapitale Tier II, które przekraczają wartość kapitału Tier II instytucji (kwota ujemna)		art. 56 lit. e)	
43	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale dodatkowym Tier I	0	Suma wierszy 37-42	
44	Kapitał dodatkowy Tier I	0	Wiersz 36 minus wiersz 43	

45	Kapitał Tier 1 (kapitał Tier 1 = kapitał podstawowy Tier I + kapitał dodatkowy Tier I)	9921783,89	Suma wierszy 29 i 44	
Kapitał Tier II: instrumenty i rezerwy				
46	Instrumenty kapitałowe i powiązane ažio emisyjne		art. 62 i 63	
47	Kwota kwalifikujących się pozycji, o których mowa w art. 484 ust. 5, i powiązane ažio emisyjne przeznaczone do wycofania z kapitału Tier II		art. 486 ust. 4	
48	Kwalifikujące się instrumenty funduszy własnych uwzględnione w skonsolidowanym kapitale Tier II (w tym udziały mniejszości i instrumenty dodatkowe w kapitale Tier 1 nieuwzględnione w wierszach 5 lub 34) wyemitowane przez jednostki zależne i będące w posiadaniu stron trzecich		art. 87 i 88	
49	w tym: przeznaczone do wycofania instrumenty wyemitowane przez jednostki zależne		art. 486 ust. 4	
50	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego		art. 62 lit. c) i d)	
51	Kapitał Tier II przed korektami regulacyjnymi			
Kapitał Tier II: korekty regulacyjne				
52	Posiadane przez instytucję bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w instrumentach własnych w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane (kwota ujemna)		art. 63 lit. b) ppkt (i), art. 66 lit. a), art. 67	

53	Udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli podmioty te mają z instytucją krzyżowe powiązania kapitałowe mające na celu sztuczne zawyżanie funduszy własnych instytucji (kwota ujemna)		art. 66 lit. b), art. 68	
54	Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota przekraczająca próg 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowanych pozycji krótkich) (kwota ujemna)		art. 66 lit. c), art. 69, 70 i 79	
55	Posiadane przez instytucję bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II i pożyczki podporządkowane podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich) (kwota ujemna)		art. 66 lit. d), art. 69 i 79	
56	Zbiór pusty w UE			
57	Całkowite korekty regulacyjne w kapitale Tier II		Suma wierszy 52-56	
58	Kapitał Tier II		Wiersz 51 minus wiersz 57	
59	Łączny kapitał (łączny kapitał = kapitał Tier I + kapitał Tier II)	9921783,89	Suma wierszy 45 i 58	
60	Aktywa ważone ryzykiem razem			
Współczynniki i bufony kapitałowe				

61	Kapitał podstawowy Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	21,36%	art. 92 ust. 2 lit. a)	
62	Kapitał Tier I (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	21,36%	art. 92 ust. 2 lit. b)	
63	Łączny kapitał (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)	21,36%	art. 92 ust. 2 lit. c)	
64	Wymóg bufora dla poszczególnych instytucji (wymóg dotyczący kapitału podstawowego Tier I zgodnie z art. 92 ust. 1 lit. a) powiększony o wymogi utrzymywania bufora zabezpieczającego i antycyklicznego, jak również bufor ryzyka systemowego oraz bufor instytucji o znaczeniu systemowym wyrażony jako odsetek kwoty ekspozycji na ryzyko)		dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych, art. 128, 129, 130, 131, 133	
65	w tym: wymóg utrzymywania bufora zabezpieczającego			
66	w tym: wymóg utrzymywania bufora antycyklicznego			
67	w tym: wymóg utrzymywania bufora ryzyka systemowego			
67a	w tym: bufor globalnych instytucji o znaczeniu systemowym lub bufor innych instytucji o znaczeniu systemowym			
68	Kapitał podstawowy Tier I dostępny w celu pokrycia buforów (wyrażony jako odsetek łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko)		dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych, art. 128	
69 - 71	[nieistotne w przepisach unijnych]			
Kwoty poniżej progów odliczeń (przed wazieniem ryzyka)				

72	Bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich)		art. 36 ust. 1 lit. h), art. 45, 46 art. 56 lit. c), art. 59, 60 art. 66 lit. c), art. 69, 70	
73	Posiadane przez instytucję bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty (kwota poniżej progu 10 % oraz po odliczeniu kwalifikowalnych pozycji krótkich)		art. 36 ust. 1 lit. i), art. 45, 48	
74	Zbiór pusty w UE			
75	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych (kwota poniżej progu 10 %, po odliczeniu powiązanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku spełnienia warunków określonych w art. 38 ust. 3)	185 540,48	art. 36 ust. 1 lit. c), art. 38, 48	
Pułapy stosowane do uwzględniania rezerw w kapitale Tier II				
76	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego uwzględnione w kapitale Tier II w odniesieniu do ekspozycji objętych metodą standardową (przed zastosowaniem pułapu)		art. 62	
77	Pułap uwzględniania korekt z tytułu ryzyka kredytowego w kapitale Tier II zgodnie z metodą standardową		art. 62	

