

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej

CASPAR ASSET MANAGEMENT

SPÓŁKA AKCYJNA

za okres

od 1 stycznia 2015 roku

do 31 grudnia 2015 roku

Wprowadzenie do skonsolidowanego 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. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy kapitałowej Caspar:
 - 2.1. F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000397407. Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy 97% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy). Metoda konsolidacji – pełna.
Data objęcia kontroli: 28.09.2011r.
 - 2.2. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000387202. Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy 98% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy). Metoda konsolidacji – pełna.
Data objęcia kontroli: 24.05.2011r.
3. Przedmiot działalności Spółki dominującej i spółek zależnych:
 - 3.1. Caspar Asset Management S.A. - zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego - działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
 - 3.2. F-Trust S.A. – pośrednictwo pieniężne, finansowa działalność usługowa, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych
 - 3.3. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego - tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa; pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych; pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.
4. Czas trwania Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy kapitałowej Caspar jest nieograniczony.
5. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: 01.01.2015 – 31.12.2015.
6. Sprawozdanie finansowe Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawierają danych łącznych.

SA 2 W
A

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

8.1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 roku, poz. 330) 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. 2013 r. poz. 483).

8.2. Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

8.3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Caspar obejmuje dane Caspar AM S.A. oraz dane jednostkowych sprawozdań finansowych kontrolowanych jednostek zależnych. Sprawozdania jednostek zależnych są sporządzane na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Caspar AM S.A. i przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości.

Spółki zależne są to jednostki, nad którymi Caspar AM S.A. sprawuje kontrolę. Przyjmuje się, że sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w taki sposób, aby czerpać korzyści z jej działalności. W szczególności warunek ten jest spełniony, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce, które nie są w żaden istotny sposób umownie lub faktycznie ograniczone, a kierowanie polityką finansową i operacyjną jednostki jest faktycznie sprawowane.

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej Caspar, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy, odpisy na należności wewnątrzgrupowe, odpisy aktualizujące wartość inwestycji, dywidendy wewnątrzgrupowe oraz wewnątrzgrupowa sprzedaż środków trwałych oraz instrumentów finansowych są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.4. Zasady wyceny:

8.4.1. Należności i zobowiązania

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.

3



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.

8.4.2. 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.

Do **zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa 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 Grupy umowy sprzedaży krótkiej.

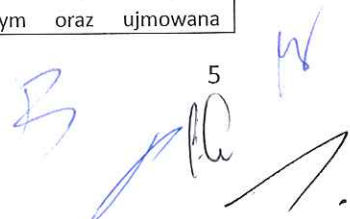
Do **pożyczek udzielonych i należności własnych** zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

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 własne	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa utrzymywane do	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana

5


terminu wymagalności	efektywnej stopy procentowej	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 wyliczone 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

8.4.3. 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).

8.4.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

3
6
AC
W

- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do używania ustala się okres amortyzacji. Grupa stosuje metodę amortyzacji liniowej. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do używania.

8.4.5. 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.

8.4.6. 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.

8.4.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Grupa tworzy rezerwę na podatek odroczony 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%.

8.4.8. Rezerwy

Grupa 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.

3
7 W
A

Rezerwy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

8.4.9. Kapitał własny

Kapitałem zakładowym jest kapitał Spółki dominującej. 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.

Na kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwą 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).

8.4.10. 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.

8.4.11. Przychody i koszty

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 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		31.12.2015	31.12.2014
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	839 958,48	1 208 770,07
1	W kasie	1 033,03	1 180,27
2	Na rachunkach bankowych	838 925,45	1 207 589,80
3	Inne środki pieniężne	-	-
4	Inne aktywa pieniężne	-	-
II	Należności krótkoterminowe	1 358 099,07	1 214 816,42
1	Od klientów	1 331 501,87	1 206 781,81
2	Od jednostek powiązanych	957,57	925,56
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 lub wprowadzających	-	-
8	Od izby gospodarczej	-	-
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
12	Pozostałe	25 639,63	7 109,05
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	115 732,68	62 334,20
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	-	-
a	Dłużne papiery wartościowe	-	-
b	Pozostałe	-	-
2	Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
a	Dłużne papiery wartościowe	-	-
b	Pozostałe	-	-
3	Pozostałych jednostek	-	-
a	Dłużne papiery wartościowe	-	-
b	Towary giełdowe	-	-
c	Pozostałe	-	-
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 414 473,99	8 473 452,80
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	8 414 473,99	8 473 452,80
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	8 414 473,99	8 473 452,80
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe	-	-
2	Jednostek zależnych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	-	-
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	-	-
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe	-	-

