

Sprawozdanie finansowe

**CASPAR ASSET MANAGEMENT
SPÓŁKA AKCYJNA**

za okres

od 01 stycznia 2011 roku

do 31 grudnia 2011 roku

Handwritten signature

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Caspar Asset Management Spółka Akcyjna została założona 3 sierpnia 2009 roku oraz wpisana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27 sierpnia 2009 roku pod numerem 0000335440. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu (61-832), przy ul. Szkolnej 5/13
2. Przedmiotem działalności Spółki jest, zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego, działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2011 – 31.12.2011
5. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:
 - 7.1 Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2009r, Nr 152, poz. 1223 ze zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami Ministra Finansów, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2009r, Nr 226, poz. 1824).
 - 7.2 Zasady wyceny:
 - 7.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. kwot przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień

W zakresie odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości stosuje się te same zasady jak w przypadku odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych (patrz punkt poniżej).
 - 7.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych),

3

2

poniższych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. kwot przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności:

- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,
- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do używania ustala się okres amortyzacji. Spółka stosuje metodę amortyzacji liniowej. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do używania.

7.2.3. Leasing finansowy

Wartość przedmiotu leasingu ujmowana jest w aktywach trwałych jako środek trwały lub wartości niematerialne i prawne, a drugostronnie jako zobowiązanie. Wartość przedmiotu leasingu ustalona w momencie rozpoczęcia umowy jest równa jego cenie nabycia lub bieżącej wartości opłat jeżeli jest ona niższa. Opłaty leasingowe są podzielone na część stanowiącą spłatę zobowiązania oraz koszty finansowe. Wyceny i odpisów amortyzacyjnych dokonuje się według zasad przyjętych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

7.2.4. Instrumenty finansowe

Dla celów wyceny bilansowej instrumenty finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do **aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

4

//

3
A. C.

Do **zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej

Do **pożyczek udzielonych i należności własnych** zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do **aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne

Pozostałe aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do **aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

Wycena na dzień bilansowy:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Ujęcie w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pozostałe zobowiązania finansowe	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pożyczki udzielone i należności	W skorygowanej cenie nabycia	Różnica z wyceny koryguje wartość

hww
B
4
P. C.

własne	oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)	wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa dostępne do sprzedaży	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) Ustala się też należne odsetki na dzień bilansowy wliczone wg skorygowanej ceny nabycia	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny
Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub zobowiązań zostaje ujęty w cenie nabycia do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe

7.2.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka oblicza odroczonego podatek dochodowy w oparciu o różnice przejściowe, będące różnicami między wartością podatkową składnika aktywów lub pasywów a jego wartością bilansową

Spółka tworzy rezerwę na podatek odroczonego w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, ale tylko do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Kwoty podatku odroczonego oblicza się poprzez pomnożenie różnicy przejściowej przez stawkę podatkową 19%.

7.2.6. Należności i zobowiązania

3

11

5

[Signature]

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są w kwocie podlegającej zapłacie

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Wartość należności podlega aktualizacji z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty – na zasadzie dokonania odpisów aktualizacyjnych ich wartość w następujących przypadkach:

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem - zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub, gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
- posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności

7.2.7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, wniesienia dopłat do kapitału, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Wpisywanie ręcznych znaków i podpisów w prawym dolnym rogu dokumentu, w tym litera 'B' i liczba '6'.

Na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo której wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Odpis z tytułu utraty aktywów, które uprzednio podlegały aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika aktywów trwałych, a w przypadku gdy odpis przewyższa ten kapitał różnica zaliczana jest w koszty okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu (koszty finansowe).

7.2.8. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Rezerwy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

7.2.9. Rozliczenia międzyokresowe

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Handwritten signatures and initials:
A stylized signature resembling a lightning bolt or 'F'.
The initials 'AC' followed by a superscript '7'.
Other illegible handwritten marks.