78	Korekty z tytułu ryzyka kredytowego uwzględnione w kapitale Tier II w odniesieniu do ekspozycji objętych metodą wewnętrznych ratingów (przed zastosowaniem pułapu)		art. 62	
79	Pułap uwzględniania korekt z tytułu ryzyka kredytowego w kapitale Tier II zgodnie z metodą wewnętrznych ratingów		art. 62	
Instrumenty kapitałowe będące przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania (mających zastosowanie wyłącznie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 1 stycznia 2022 r.)				
80	— Bieżący pułap w odniesieniu do instrumentów w kapitale podstawowym Tier I będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania		art. 484 ust. 3, art. 486 ust. 2 i 5	
81	— Kwota wyłączona z kapitału podstawowego Tier I ze względu na pułap (nadwyżka ponad pułap po upływie terminów wykupu i zapadalności)		art. 484 ust. 3, art. 486 ust. 2 i 5	
82	— Bieżący pułap w odniesieniu do instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania		art. 484 ust. 4, art. 486 ust. 3 i 5	
83	— Kwota wyłączona z kapitału dodatkowego Tier I ze względu na pułap (nadwyżka ponad pułap po upływie terminów wykupu i zapadalności)		art. 484 ust. 4, art. 486 ust. 3 i 5	
84	— Bieżący pułap w odniesieniu do instrumentów w kapitale Tier II będących przedmiotem ustaleń dotyczących wycofania		art. 484 ust. 5, art. 486 ust. 4 i 5	

85	— Kwota wyłączona z kapitału Tier II ze względu na pułap (nadwyżka ponad pułap po upływie terminów wykupu i zapadalności)		art. 484 ust. 5, art. 486 ust. 4 i 5	
----	---	--	--------------------------------------	--

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II emitowanych przez instytucję. Pełne warunki dotyczące wszystkich instrumentów w kapitale podstawowym Tier I, instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Caspar Asset Management Spółka Akcyjna nie posiada instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I oraz instrumentów w kapitale Tier II.

Poniższy opis sporządzono zgodnie z wzorem przedstawionym w załączniku II do Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

Lp	Seria	A	B	C	D	E	F	G	H
1	Emitent	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA	Caspar Asset Management SA
2	Unikatowy identyfikator	Seria A akcje zdematerializowane od numeru 1 do 500.001	Seria B akcje zdematerializowane od numeru 1 do 500.001	Seria C akcje zdematerializowane od 1 do 500.004	Seria D akcje zdematerializowane od numeru 1 do 135.000	Seria E akcje zdematerializowane od numeru 1 do 123.065	Seria F akcje zdematerializowane od numeru 1 do 9.808	Seria G akcje zdematerializowane od numeru 1 do 130.796	Seria H akcje zdematerializowane od numeru 1 do 73.698
3	Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie	Prawo polskie
Ujmowanie w kapitale regulacyjnym									
4	Zasady przejściowe określone w rozporządzeniu CRR	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I
5	Zasady określone w rozporządzeniu CRR obowiązujące po okresie przejściowym	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I	Kapitał podstawowy Tier I
6	Kwalifikowalne na poziomie jednostkowym lub (sub-)skonsolidowanym/n a poziomie jednostkowym oraz (sub-)skonsolidowanym	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy	Poziom jednostkowy
7	Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)	Seria A akcje zdematerializowane	Seria B akcje zdematerializowane	Seria C akcje zdematerializowane	Seria D akcje zdematerializowane	Seria E akcje zdematerializowane	Seria F akcje zdematerializowane	Seria G akcje zdematerializowane	Seria H akcje zdematerializowane

8	Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w min, według stanu na ostatni dzień sprawozdawczy)	500.001	500.001	500.004	135 000,00	123 065,00	9 808,00	130 796,00	73 698,00
9	Wartość nominalna instrumentu	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
9a	Cena emisyjna	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
9b	Cena wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
10	Klasyfikacja księgową	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny	Kapitał własny
11	Pierwotna data emisji	03.08.2009 r.	12.10.2009 r.	26.03.2010 r.	15.06.2010 r.	16.09. 2010 r.	20.06.2011 r.	20.06.2011 r.	02.11.2011 r.
12	Wieczyste czy terminowe	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste	Wieczyste
13	Pierwotny termin zapadalności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
14	Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
15	Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
16	Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Kupony / dywidendy									
17	Stała lub zmienna dywidenda / stały lub zmienny kupon	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda	Zmienna dywidenda
18	Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
19	Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
20 a	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
20 b	W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe	W pełni uznaniowe
21	Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie	Nie
22	Nieskumulowane czy skumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane	Nieskumulowane
23	Zamienne czy niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne	Niezamienne
24	Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