10

3	Pozostałych jednostek	-	-
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	-	-
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
f	Towary giełdowe	-	-
g	Pozostałe	-	-
VII	Należności długoterminowe	35 104,00	33 104,00
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	35 104,00	33 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
	Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą		
1	pełną lub proporcjonalną	-	-
2	Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	-	-
3	Pozostałym jednostkom	-	-
IX	Wartości niematerialne i prawne	278 415,00	268 620,11
1	Wartość firmy	-	-
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	278 415,00	263 078,27
	- oprogramowanie komputerowe	278 415,00	263 078,27
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	5 541,84
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
X	Rzeczowe aktywa trwałe	454 355,10	510 589,10
1	Środki trwałe, w tym:	454 355,10	503 839,50
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-
b	budynki i lokale	36 307,25	16 509,48
c	zespoły komputerowe	30 649,77	23 734,82
d	pozostałe środki trwałe	387 398,08	463 595,20
2	Środki trwałe w budowie	-	6 749,60
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133 907,38	128 995,22
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 907,38	128 995,22
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)		
XIII	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	11 630 045,70	11 900 681,92

13 11 14
P.C
↑

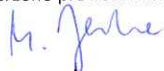
PASywa		31.12.2015	31.12.2014
I	Zobowiązania krótkoterminowe	930 158,98	782 474,99
1	Wobec klientów	-	-
2	Wobec jednostek powiązanych	-	-
3	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
	a z tytułu zawartych transakcji	-	-
	b pozostałe	-	-
4	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
6	Wobec izby gospodarczej	-	-
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
8	Kredyty i pożyczki	-	-
	a od jednostek powiązanych	-	-
	b pozostałe	-	-
9	Dłużne papiery wartościowe	-	-
10	Weksłowe	-	-
11	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	381 825,60	287 932,03
12	Z tytułu wynagrodzeń	361 300,61	312 973,61
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
14	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
15	Fundusze specjalne	-	-
16	Pozostałe	187 032,77	181 569,35
II	Zobowiązania długoterminowe	63 664,58	-
1	Kredyty bankowe	-	-
	a od jednostek powiązanych	-	-
	b pozostałe	-	-
2	Pożyczki	-	-
	a od jednostek powiązanych	-	-
	b pozostałe	-	-
3	Dłużne papiery wartościowe	-	-
4	Z tytułu innych instrumentów finansowych	-	-
5	Z tytułu umów leasingu finansowego	63 664,58	-
	a od jednostek powiązanych	-	-
	b pozostałe	63 664,58	-
6	Pozostałe	-	-
III	Rozliczenia międzyokresowe	218 920,64	284 200,92
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	218 920,64	284 200,92
	a długoterminowe	-	-
	b krótkoterminowe	218 920,64	284 200,92
IV	Rezerwy na zobowiązania	46 037,19	55 245,81
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 337,19	33 545,81
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	21 700,00	21 700,00
	a długoterminowa	21 700,00	21 700,00
	b krótkoterminowa	-	-
3	Pozostałe	-	-
	a długoterminowe	-	-
	b krótkoterminowe	-	-
V	Zobowiązania podporządkowane	-	-

VI	Kapitał (fundusz) własny	10 326 448,85	10 740 408,07
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 972 373,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 133 002,90	7 996 910,08
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803 322,07	7 803 322,07
b	utworzony ustawowo	-	-
c	utworzony zgodnie ze statutem	-	-
d	z dopłat akcjonariuszy	-	-
e	inny	329 680,83	193 588,01
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 73 218,63	- 52 809,38
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	-	-
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 515 305,98	- 601 426,91
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	3 473,11	-
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	- 518 779,09	- 601 426,91
9	Zysk (strata) netto	809 597,56	1 425 361,28
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	44 815,46	38 352,13
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
9	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
10	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	PASYWA RAZEM	11 630 045,70	11 900 681,92