Poznań, dnia 28 marca 2012 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska



AKTYWA		31.12.2011	31.12.2010
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	225 709,72	2 862 714,18
1	W kasie	2 549,45	780,23
2	Na rachunkach bankowych	223 160,27	2 861 933,95
3	Inne środki pieniężne		
4	Inne aktywa pieniężne		
II	Należności krótkoterminowe	653 195,41	618 992,61
1	Od klientów	621 890,62	533 097,06
2	Od jednostek powiązanych	7 602,60	36 559,85
3	Od banków prowadzących działalności maklerską innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich		
a	z tytułu zawartych transakcji		
b	pozostałe		
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe		
5	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych		
7	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających		
8	Od izby gospodarczej		
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	4 235,00	25 981,30
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności		
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych		
12	Pozostałe	19 467,19	23 354,40
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
1	Akcje		
2	Dłużne papiery wartościowe		
3	Certyfikaty inwestycyjne		
4	Warranty		
5	Pozostałe papiery wartościowe		
6	Instrumenty pochodne		
7	Towary giełdowe		
8	Pozostałe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 722,69	20 476,79
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
1	Dłużne papiery wartościowe		
2	Pozostałe papiery wartościowe		
3	Towary giełdowe		
4	Pozostałe		
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	5 786 689,48	2 806 735,00
1	Akcje i udziały	1 100 000,00	
a	jednostki dominującej		
b	znaczącego inwestora		
c	wspólnika jednostki współzależnej		
d	jednostek podporządkowanych	1 100 000,00	
e	pozostałe		
2	Dłużne papiery wartościowe	4 686 689,48	2 806 735,00
3	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		
4	Certyfikaty inwestycyjne		
5	Pozostałe papiery wartościowe		
6	Towary giełdowe		
7	Pozostałe		
VII	Należności długoterminowe	16 700,00	16 700,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1	Jednostce dominującej		
2	Znaczącemu inwestorowi		
3	Wspólnikowi jednostki współzależnej		
4	Jednostkom podporządkowanym		
5	Pozostałe		
IX	Wartości niematerialne i prawne	474 106,05	537 071,86
1	Wartość firmy		
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	404 163,15	483 421,94
	- oprogramowanie komputerowe	404 163,15	483 421,94
3	Inne wartości niematerialne i prawne	69 942,90	53 649,92
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
X	Rzeczowe aktywa trwałe	624 724,50	686 285,47
1	Środki trwałe, w tym:	624 724,50	686 285,47
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
b	budynki i lokale		
c	zespoły komputerowe	43 513,01	23 492,68
d	pozostałe środki trwałe	581 211,49	662 792,79
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 067,41	38 752,18
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 067,41	38 752,18
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
	AKTYWA RAZEM	7 823 915,26	7 587 728,09

POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
	Gwarancje		
	Kaucje, poręczenia		
II	Majątek obcy w użytkowaniu		
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		

Poznań dnia 28 marca 2012 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

M. Jeske

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski

Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz

B. Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

M. Glinkowska

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2011-31.12.2011	27.08.2009-31.12.2010
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	7 125 186,19	1 377 851,02
	-od jednostek powiązanych	103 754,90	34 370,09
1	Prowizje	0,00	0,00
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie		
a	zlecenie		
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		
	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy		
c	inwestycyjnych		
d	pozostałe		
2	Inne przychody	7 125 186,19	1 377 851,02
	a z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów		
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych		
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych		
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	7 125 186,19	1 377 851,02
e	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi		
f	z tytułu reprezentowania banków wprowadzających działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych		
g	pozostałe		
II	Koszty działalności maklerskiej	6 591 694,01	2 409 982,41
1	Koszty z tytułu afiliacji		
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		
2	Opłaty na rzecz izby gospodarczej		
4	Wynagrodzenia	3 964 786,58	1 136 043,82
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	381 687,21	95 783,75
6	Świadczenia na rzecz pracowników	52 353,80	18 403,38
7	Zużycie materiałów i energii	242 496,84	236 550,02
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	117 745,33	78 434,93
9	Pozostałe koszty rzeczowe	181 715,97	138 085,77
10	Amortyzacja	283 073,39	74 573,23
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	32 506,80	30 641,50
12	Prowizje i inne opłaty	10 915,05	11 336,91
13	Pozostałe	1 324 413,04	590 129,10
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	533 492,18	-1 032 131,39
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
2	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
3	Korekty aktualizujące wartość		
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia		
5	Pozostałe		
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość		
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia		
3	Pozostałe		
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
2	Korekty aktualizujące wartość		
3	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia		
5	Pozostałe		
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość		
2	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		
3	Strata ze sprzedaży / umorzenia		
4	Pozostałe		
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	174 862,72	29 325,53
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
2	Odsetki, w tym:	174 697,72	22 617,27
	- od jednostek powiązanych		
3	Korekty aktualizujące wartość		
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	165,00	6 708,26
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych		
6	Pozostałe		