25	Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
26	Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
27	Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
28	Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
29	Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
30	Odpisy obniżające wartość	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
31	W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
32	W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
33	W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

34	W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
35	Pozycja w hierarchii podporządkowania w przypadku likwidacji (należy określić rodzaj instrumentu bezpośrednio uprzywilejowanego w odniesieniu do danego instrumentu)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
36	Niezgodne cechy przejściowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
37	Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Pozostałe ujawnienia w zakresie funduszy własnych

Caspar Asset Management Spółka Akcyjna nie stosuje ograniczeń do obliczania funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR oraz instrumentów, filtrów ostrożnościowych i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie.

Ponadto Spółka nie stosuje współczynników kapitałowych obliczonych z wykorzystaniem elementów funduszy własnych ustalonych na podstawie innej niż podstawa określona w Rozporządzeniu CRR.

4. WYMOGI KAPITAŁOWE

Współczynniki kapitałowe

W 2020 roku Spółka spełniała wymogi w zakresie funduszy własnych, wykazując nadwyżkę kapitału Tier I ponad określone w art. 92 Rozporządzenia CRR poziomy:

Współczynniki kapitałowe	31.12.2020
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	21,36%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	7 831 534,02
Współczynnik kapitału Tier I	21,36%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	7 134 784,06
Łączny współczynnik kapitałowy	21,36%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	6 205 784,12

Dane za poszczególne miesiące 2020 roku:

Pozycja	2020-01-31	2020-02-28	2020-03-31	2020-04-30	2020-05-31	2020-06-30	2020-07-31	2020-08-31	2020-09-30	2020-10-31	2020-11-30	2020-12-31
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	37,15%	36,05%	35,63%	35,60%	35,60%	36,79%	36,99%	37,02%	37,14%	37,25%	37,39%	21,36%
Nadwyżka (+)/niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	8 653 326,52	8 360 231,08	8 248 719,18	8 241 991,30	8 242 382,00	8 557 752,39	8 608 562,00	8 618 081,74	8 648 762,95	8 679 066,61	8 716 984,63	7 831 534,02
Współczynnik kapitału Tier I	37,15%	36,05%	35,63%	35,60%	35,60%	36,79%	36,99%	37,02%	37,14%	37,25%	37,39%	21,36%
Nadwyżka (+)/niedobór (-) kapitału Tier I	8 255 832,17	7 962 736,73	7 851 224,83	7 844 496,95	7 844 887,65	8 160 258,04	8 211 067,65	8 220 587,39	8 251 268,60	8 281 572,26	8 319 490,28	7 134 784,06
Łączny współczynnik kapitałowy	37,15%	36,05%	35,63%	35,60%	35,60%	36,79%	36,99%	37,02%	37,14%	37,25%	37,39%	21,36%
Nadwyżka (+)/niedobór(-) łącznego kapitału	7 725 839,71	7 432 744,27	7 321 232,37	7 314 504,49	7 314 895,19	7 630 265,58	7 681 075,19	7 690 594,93	7 721 276,14	7 751 579,80	7 789 497,82	6 205 784,12

Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych	31.12.2020
Kapitał założycielski	576 850,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	9 344 933,89
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	6 624 905,77
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt. kosztów stałych	3 296 878,12

Zgodnie z art. 95 ust. 2 Rozporządzenia CRR kwotę łącznej ekspozycji na ryzyko stanowi wyższa z dwóch wartości:

- suma ekspozycji z tytułu stałych kosztów pośrednich,
- suma ekspozycji, o których mowa w art. 92 ust. 3 lit. a)-d) oraz f) CRR.

Poziom ekspozycji na ryzyko (wymogi w zakresie funduszy własnych obliczone zgodnie z art. 92 ust 3 lit. b i c

Poziom ekspozycji na ryzyko	31.12.2020
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	46 449 997,15
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	46 388 590,69
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	61 406,46

ŁĄCZNA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	0,00
DODATKOWA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPozyCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPozyCJI W PORTFELU HANDLOWYM	0,00
KWOTY INNYCH EKSPozyCJI NA RYZYKO	0,00

Ryzyko kredytowe – struktura ekspozycji

Kwoty stanowiące 8 % kwot ekspozycji ważonych ryzykiem w ujęciu skonsolidowanym oddzielnie dla każdej z kategorii ekspozycji określonej w art. 112 Rozporządzenia CRR

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2020
KLASY EKSPozyCJI	8% ekspozycji ważonej ryzykiem
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	0,00
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych i władz lokalnych	
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju	
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych	
Ekspozycje wobec instytucji	55 820,25
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	3 264 634,40

