

# **Sprawozdanie finansowe**

**CASPAR ASSET MANAGEMENT**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

**za okres**

**od 01 stycznia 2012 roku**

**do 31 grudnia 2012 roku**

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### I.

Dla Akcjonariuszy CASPAR Asset Management Spółki Akcyjnej.

### II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Caspar Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szkolnej 5/13, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz.1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

### III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

#### IV.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

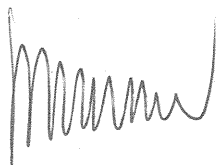
#### V.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18

Monika KACZOREK

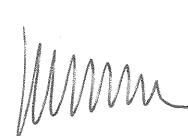


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9686

M A Z A R S

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2013 roku

**Sprawozdanie finansowe  
CASPAR Asset Management S.A.  
na dzień 31 grudnia 2012 roku**

**Załącznik**

# I. CZĘŚĆ OGÓLNA

## 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

CASPAR Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szkolnej 5/13, została utworzona aktem notarialnym z dnia 3 sierpnia 2009 roku, Repertorium A nr 9581/2009. W dniu 27 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000335440.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 779-23-62-543      REGON: 301186397

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

Spółka prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia z dnia 26 maja 2010 roku nr DFL/4020/152/28/I/92/1/09/10/PK.

Wysokość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1 841 577 złotych i dzieli się na 1 841 577 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura własnościowa w Spółce przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów [%]	Wartość nominalna
Leszek KASPERSKI	547 502	29,73%	547 502
Piotr PRZEDWOJSKI	547 502	29,73%	547 502
Błażej BOGDZIEWICZ	547 502	29,73%	547 502
Akcjonariusze mniejszościowi	199 071	10,81%	199 071
<b>Razem</b>	<b>1 841 577</b>	<b>100%</b>	<b>1 841 577</b>

Dnia 2 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 73 698 akcji serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda. Rejestracja kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym miała miejsce 17 lutego 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki wynosił 9 189 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

- |                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| - Pan Leszek Brunon Kasperski      | - Prezes Zarządu,     |
| - Pan Piotr Przemysław Przedwojski | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Błażej Michał Bogdziewicz    | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pani Monika Glinkowska           | - Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie i po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Pan Maciej Tomasz Czapiewski,
- Pan Rafał Edmund Litwic,
- Pan Maciej Jerzy Mizuro,
- Pan Rafał Płókarz,
- Pan Jacek Kseń,
- Pan Michał Nowrotek.

W badanym okresie i po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zatrudnienie w Spółce wyniosło 26 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 10 151 538,19 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 229 108,37 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 483 905,16 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 104 764,08 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Bilans zamknięcia za 2011 rok został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 12 kwietnia 2012 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 9 lipca 2012 roku oraz aneksu z dnia 15 marca 2013 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## **2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 19 kwietnia 2013 roku.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01/01/2012 - 31/12/2012</b>	<b>01/01/2011 - 31/12/2011</b>	<b>27/08/2009 - 31/12/2010</b>
Przychody z działalności maklerskiej	6 254	7 125	1 378
Koszty działalności maklerskiej	(6 920)	(6 592)	(2 410)
Wynik na działalności maklerskiej	(665)	533	(1 032)
Wynik na działalności operacyjnej	(221)	704	(1 006)
Wynik na działalności gospodarczej	(232)	707	(987)
Wynik brutto	(232)	707	(987)
<b>Wynik netto</b>	<b>(229)</b>	<b>626</b>	<b>(976)</b>
<b>Bilans</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	121	226	2 863
Należności krótkoterminowe	631	653	619
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 462	5 787	2 807
Wartości niematerialne i prawne	352	474	537
Rzeczowe aktywa trwałe	482	625	686
Pozostałe aktywa	102	59	76
Zobowiązania krótkoterminowe	588	652	978
Kapitał własny	9 189	6 705	6 074
Pozostałe pasywa	374	467	536
<b>Suma bilansowa</b>	<b>10 152</b>	<b>7 824</b>	<b>7 588</b>



## 2. Wskaźniki rentowności

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Rentowność aktywów ogółem = (wynik netto / aktywa ogółem) 100%	-2%	8%	-13%
Rentowność aktywów operacyjna = (wynik operacyjny / aktywa ogółem) 100%	-2%	9%	-14%
Rentowność kapitału = (wynik netto / kapitał własny ogółem) 100%	-2%	9%	-16%

## 4. Wskaźnik wypłacalności

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Wskaźnik wypłacalności = (kapitał własny / aktywa ogółem) 100%	91%	86%	80%

## 5. Wskaźniki działalności domu maklerskiego

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Poziom nadzorowanych kapitałów	8 921	6 162	5 537
Całkowity wymóg kapitałowy	1 499	448	568
Odchylenie poziomu nadzorowanych kapitałów od całkowitego wymogu kapitałowego	7 422	5 714	4 969

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 roku, nr 226, poz. 1824),
- d) Kodeks Spółek Handlowych,
- e) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

##### 1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb Spółki.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez Biuro Rachunkowe Magdalena Jeske Biegły Rewident i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.

## 2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### 2.1. Aktywa

#### 2.1.1. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży stanowią przede wszystkim:

- dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa o łącznej wartości 7 362 tys. złotych (wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej i potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy),
- udziały w jednostce zależnej Caspar TFI S.A. o wartości 1 100 tys. złotych.

### 2.2. Pasywa

#### 2.2.1. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wykazanego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 9 189 tys. złotych i wynikała z następujących pozycji:

- Kapitału akcyjnego w kwocie 1 842 tys. złotych (wartość kapitału akcyjnego jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz statutem Spółki),
- Kapitału zapasowego w kwocie 8 121 tys. złotych, który stanowił nadwyżkę uzyskaną przy emisji akcji serii E, F i H,
- Ujemnego kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 194 tys. złotych,
- Strat z lat ubiegłych w kwocie 350 tys. złotych,
- Straty za rok obrotowy 2012 w kwocie 229 tys. złotych.

### **2.3. Rachunek zysków i strat**

Kierownictwo badanej Spółki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują prowizje pobierane z tytułu zarządzania aktywami w wysokości 6 254 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 100 % ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności maklerskiej w wysokości 6 920 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. Główną pozycją kosztów działalności maklerskiej stanowią wynagrodzenia w kwocie 3 715 tys. złotych.

### **2.4. Informacja dodatkowa**

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada wymogom art. 48 Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

### **2.5. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### **2.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust.2 Ustawy o Rachunkowości.


#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Spółki CASPAR Asset Management S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9686



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2013 roku