3

XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość		
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia		
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych		
4	Pozostałe		
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	174 862,72	29 325,53
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	510,46	50,75
	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		
1			
2	Dotacje		
3	Pozostałe	510,46	50,75
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	4 879,61	3 200,09
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		
1			
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		
3	Pozostałe	4 879,61	3 200,09
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
1	Rozwiązanie rezerw		
2	Utworzenie rezerw		
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	703 985,75	1 005 955,20
XVII	Przychody finansowe	37 409,99	29 941,44
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	37 381,76	28 225,81
	- od jednostek powiązanych		
3	Pozostałe odsetki		
4	Dodatnie różnice kursowe	28,23	1 715,63
	a zrealizowane	28,23	1 715,63
	b niezrealizowane		
5	Pozostałe		
XVIII	Koszty finansowe	34 840,78	11 386,81
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:		
	- dla jednostek powiązanych		
2	Pozostałe odsetki	34 840,77	11 374,11
3	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
	a zrealizowane		
	b niezrealizowane		
4	Pozostałe	0,01	12,70
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	706 554,96	-987 400,57
XX	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1	Losowe		
2	Pozostałe		
XXI	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1	Losowe		
2	Pozostałe		
XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	706 554,96	-987 400,57
XXIII	Podatek dochodowy	80 444,73	-11 159,54
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	626 110,23	-976 241,03

Poznań, dnia 28 marca 2012 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

M. Jeske

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski

Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski

P. Przedwojski

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz

B. Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

M. Glinkowska

hml

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2011-31.12.2011	27.08.2009-31.12.2010
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	482 684,87	-595 317,93
I	Zysk (strata) netto	626 110,23	-976 241,03
II	Korekty razem	143 425,36	380 923,10
1	Amortyzacja	283 073,39	74 573,23
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-166 329,53	-50 843,08
4	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-165,00	-6 708,26
5	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	41 519,01	28 476,46
6	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
7	Zmiana stanu należności	-34 202,80	-635 692,61
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-319 272,19	829 929,11
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	51 951,76	141 188,25
10	Pozostałe korekty	0,00	0,00
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 966 824,11	-3 391 256,91
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	262 057,56	1 257 130,61
1	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		
2	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		
3	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki, współzależnej		
4	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		
5	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	171 579,40	1 212 635,22
6	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		
7	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		
8	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		
9	Otrzymane odsetki	90 478,16	44 495,39
10	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
11	Pozostałe wpływy		
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	3 228 881,67	4 648 387,52
1	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej		
2	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora		
3	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki		
4	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	1 100 000,00	
5	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	1 970 335,06	4 014 056,94
6	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	55 338,28	550 585,01
7	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	103 208,33	83 745,57
8	Udzielone pożyczki długoterminowe		
9	Pozostałe wydatki		
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-152 865,22	6 349 288,02
I	Wpływy z działalności finansowej	0,00	6 558 091,24
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		

M B K

 A. Cu

4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych		
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych		6 558 091,24
7	Dopłaty do kapitału		
8	Pozostałe wpływy		
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	152 865,22	208 803,22
1	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek		
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek		
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
5	Splata zobowiązań podporządkowanych		
6	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych		
7	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne		
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	118 047,25	197 429,11
12	Zapłacone odsetki	34 817,97	11 374,11
13	Pozostałe wydatki		
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-2 637 004,46	2 362 713,18
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 637 004,46	2 362 713,18
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 862 714,18	500 001,00
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	225 709,72	2 862 714,18
	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Poznań, dnia 28 marca 2012 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena JeskePrezes Zarządu
Leszek KasperskiWiceprezes Zarządu
Piotr PrzedwojskiWiceprezes Zarządu
Błażej BogdziewiczWiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2011	31.12.2010
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 074 108,54	500 001,00
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
IIa	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	6 074 108,54	500 001,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 758 071,00	500 001,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	9 808,00	1 258 070,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	9 808,00	1 258 070,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	9 808,00	1 258 070,00
	...		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
	...		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 767 879,00	1 758 071,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...		
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 300 021,24	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	20 424,00	5 300 021,24
	a) zwiększenie (z tytułu)	20 424,00	5 300 021,24
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	20 424,00	5 300 021,24
	- podziału zysku (ustawowo)		
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	...		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
	...		
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	5 320 445,24	5 300 021,24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-7 742,67	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-25 049,55	-7 742,67
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	25 049,55	7 742,67
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	25 049,55	7 742,67
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-32 792,22	-7 742,67
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-976 241,03	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów podstawowych		
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku		
	...		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...		
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