Ekspozycje detaliczne	0,00
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach	
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania	
Ekspozycje kategorii związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	213 100,25
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych	
Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne	
Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową	
Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	87 030,93
Ekspozycje kapitałowe	
Inne pozycje	90 501,43
RAZEM	3 711 087,26

Kapitał wewnętrzny

Spółka w ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego codziennie szacuje całkowity kapitał niezbędny na pokrycie wszystkich istotnych ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności Grupy w ciągu danego roku. Proces szacowania kapitału wewnętrznego stanowi integralną część systemu zarządzania Spółką i Grupą oraz podejmowania decyzji o charakterze zarządczym. W ramach procesu szacowania kapitału wewnętrznego, Spółka bierze pod uwagę strategię Spółki i Grupy, politykę zarządzania kapitałem oraz plany kapitałowe Spółki i Grupy.

W Caspar Asset Management S.A. szacowanie kapitału wewnętrznego oparte jest o model kapitału wewnętrznego opisany szczegółowo w Polityce Zarządzania Ryzykiem Grupy oraz procedurach dotyczących poszczególnych kategorii ryzyk.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego opiera się na wynikach oceny ryzyka dokonywanej zgodnie z procedurami dotyczącymi poszczególnych kategorii ryzyka. Ocena adekwatności kapitałowej uwzględnia czynniki ilościowe (wyniki szacowania kapitału za pomocą modeli) i jakościowe, w szczególności w zakresie danych wejściowych i wyników szacowania kapitału z zastosowaniem modeli.

Za zapewnienie szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Procedury wewnętrzne dotyczące tych procesów zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą.

W Grupie Caspar Asset Management S.A. zostały zidentyfikowane jako istotne następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko koncentracji,
- Ryzyko grupy kapitałowej,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko biznesowe,
- Ryzyko rezydualne.

Wysokość skonsolidowanego kapitału wewnętrznego w tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Kapitał wewnętrzny	4477
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	2340,8
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	515,4
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji	861,7
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka grupy kapitałowej	215,4
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka biznesowego	330,6
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rezydualnego	213,2

Ponadto, Grupa posiada znaczny bufor kapitałowy na pokrycie pozostałych ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności Grupy Caspar, które w wyniku analizy uznano za ryzyka nieistotne lub ryzyka, których nie zidentyfikowano.

5. KOREKTY Z TYTUŁU RYZYKA KREDYTOWEGO

1) Definicje należności przeterminowanych i z rozpoznaną trwałą utratą wartości

W Caspar Asset Management S.A. stosuje się definicje należności przeterminowanych i o utraconej jakości zgodne z określonymi w ustawie o rachunkowości.

Na dzień 31.12.2020 roku w przypadku Spółki nie wystąpiły należności przeterminowane.

2) Łączna kwota ekspozycji po rozliczeniu równoważących się transakcji i bez uwzględnienia skutków ograniczenia ryzyka kredytowego i średnia kwota ekspozycji w danym okresie w podziale na różne kategorie ekspozycji.

Zgodnie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowych grupy kapitałowej Caspar Asset Management S.A. za 2020 rok

Ekspozycje po rozliczeniu równoważących się transakcji i bez uwzględnienia skutków ograniczania ryzyka kredytowego	Stan na dzień 31.12.2020	Średnia wartość w 2020 roku*
Ekspozycje wobec rządów i banków centralnych	7 528 326,00	7 475 200,13
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych i władz lokalnych		
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego		
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju		
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych		
Ekspozycje wobec instytucji	3 488 765,84	4 645 440,79
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	40 807 930,00	12 076 622,06
Ekspozycje detaliczne		

Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach		
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania		
Ekspozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	1 775 835,41	873 650,53
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych		
Pozycje stanowiące pozycje sekurytyzacyjne		
Ekspozycje wobec instytucji i przedsiębiorców posiadających krótkoterminową ocenę kredytową		
Ekspozycje w postaci jednostek uczestnictwa lub udziałów w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	1 087 886,58	1 042 395,60
Pozostałe	852 957,11	902 749,49
Razem	55 541 700,94	27 016 058,59

* średnia arytmetyczna liczona na stanach kwartalnych.

3) Opis strategii przyjętych w celu określenia korekt z tytułu szczególnego i ogólnego Ryzyka kredytowego

Nie dotyczy.

4) Struktura geograficzna ekspozycji wraz z wyszczególnieniem obszarów ważnych pod względem istotnych klas ekspozycji

Grupa prowadziła swoją działalność wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane żadne znaczące różnice w ryzyku z uwagi na strukturę geograficzną, dlatego nie dokonano podziału geograficznego.

5) Struktura branżowa ekspozycji lub według typu kontrahenta w podziale na klasy ekspozycji wraz z wyszczególnieniem istotnych pozycji

Ekspozycje dotyczące należności Grupy obejmują głównie ekspozycje wobec przedsiębiorstw.

Wszystkie ekspozycje mają terminy wymagalności krótsze niż rok. Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie występują należności przeterminowane.

- 6) Kwoty w podziale na istotne branże lub typy kontrahentów:
- a) ekspozycji o utraconej wartości i oddzielnie ekspozycji przeterminowanych,
 - b) korekt z tytułu szczególnego i ogólnego ryzyka kredytowego,
 - c) narzutów związanych z korektami z tytułu szczególnego i ogólnego ryzyka kredytowego w danym okresie sprawozdawczym

Nie występują.

- 7) Kwoty ekspozycji o utraconej wartości i przeterminowanych prezentowanych odrębnie, w podziale na istotne obszary geograficzne obejmujące w miarę możliwości kwoty korekt o szczególne i ogólne ryzyko kredytowe związane z każdym obszarem geograficznym

Nie występują.

- 8) Zmiany stanów korekt o szczególne i ogólne ryzyko kredytowe dla ekspozycji o utraconej wartości

Nie występują.

6. AKTYWA WOLNE OD OBCIĄŻEŃ

Spółka nie posiada aktywów obciążonych.

7. KORZYSTANIE Z ZEWNĘTRZNYCH OCEN WIARYGODNOŚCI KREDYTOWEJ (ECAI)

Spółka nie korzysta z ocen wiarygodności kredytowej sporządzanych przez zewnętrzne podmioty.

8. EKSPOZYCJE NA RYZYKO RYNKOWE

Od dnia 28 czerwca 2020 r. Spółka i Grupa posiadają ekspozycję na ryzyko walutowe poprzez nabyte jednostki uczestnictwa otwartego funduszu inwestycyjnego. Ekspozycja na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 61 406,46.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYKA OPERACYJNEGO

Proces szacowania kapitału na pokrycie ryzyka operacyjnego opiera się na wynikach oceny ryzyka dokonywanej zgodnie z Procedurą zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Spółka zgodnie z art. 95 ust. 2 pkt a Rozporządzenia CRR zwolniona jest z wyliczania w ramach I Filaru wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE PAPIERÓW KAPITAŁOWYCH NIEUWZGLĘDNIONYCH W PORTFELU HANDLOWYM

- 1) zróżnicowanie między ekspozycjami pod względem ich celów, w tym w zakresie zysków kapitałowych oraz celów strategicznych oraz przegląd stosowanych technik rachunkowości oraz metod wyceny, w tym zasadnicze założenia i praktyki mające wpływ na wycenę oraz wszystkie znaczące zmiany tych praktyk

Grupa posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zawarte w „Polityce inwestycyjnej”. Grupa inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, udziały w spółkach prawa handlowego, lokaty, depozyty bankowe, dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych działających w ramach UCITS.

- 2) wartość księgowa, wartość godziwa oraz dla instrumentów kapitałowych będących przedmiotem obrotu na rynku giełdowym porównanie ceny rynkowej z wartością godziwą, jeśli istotnie się różnią

Wartość bilansowa posiadanych instrumentów finansowych (obligacje Skarbu Państwa oraz jednostki uczestnictwa w FIO) jest ustalona w wartości rynkowej i wynosi na dzień 31 grudnia 2020 roku 8 616 212.58 złotych.

- 3) rodzaje, charakter i kwoty ekspozycji w podziale na instrumenty kapitałowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie, ekspozycji w niepublicznych papierach kapitałowych w odpowiednio zdywersyfikowanych portfelach, i na inne ekspozycje

Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Grupę to WZ0124 i WZ0126 – skarbowe papiery dłużne o długim lub średnim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. Wartość ekspozycji na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 7 528 326 zł.

Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Otwartym o wartości 1 087 886,58 zł.

Udział w spółce ECT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 60 udziałów o wartości 3000 zł.

Akcje jednostek podporządkowanych poza obrotem giełdowym o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2020r. wynoszącej 1 772 835,41 zł.

- 4) zrealizowane zyski lub straty ze sprzedaży i likwidacji w danym okresie w ujęciu skumulowanym

Nie wystąpiły.

- 5) całkowita wartość niezrealizowanych zysków lub strat, łącznie niezrealizowane zyski lub straty z aktualizacji wyceny oraz wszelkie takie kwoty ujęte w kapitale podstawowym Tier I

Nierealizowane zyski z aktualizacji wyceny ujęte w kapitale podstawowym Tier I na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 233 471,06.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE EKSPOZYCJI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ PRZYPISANE POZYCJOM NIEUWZGLĘDNIONYM W PORTFELU HANDLOWYM

Spółka nie posiada portfela handlowego.