B

11

16
 MW
 M. O. K.

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-976 241,03	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-976 241,03	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	...		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...		
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-976 241,03	0,00
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-976 241,03	0,00
8	Wynik netto	626 110,23	-976 241,03
	a) zysk netto	626 110,23	0,00
	b) strata netto	0,00	-976 241,03
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 705 401,22	6 074 108,54
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 705 401,22	6 074 108,54

Poznań dnia 28 marca 2012 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

M. Jeske

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski

Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski

Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz

B. Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

M. Glinkowska

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wyjaśnienia do bilansu

1.1 Środki pieniężne

- a) klientów na rachunkach bankowych i w kasie - *pozycja nie występuje*
- b) klientów ulokowane w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa - *pozycja nie występuje*
- c) pozostałe środki pieniężne klientów - *pozycja nie występuje*
- d) własne domu maklerskiego

	WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
własne		225 709,72	2 862 714 18
przekazane z funduszu rozliczeniowego		0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa, razem		225 709,72	2 862 714,18

- e) klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym - *pozycja nie występuje*
- f) przekazane z funduszu rozliczeniowego - *pozycja nie występuje*

1.2 Należności krótko- i długoterminowe

- a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

	WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
do 1 roku		653 195 41	618 992,61
powyżej 1 roku		0 00	0,00
należności przeterminowane		0,00	0 00
należności razem (brutto)		653 195,41	618 992,61
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Należności, razem (netto)		653 195,41	618 992,61

- b) należności od klientów:

	WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty		629 493 22	569 656 91
należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte korektami aktualizującymi		0,00	0 00
należności pozostałe		0,00	0,00
Należności od klientów, razem		629 493,22	569 656,91

3

11

A.

18
hww
A. C.

c) należności od jednostek powiązanych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
od jednostki dominującej	0,00	0,00
od znaczącego inwestora	0,00	0,00
od jednostek zależnych	0,00	25 000,00
od akcjonariuszy	7 602,60	11 559,85
Należności od jednostek powiązanych, razem	7 602,60	36 559,85

d) należności od biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich –
pozycja nie występuje ;

e) należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych –
pozycja nie występuje ;

f) należności od podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełdy towarowe
– *pozycja nie występuje ;*

g) należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy i funduszy
inwestycyjnych i emerytalnych – *pozycja nie występuje ;*

1 3 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności
– *pozycja nie występuje*

1 4 Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
jednostki dominującej	0,00	0,00
znaczącego inwestora	0,00	0,00
wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostek podporządkowanych	1 100 000,00	0,00
Należności od jednostek powiązanych, razem	1 100 000,00	0,00

Spółka posiada 100% akcji CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-607), ul. Czeczota 6
CASPAR TFI SA została wpisana do KRS 24 maja 2011 roku pod numerem 0000387202
Podstawowym przedmiotem działalności CASPAR TFI SA jest zgodnie z wpisem do KRS:
tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa
CASPAR TFI SA złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o uzyskanie zgody na prowadzenie działalności towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zgoda nie została jeszcze udzielona
Kapitał CASPAR TFI SA składa się z 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy został opłacony w całości
CASPAR TFI SA jest spółką zależną od CASPAR AM SA
Wynik finansowy CASPAR TFI SA do dnia bilansowego wynosił (-) 37 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 951 tys. złotych

Spółka posiada 100% akcji F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-837), ul. Wrocławska 6/32
F-Trust SA została wpisana do KRS 28 września 2011 roku pod numerem 0000397407
Podstawowym przedmiotem działalności F-Trust SA jest zgodnie z wpisem do KRS:
pozostałe pośrednictwo finansowe
Kapitał F-Trust SA składa się z 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy został opłacony w całości
F-Trust SA jest spółką zależną od CASPAR AM SA
Wynik finansowy F-Trust SA do dnia bilansowego wynosił (-) 18 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 82 tys. złotych