Spółka lokuje wolne środki wyłącznie w:

- 1) lokaty,
- 2) depozyty bankowe,
- 3) udziały w spółkach prawa handlowego,
- 4) akcje spółek zależnych,
- 5) dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa niezaliczane do portfela handlowego, których termin zapadalności będzie wynosił co najmniej 5 lat, licząc od dnia ich zakupu przez Spółkę,
- 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjny działających w ramach UCITS.

Wrażliwość Spółki na ryzyko stopy procentowej związana jest z lokowaniem wolnych środków Spółki w lokaty, o których mowa powyżej (w tym obligacje niezaliczane do portfela handlowego); Spółka nie jest narażona na ryzyko stopy procentowej z innych tytułów.

W przypadku podjęcia decyzji o lokowaniu wolnych środków Spółki w inne instrumenty niż wskazane powyżej maksymalna dopuszczalna ekspozycja (udział procentowy Ryzyka Stopy Procentowej w Poziomie Funduszy Własnych) na Ryzyko Stopy Procentowej wynosi 10%. W tym przypadku ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wyznaczana jest raz w miesiącu; raz w miesiącu obliczane jest VAR oraz duration Portfela Inwestycji Spółki zgodnie z przyjętymi regulacjami wewnętrznymi.

Inspektor ds. Ryzyka w Spółce kontroluje przestrzeganie limitów inwestycyjnych i ekspozycji na Ryzyko Stopy Procentowej. Raz na kwartał Inspektor ds. Ryzyka przedstawia Zarządowi Spółki raport zawierający:

- skład i wielkość Portfela Inwestycji Spółki;
- wpływ – przychodów finansowych z lokat na wynik finansowy Spółki za kwartał i narastająco od początku roku;
- ocenę zgodności Portfela Inwestycji z limitami;
- naruszenia limitów, jeżeli miały miejsce w ciągu kwartału, przyczynę naruszeń oraz sposób usunięcia naruszeń.

Nie rzadziej niż raz w roku kalendarzowym w Spółce przeprowadza się:

- test warunków skrajnych, przy założeniu nagłej i nieoczekiwanej zmiany poziomu stóp procentowych o 200 punktów bazowych;
- ocenę stosowanego systemu pomiaru ryzyka, w tym w szczególności jego założeń.

12. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

1) Spółka samodzielnie opracowała Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (dalej: „Polityka”) zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. z 2011 r., nr 236, poz. 1569), (dalej: „Rozporządzenie w sprawie zmiennych składników wynagrodzeń”).

Zarząd Spółki przyjął Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Spółce Caspar Asset Management S.A. uchwałą nr 6/03/2012 z dnia 19 marca 2012 roku. Zgodnie z wymogami Rozporządzenia w sprawie zmiennych składników wynagrodzeń, Polityka ta została także zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 1 z dnia 26 marca 2012 roku.

W 2017 roku Polityka zmiennych składników wynagrodzeń została zastąpiona przyjętą przez Zarząd Polityką zmiennych i stałych składników wynagrodzeń pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółek z Grupy Caspar Asset Management S.A.

Przedmiotowe zmiany polegały na dostosowaniu zapisów ww. regulacji do postanowień Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim z dnia 25 kwietnia 2017 roku (Dz.U. z 2017 r. poz. 856). W 2018 roku Polityka zmiennych i stałych składników wynagrodzeń pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółek z Grupy Caspar Asset Management S.A. została zmieniona raz w zakresie doprecyzowania sposobu wynagradzania osób wykonujących czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem, osób wykonujących czynności z zakresu audytu wewnętrznego oraz osób realizujących funkcję zarządzania ryzykiem, a także została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 25.06.2018 roku.

Postanowienia Polityki zostały przez Spółkę wdrożone oraz zatwierdzone przez Radę Nadzorczą. Za aktualizację Polityki odpowiada w Spółce Inspektor Nadzoru.

Należy wskazać, iż z uwagi wielkość, strukturę organizacyjną, charakter, zakres i złożoność działalności prowadzonej przez Spółkę, w Caspar Asset Management S.A. nie powołano komitetu wynagrodzeń.

- 2) Spółka nie wypłaca zmiennych składników wynagrodzenia osobom mającym istotny wpływ na profil ryzyka Spółki. Osobom tym przysługuje jedynie wynagrodzenie stałe określone w umowie o pracę i/lub w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wynagrodzenia członków organów Spółki z tytułu pełnionej przez nich funkcji.

Jednocześnie, Spółka nie prowadzi polityki dotyczącej świadczeń emerytalnych pracowników, w tym, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki. Spółka nie korzysta też z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych.

Działalność Spółki na dzień 31.12.2020 roku stanowi cztery linie biznesowe – zarządzanie aktywami, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne, oferowanie instrumentów finansowych.

Prezentowane w niniejszej publikacji dane o wynagrodzeniach obejmują informacje o otrzymanym wynagrodzeniu w znaczeniu wąskim, tj. wynagrodzeniu zdefiniowanym w Kodeksie pracy, jak i w znaczeniu szerokim tj. obejmującym inne świadczenia wypłacane w związku z pracą takie jak np. zasiłki chorobowe, macierzyńskie, kwoty przysługujące z tytułu użytkowania samochodów prywatnych do celów służbowych.

Wynagrodzenia osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki za rok obrotowy 2020 ogółem oraz w podziale na grupy:

WYODRĘBNIONE GRUPY	LICZBA OSÓB OTRZYMUJĄCYCH WYNAGRODZENIE	ROK OBROTOWY 2020 WYNAGRODZENIE *
Osoby będące członkami organu zarządzającego pełniącymi funkcję zarządzania	3	1 296 626,01
Osoby będące członkami organu zarządzającego pełniącymi funkcję nadzorczą	5	90 135,00
Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, funkcje zgodności z przepisami, funkcje audytu wewnętrznego***	2	180 224,17
Osoby, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki ogółem	10	1 566 985,18
Pracownicy ogółem**	45	6 332 232,01

* obejmuje wynagrodzenie przewidziane w umowie o pracę, a w przypadku członków organów Spółki również określone w uchwale Walnego Zgromadzenia dotyczącej ich wynagradzania z tytułu pełnionej funkcji w organach Spółki

** obejmuje też osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej

*** funkcja audytu została przekazana do firmy zewnętrznej.

Wynagrodzenia osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki za rok obrotowy 2020 w podziale na linie biznesowe:

LINIE BIZNESOWE	LICZBA OSÓB OTRZYMUJĄCYCH WYNAGRODZENIE	ROK OBROTOWY 2020 WYNAGRODZENIE *
1. Działalność inwestycyjna		
2. Obrót instrumentami Finansowymi		

3. Detaliczna działalność Brokerska		
4. Działalność komercyjna		
5. Działalność detaliczna		
6. Płatności i rozliczenia		
7. Usługi agencyjne		
8. Zarządzanie aktywami	45	6 332 232,01
8.1. Osoby, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki ogółem	10	1 566 985,18
8.2. Pracownicy ogółem**	45	6 332 232,01

* obejmuje wynagrodzenie przewidziane w umowie o pracę, a w przypadku członków organów Spółki również określone w uchwale Walnego Zgromadzenia dotyczącej ich wynagradzania z tytułu pełnionej funkcji w organach Spółki

** obejmuje też osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej

13. DŹWIGNIA FINANSOWA

Spółka nie stosuje dźwigni finansowej. Powyższe zagadnienie nie dotyczy Spółki.

Załącznik nr 1

Poznań, dnia 23 kwietnia 2021 roku

**OŚWIADCZENIE
ZARZĄDU CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA W ZAKRESIE
ADEKWATNOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM DO PROFILU
I STRATEGII SPÓŁKI**

Niniejszym Zarząd Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: Spółka) oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że stosowane w Spółce systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii Spółki.

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu

Załącznik nr 2

Poznań, dnia 23 kwietnia 2021 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU CASPAR ASSET MANAGEMENT SPÓŁKA AKCYJNA NA TEMAT RYZYKA

Zarząd Spółki Caspar Asset Management S.A. oświadcza niniejszym, że:

1. System zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar określa zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne oraz procedury z nimi powiązane. Celem systemu zarządzania ryzykiem jest w szczególności identyfikacja ryzyk, pomiar lub szacowanie ryzyk, monitorowanie ryzyk występujących w działalności Grupy.
2. Procedura zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar oraz powiązana z nią procedura zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego w zakresie szacowania kapitału wewnętrznego i zarządzania kapitałem, regulują też kwestie takie, jak:
 - a) zasady identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Spółki oraz pozostałych podmiotach z Grupy;
 - b) zasady szacowania kapitału wewnętrznego, w tym skonsolidowanego kapitału wewnętrznego;
 - c) zasady przekształcania miar ryzyka w ujęciu ilościowym w wymogi kapitałowe;
 - d) kontrolę jakości i poprawności działalności Spółki w obszarze szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, w tym skonsolidowanego kapitału wewnętrznego zgodnie z zasadami, limitami i procedurami.

Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Spółki/ Grupy.

Skłonność podmiotu do podejmowania ryzyka określona jest w podmiocie poprzez apetyt na ryzyko oraz wyznaczane na jego podstawie limity wewnętrzne ograniczające poziom ryzyka. Apetyt na ryzyko/ Limity wewnętrzne są opisane w Polityce zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar oraz ustalane na podstawie dokonywanej nie rzadziej niż raz w roku samooceny ryzyka.