B
M. P.
A. C. P.
hml

Spółka nie jest zobowiązana do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art 56 ust 1 ustawy o rachunkowości

1.5 Dane dotyczące aktywów trwałych

a) struktura własnościowa

	WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
własne		68 594,09	66 947,29
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu		556 130,41	619 338,18
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych,			
używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych w tym:		0,00	0,00
wartość gruntów użytkowanych wieczystość		0,00	0,00
Aktywa trwałe, razem		624 724,50	686 285,47

W *B* *ml*
A. Ala *W*

b) zestawienie zmian stanu środków trwałych

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zespoły komputerowe	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00	36 774,11	710 571,44	747 345,55
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	30 037,60	73 170,73	103 208,33
zakupy	0,00	0,00	30 037,60	73 170,73	103 208,33
leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	66 811,71	783 742,17	850 553,88
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	7 879,34	53 180,74	61 060,08
amortyzacja za okres	0,00	0,00	15 419,36	149 349,94	164 769,30
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	23 298,70	202 530,68	225 829,38
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00	28 894,77	657 390,70	686 285,47
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	0,00	43 513,01	581 211,49	624 724,50



8





c) zestawienie zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	54 475,10	0,00	490 449,91	490 449,91	5 660,00	0,00	550 585,01
zwiększenia (z tytułu):	0,00	0,00	55 338,28	55 338,28	0,00	0,00	55 338,28
nabycie	0,00	0,00	55 338,28	55 338,28	0,00	0,00	55 338,28
zmniejszenia (z tytułu):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	54 475,10	0,00	545 788,19	545 788,19	5 660,00	0,00	605 923,29
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5 447,51	0,00	7 027,97	7 027,97	1 037,67	0,00	13 513,15
amortyzacja za okres	10 895,02	0,00	106 277,08	106 277,08	1 132,00	0,00	118 304,10
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	16 342,53	0,00	113 305,05	113 305,05	2 169,67	0,00	131 817,25
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	49 027,59	0,00	483 421,94	483 421,94	4 622,33	0,00	537 071,86
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	38 132,57	0,00	432 483,14	432 483,14	3 490,33	0,00	474 106,04

11

B

hw

1.6 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	2 808 129,98	0,00
zwiększenia (z tytułu)	3 150 138,90	4 019 370,22
zakupu	1 970 335,06	4 014 056,94
zysk ze sprzedaży	165,00	6 708,26
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	79 638,84	-1 394,98
objęcie akcji spółek zależnych	1 100 000,00	1 100 000,00
zmniejszenia (z tytułu)	171 579,40	1 212 635,22
sprzedaży	171 579,40	1 212 635,22
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	5 786 689,48	2 806 735,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	5 786 689,48	2 806 735,00

1.7 Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
cena nabycia obligacji	5 706 885,64	2 808 129,98
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZiS wg efektywnej stopy procentowej	121 601,32	8 163,87
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	5 828 486,96	2 816 293,85
przeszacowanie do wartości godziwej	41 797,48	9 558,85
wartość obligacji wg wartości godziwej	5 786 689,48	2 806 735,00

1.8 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
ubezpieczenia majątkowe	250,68	260,03
dostęp do serwisów internetowych	1 397,10	17 163,85
abonament za parkowanie	474,26	2 540,98
prenumerata czasopism	600,65	511,93
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	2722,69	20476,79

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 067,41	38 752,18
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	40 067,41	38 752,18

c) rozliczenia międzyokresowe przychodów – długoterminowe – pozycja nie występuje

d) biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	14 000,00	14 000,00
rezerwa na premie kwartalne	90 973,49	109 131,50
rezerwa na niewykorzystane urlopy	90 500,00	65 000,00
zarachowane koszty dotyczące 2011 roku	40 456,62	12 285,72
Biernie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	235 930,11	200 417,22