Plany finansowe i kapitałowe tworzone w Spółce uwzględniają ustalony w ramach limitów wewnętrznych wymóg z tytułu kapitału wewnętrznego podmiotu. W Spółce istnieje mechanizm uzgodnienia pomiędzy elementami systemu zarządzania ryzykiem a wysokością kapitału wewnętrznego.

Na podstawie danych z bazy zdarzeń operacyjnych dokonywana jest również ocena czy kwantyfikacja danego ryzyka, sposoby zarządzania nim oraz poziom istotności nie wymagają modyfikacji. Zdarzenia operacyjne uznane za istotne z uwzględnieniem dokonanej wyceny uwzględniane są podczas szacowania poziomu ryzyka, którego zdarzenie operacyjne bezpośrednio dotyczy.

Wysokość ustalonych limitów wewnętrznych wynika z jednej strony z określonej przez Zarząd strategii Spółki z drugiej strony, przy określaniu strategii podmiotu oraz sposobu jej realizacji określa się ryzyko jakie się z tym wiąże oraz uwzględnia się apetyt na ryzyko ustalony przez Radę Nadzorczą oraz sprawdza czy przyjęte założenia dotyczące ryzyka mogą zostać zrealizowane mając na uwadze kapitały spółki oraz przewidywane plany w zakresie wysokości tych kapitałów.

Przy codziennym podejmowaniu decyzji czy to wynikających z bieżącej działalności czy też nowych strategii inwestycyjnych, podejmowaniu decyzji o charakterze organizacyjnym szacowane jest ryzyko jakie wiąże się z określonym zagadnieniem i w zależności od tego czy ryzyko jest akceptowalne z punktu widzenia określonych limitów wewnętrznych podejmowana jest określona decyzja.

Za zapewnienie identyfikacji ryzyk jako istotnych oraz wdrożenie procedur zarządzania tymi ryzykami odpowiedzialny jest Inspektor ds. Ryzyka.

Analiza mająca na celu identyfikację istotnych rodzajów ryzyka sporządzana jest w formie pisemnej i przeprowadzana jest nie rzadziej niż po każdorazowym Raportowaniu Ryzyk i przeprowadzaniu Samooceny Ryzyka.

Zmiany w zakresie listy rodzajów ryzyka uznawanych za istotne zatwierdzane są przez Zarząd. O zatwierdzenie tych zmian obowiązany jest wnioskować Inspektor ds. Ryzyka.

Częstotliwość identyfikacji i pomiaru ryzyka dostosowana jest do wielkości oraz charakteru poszczególnych rodzajów ryzyka w działalności Spółki, a stosowane metody identyfikacji i pomiaru ryzyka uwzględniają aktualnie prowadzoną oraz planowaną działalność. Identyfikacja istotnych rodzajów ryzyka w działalności całej Grupy dokonywana jest na podstawie danych i informacji dostarczanych przez podmioty z Grupy. Istotność ryzyk ustala się na podstawie przeprowadzonych warsztatów biorąc pod uwagę ustalone w Polityce zarządzania ryzykiem w Grupie kryteria istotności określone dla poszczególnych ryzyk, z zastrzeżeniem, że ryzyko operacyjne zawsze uznaje się za istotne w działalności Spółki.

W Grupie Caspar Asset Management S.A. zostały zidentyfikowane jako istotne następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko koncentracji,
- Ryzyko grupy kapitałowej,
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko biznesowe,
- Ryzyko rezydualne.

Za nieistotne ryzyka w działalności grupy Caspar uznano z kolei ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym oraz ryzyko kredytowe, kontrahenta, wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych, wyniku finansowego, trudnomierzalne, rezydualne, płynności i rynkowe.

Skonsolidowany kapitał wewnętrzny szacowany jest na pokrycie wszystkich zidentyfikowanych ryzyk uznanych za istotne w działalności Grupy.

Wysokość skonsolidowanego kapitału wewnętrznego w tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Kapitał wewnętrzny	4477
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego	2340,8
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego	515,4
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka koncentracji	861,7
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka grupy kapitałowej	215,4
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka grupy biznesowej	330,6
Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka grupy rezydualnej	213,2
Fundusze własne	9 921 783,89
Kapitał wewnętrzny	4 476 998,47

Wymóg kapitałowy w oparciu o koszty stałe pośrednie	6 624 905,77
Poziomy wskaźników:	
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	21,36%
Współczynnik kapitału Tier I	21,36%
Łączny współczynnik kapitałowy	21,36%

Leszek Kasperski
Prezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz
Wiceprezes Zarządu

Hanna Kijanowska
Wiceprezes Zarządu