1 9 Zobowiązania

a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
do 1 roku	651 985,40	978 355,09
zobowiązania przeterminowane	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	651 985,40	978 355,09





b) zobowiązania wobec jednostek powiązanych - *pozycja nie występuje*c) zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych - *pozycja nie występuje*d) zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych - *pozycja nie występuje*e) zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełd papierów towarowych - *pozycja nie występuje*f) kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych zaliczone zarówno do zobowiązań krótko- jak i długoterminowych - *pozycja nie występuje*g) zobowiązania wobec товариств фонды инвестиционных и пенсионных oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych - *pozycja nie występuje*h) dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - *pozycja nie występuje*

i) zobowiązania długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
powyżej 1 roku do 3 lat	160 603,06	306 370,78
powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	160 603,06	306 370,78

1 10 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	28 476,46	0,00
na odroczony podatek dochodowy	25 776,46	0,00
na świadczenia emerytalne i podobne	2 700,00	0,00
utworzenie:	41 519,01	28 476,46
na odroczony podatek dochodowy	37 319,01	25 776,46
na świadczenia emerytalne i podobne	4 200,00	2 700,00
wykorzystanie	0,00	0,00
rozwiązanie	0,00	0,00
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	69 995,47	28 476,46
na odroczony podatek dochodowy	63 095,47	25 776,46
na świadczenia emerytalne i podobne	6 900,00	2 700,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	69 995,47	28 476,46

1.11 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wartość kapitału podstawowego wynosi 1 767 879 zł. Kapitał dzieli się na 1 767 879 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda

Seria	Liczba akcji	Wart nominalna akcji	Udział w kap zakładowym	Udział z liczbie głosów na WZA
Seria A akcje imienne zwykłe	500 001	1	28,28	28,28
Seria B akcje imienne zwykłe	500 001	1	28,28	28,28
Seria C akcje imienne zwykłe	500 004	1	28,28	28,28
Seria D akcje imienne zwykłe	135 000	1	7,64	7,64
Seria E akcje na okaziciela zwykłe	123 065	1	6,97	6,97
Seria F akcje na okaziciela zwykłe	9 808	1	0,55	0,55
Razem	1 767 879		100,00	100,00

1.12 Propozycje co do sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres

Spółka w okresie 01 01 2011 - 31 12 2011 osiągnęła zysk bilansowy netto w wysokości 626110,23 zł. Wygenerowany zysk zostanie przekazany na pokrycie straty z lat ubiegłych.

1.13 Zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

Na dzień bilansowy Spółka ma podpisanych 10 umów leasingowych (samochody), których zabezpieczeniem są wystawione weksle in blanco.

1.14 Zobowiązania warunkowe

Pozycja nie występuje.

1.15 Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Pozycja nie występuje.

2. Dane o wartościach papierów wartościowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych

Pozycja nie występuje.

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat**3.1 Odsetki od lokat i depozytów**

WYSZCZEGÓLNIENIE		31-12-2011	31-12-2010
odsetki od własnych lokat i depozytów		37 381,76	28 225,81
odsetki od środków pieniężnych klientów		0,00	0,00
Odsetki od lokat i depozytów, razem		37 381,76	28 225,81

3.2 Odpisy aktualizujące środki trwałe

Pozycja nie występuje.

3.3 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie

Pozycja nie występuje.

3.4 Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Pozycja nie występuje.

3.5 Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe

Pozycja nie występuje.

Handwritten signatures and initials:
 B
 PP
 [Signature]
 [Signature]
 [Signature]

3.6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego

Zysk/Strata brutto	706 554,96
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	121 601,32
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	368 772,99
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	241 980,14
Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z 2010 roku)	558 652,48
Podstawa opodatkowania	153 094

3.7 Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje

3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Pozycja nie występuje

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1 Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010
a) w kasie	2 549,45	780,23
b) na rachunkach bankowych	223 160,27	2 861 933,95
c) inne środki pieniężne	0,00	0,00
d) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	225 709,72	2 862 714,18

4.2 Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna

Działalność operacyjna obejmuje wpływy i wydatki wynikające z podstawowej działalności gospodarczej opisanej we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki

Działalność inwestycyjna

Działalność inwestycyjna obejmuje wpływy i wydatki z tytułu inwestycji w aktywa trwałe i instrumenty finansowe.

Działalność finansowa

Działalność finansowa obejmuje głównie pozyskiwanie i sptacanie źródeł finansowania w postaci kredytów, pożyczek, emisji akcji

4.3 Wykaz korekt, wpływów i wydatków ujętych w pozycjach „Pozostałe korekty”, „Pozostałe wpływy” i „Pozostałe wydatki”
pozycja nie występuje

5. Informacja o zatrudnieniu

5.1 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01 01 2011 – 31 12 2011 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Spółce wyniosło:
- 23 etaty na umowę o pracę

5.2 Stan zatrudnienia na 31 12 2011 roku

Na 31 12 2011 roku stan zatrudnienia w Spółce kształtował się następująco:
- 25 osób na umowę o pracę

5.3 Wynagrodzenia wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych

Organ	Umowy o pracę	Z tytułu pełnienia funkcji
Zarząd	517 658,87	0,00
Rada Nadzorcza	0.00	63.720,05

5.4 Zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2011

Pozycja nie występuje

6 Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi

Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01 01 2011 - 31 12 2011 wynosi 14 000 zł;

7. Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

pozycja nie występuje

8. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

pozycja nie występuje

9.1. Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez dom maklerski na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

pozycja nie występuje

9.2 Informacje o sumie wartości wynikających z ksiąg rachunkowych transakcji ze stronami powiązanymi, sumie ich wartości godziwych, a także wartość dodatniej i ujemnej różnicy pomiędzy wartościami wynikającymi z ksiąg rachunkowych a wartościami godziwymi

Transakcje z akcjonariuszami:	31-12-2011
przychody ze sprzedaży	103 754,90
należności krótkoterminowe	7 602,60

Wartość godziwa transakcji równa jest ich wartości wynikających z ksiąg rachunkowych

10. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki)

27
PP
B
A. G. K. M. G.
hw

10 1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Zdarzenia takie nie wystąpiły

10 2 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**Spór z BZ WBK Asser Management S A**

Zarząd Caspar Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu informuje iż w dniu 14 listopada 2011 r Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy doręczył pozew wniesiony przez BZ WBK Asset Management S A przeciw Caspar Asset Management S A o nakazanie zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji złożenia oświadczenia, naprawienia doznanej szkody oraz o zasądzenie odpowiedniej sumy na cel społeczny wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia

Wartość przedmiotu sporu: 1 100 001 00 zł (słownie złotych jeden milion sto tysięcy jeden złotych 00/100):

- a) zasądzenie od pozwanego na rzecz powoda kwoty 1 00 zł (słownie złotych: jeden 00/100) (tytułem częściowego naprawienia szkody w kwocie 48 809 105 zł wyrządzonej powodowi wskutek popełnienia przez pozwanego czynów nieuczciwej konkurencji);
- b) zasądzenie od pozwanego na rzecz Krajowego Ośrodka Badań i Dokumentacji Zabytków z siedzibą w Warszawie kwoty 1 000 000 00 zł (słownie złotych: jeden milion 00/100) na jeden ze statutowych celów związanych z ochroną dziedzictwa narodowego (tytułem odpowiedniej sumy pieniężnej na cel społeczny, związany z ochroną dziedzictwa narodowego);
- c) ponadto powód doliczył do wartości przedmiotu sporu kwotę 100 000 00 zł, jako łączną przybliżoną wartość żądań

Dodatkowo postanowieniem z dnia 27 października 2011 r Sąd Okręgowy w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy zabezpieczył roszczenia powoda

Caspar Asset Management S A złożył zażalenie na ww postanowienie o dokonaniu zabezpieczenia roszczenia

Na skutek zażalenia Caspar Asset Management S A zabezpieczenie roszczenia w sprawie o zaniechanie czynów nieuczciwej konkurencji zostało uchylone przez Sąd Apelacyjny w Poznaniu postanowieniem z dnia 16 grudnia 2011 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 23 lutego 2012 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian Statutu

W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1 767 879 00 zł do kwoty 1 841 577 00 zł i obecnie dzieli się na 1 841 577 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda

10.3 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Pozycja nie występuje



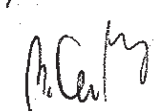
10.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Pozycja nie występuje


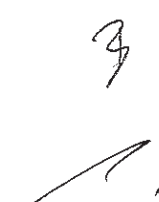

10.5 Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymogów z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy, poprzedni dzień bilansowy wraz z wartościami średniomiesięcznymi;

Handwritten signatures and initials:
M
B
ACh
hw

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2011	31-12-2010	01-2011	02-2011	03-2011	04-2011	05-2011
POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW							
I. Kapitały podstawowe	6 162 535	5 537 037	5 704 272	5 513 191	5 513 474	5 517 725	5 529 460
1. Kapitały zasadnicze	6 195 327	5 544 779	5 712 197	5 524 372	5 520 749	5 527 761	5 542 094
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	7 088 324	7 058 092	7 058 092	7 058 092	7 058 092	7 058 092	7 058 092
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	558 240						
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	1 451 237	1 513 313	1 345 895	1 533 721	1 537 344	1 530 331	1 515 998
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	-32 792	-7 743	-7 925	-11 180	-7 274	-10 036	-12 635
CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (wartość)	448 103	567 887	533 251	688 456	724 720	724 883	494 236
1. Ryzyko rynkowe							
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych							
1.2. Ryzyko cen towarów							
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych							
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych							
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania							
1.6. Ryzyko walutowe							
2. Ryzyko rozliczenia dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta							
3. Ryzyko kredytowe	226 375	136 373	148 112	291 094	266 578	262 105	128 361
4. Ryzyko operacyjne							
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań			98 298	397 362	397 305	402 337	70 836
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	448 103	567 887	502 664	634 007	724 720	667 878	448 103

Wartości średniomiesięczne							
06-2011	07-2011	08-2011	09-2011	10-2011	11-2011	12-2011	
5 539 172	5 532 582	5 543 080	5 566 640	5 720 023	6 144 208	6 152 985	
5 558 614	5 559 163	5 541 738	5 577 853	5 741 481	6 174 969	6 185 384	
7 058 092	1 758 071	7 049 638	7 050 876	7 172 509	7 088 324	7 088 324	
				26 583	558 240	558 240	
1 499 478	1 498 384	1 507 900	1 473 022	1 457 611	1 471 595	1 461 180	
-19 442	-26 581	1 341	-11 214	-21 458	-30 761	-32 399	
448 103	448 103	448 103	448 103	448 103	448 103	448 103	
190 016	186 710	194 520	209 984	232 614	236 715	233 695	
0	0	0	0	72 660	0	0	
448 103	448 103	448 103	448 103	448 103	448 103	448 103	

Duże zaangażowania

Pozycja 1

CASPAR TFI SA w organizacji z siedzibą w Poznaniu	
Wartość dużego zaangażowania	1 500 000
Rodzaj dużego zaangażowania	wpłata na kapitał akcyjny spółki zależnej
Data powstania dużego zaangażowania	07-01-2011
Okres utrzymywania dużego zaangażowania w portfelu handlowym	nie dotyczy
Okres utrzymywania dużego zaangażowania w portfelu niehandlowym	Do 5 05.2011 – 6 05 nastąpił zwrot przelewem zaangażowany ch środków

Pozycja 2

CASPAR TFI SA z siedzibą w Warszawie	
Wartość dużego zaangażowania	1 000 000
Rodzaj dużego zaangażowania	wpłata na kapitał akcyjny spółki zależnej
Data powstania dużego zaangażowania	30-05-2011
Okres utrzymywania dużego zaangażowania w portfelu handlowym	nie dotyczy
Okres utrzymywania dużego zaangażowania w portfelu niehandlowym	nadal

Pozycja 3

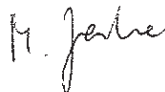
Skarb Państwa	
Wartość dużego zaangażowania	4 686 689
Rodzaj dużego zaangażowania	obligacje Skarbu Państwa
Data powstania dużego zaangażowania	18-11-2009
Okres utrzymywania dużego zaangażowania w portfelu handlowym	nie dotyczy
Okres utrzymywania dużego zaangażowania w portfelu niehandlowym	nadal

10.6 Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.
przekroczenia nie wystąpiły

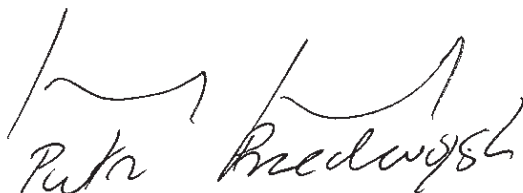
PP B
A
K
M
K

Poznań dnia 28 marca 2012 roku

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu Dyrektor Inwestycyjny
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