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

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 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



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	10 321 219,08	11 049 162,53
	-od jednostek powiązanych	9 852,92	13 616,20
1	Prowizje	2 593 325,89	1 563 692,66
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu,		
a	lecz na rachunek dającego zlecenie	-	-
	b z tytułu oferowania instrumentów finansowych	-	-
	c z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	2 593 325,89	1 563 692,66
	d pozostałe	-	-
2	Inne przychody	7 727 893,19	9 485 469,87
	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i		
a	rachunków pieniężnych klientów	-	-
	b z tytułu oferowania instrumentów finansowych	2 034 083,26	2 881 243,55
	c z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	-	-
	d z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	5 693 809,93	6 604 226,32
	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	9 464 281,04	9 565 571,84
1	Koszty z tytułu afiliacji	-	-
	2 Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
	3 Oplaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
	4 Wynagrodzenia	5 784 163,15	5 573 822,44
	5 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	608 388,43	559 580,42
	6 Świadczenia na rzecz pracowników	62 698,40	77 799,58
	7 Zużycie materiałów i energii	227 879,68	276 791,28
	8 Koszty utrzymania i wynajmu budynków	310 281,43	236 271,43
	9 Pozostałe koszty rzeczowe	246 877,74	209 270,89
	10 Amortyzacja	371 808,44	376 795,03
	11 Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	164 126,24	97 753,11
	12 Prowizje i inne opłaty	8 477,26	8 457,77
	13 Pozostałe	1 679 580,27	2 149 029,89
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	856 938,04	1 483 590,69
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
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	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
3	Pozostałe	-	-
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-	-

VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
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	-	-
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)	-	-
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	165 074,83	207 531,81
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki, w tym:	165 074,83	202 266,81
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Korekty aktualizujące wartość	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	-	5 265,00
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Pozostałe	-	-
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
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)	165 074,83	207 531,81
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	21 878,96	18 202,98
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	1 138,22
2	Dotacje	-	-
3	Pozostałe	21 878,96	17 064,76
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	9 210,43	3 391,40
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
3	Pozostałe	9 210,43	3 391,40
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-	-
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)	1 034 681,40	1 705 934,08
XVII	Przychody finansowe	15 152,53	22 642,13
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	4 948,30	20 969,95
	- od jednostek powiązanych	-	-

3	Pozostałe odsetki	10 126,31	-
4	Dodatnie różnice kursowe	77,92	1 672,18
a	zrealizowane	77,92	-
b	niezrealizowane	-	1 672,18
5	Pozostałe	-	-
XVIII	Koszty finansowe	7 210,43	7 316,99
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	-	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2	Pozostałe odsetki	1 036,29	2 003,33
3	Ujemne różnice kursowe	6 174,14	5 313,66
a	zrealizowane	5 265,35	5 313,66
b	niezrealizowane	908,79	-
4	Pozostałe	-	-
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Jednostki zależne	-	-
2	Jednostki współzależne	-	-
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Jednostki zależne	-	-
2	Jednostki współzależne	-	-
XXIV	Zysk mniejszości	6 463,33	10 486,62
XXV	Strata mniejszości	-	-
XXVI	Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII+XX-XXI-XXII+XXIII-XXIV+XXV)	1 036 160,17	1 710 772,60
XXVII	Podatek dochodowy	226 562,61	285 411,32
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	809 597,56	1 425 361,28

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 roku

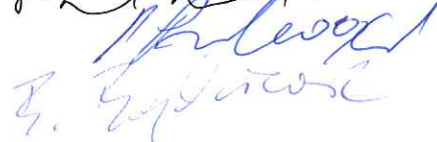
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska



RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	934 071,15	1 475 181,82
I	Zysk (strata) netto	809 597,56	1 425 361,28
II	Korekty razem	124 473,59	49 820,54
1	Zysk (strata) mniejszości	6 463,33	10 486,62
2	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3	Amortyzacja	371 808,44	376 795,03
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 164 513,78	- 221 256,87
6	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-	- 6 403,22
7	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 9 208,62	- 13 919,57
8	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
9	Zmiana stanu należności	- 145 282,65	- 76 530,18
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	184 010,40	59 555,41
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 118 803,53	- 78 906,68
12	Pozostałe korekty	-	-
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 45 067,00	79 705,92
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	198 857,00	734 350,63
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	1 138,22
2	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
3	Z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności, w tym:	198 857,00	733 212,41
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b	w pozostałych jednostkach	198 857,00	733 212,41
	- zbycie instrumentów finansowych	-	25 000,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki	198 857,00	254 094,91
	- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	454 117,50
4	Pozostałe wpływy	-	-
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	243 924,00	654 644,71
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9 794,89	23 387,29
2	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	234 129,11	531 218,42
3	Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	-	100 039,00
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	100 039,00
	- nabycie instrumentów finansowych	-	100 039,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4	Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5	Pozostałe wydatki	-	-
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 257 815,74	- 872 071,18
I	Wpływy z działalności finansowej	-	-
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7	Dopłaty do kapitału	-	-
8	Pozostałe wpływy	-	-

II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 257 815,74	872 071,18
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	1 203 147,53	834 246,66
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54 107,16	35 845,47
12	Zapłacone odsetki	561,05	1 979,05
13	Pozostałe wydatki	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	- 368 811,59	682 816,56
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 368 811,59	682 816,56
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 208 770,07	525 953,51
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	839 958,48	1 208 770,07
	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 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



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		31.12.2015	31.12.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 740 408,07	10 042 569,07
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 740 408,07	10 042 569,07
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
	...	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
	a) zwiększenia	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 996 910,08	8 384 928,64
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	136 092,82	388 018,56
	a) zwiększenie (z tytułu)	288 792,82	191 220,61
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	- podziału zysku (ustawowo)	-	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	288 792,82	191 220,61
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	152 700,00	579 239,17
	- pokrycia straty	152 700,00	579 239,17
	...	-	-
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 133 002,90	7 996 910,08
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- 52 809,38	- 153 683,76
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 20 409,25	100 874,38
	a) zwiększenie (z tytułu)	- 20 409,25	100 874,38
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 20 409,25	100 874,38
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 73 218,63	52 809,38
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	-	-

	a) zwiększenia	-	-
	a) zmniejszenia	-	-
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-	-
7.1		-	-
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	823 934,37	- 161 048,81
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 437 735,20	1 031 991,19
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 437 735,20	1 031 991,19
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 434 262,09	1 019 617,27
	- podziału zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	288 792,82	191 220,61
	- wypłata dywidendy	1 050 447,53	828 396,66
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	95 021,74	-
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 473,11	12 373,92
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	613 800,83	- 1 193 040,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	613 800,83	- 1 193 040,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	95 021,74	579 239,17
	- podział zysku	-	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	95 021,74	579 239,17
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	518 779,09	613 800,83
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 515 305,98	- 601 426,91
8	Wynik netto	809 597,56	1 425 361,28
	a) zysk netto	809 597,56	1 425 361,28
	b) strata netto	-	-
	c) odpisy z zysku	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 326 448,85	10 740 408,07
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 695 289,49	9 537 260,54

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 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



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Akcjonariat Spółki dominującej, wartość firmy jednostek objętych konsolidacją, zdarzenia po dniu bilansowym

1.1 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej, z wyodrębnieniem akcji (udziałów) posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane oraz o liczbie i wartości nominalnej udziałów (akcji), w tym uprzywilejowanych

Wartość kapitału podstawowego wynosi 1.972.373,00 zł. Kapitał dzieli się na 1.972.373 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym
Seria A akcje imienne zwykłe	447 254	1	22,68%
Seria A akcje zdematerializowane	52 747	1	2,67%
Seria B akcje imienne zwykłe	447 254	1	22,68%
Seria B akcje zdematerializowane	52 747	1	2,67%
Seria C akcje imienne zwykłe	447 257	1	22,68%
Seria C akcje zdematerializowane	52 747	1	2,67%
Seria D akcje imienne zwykłe	135 000	1	6,84%
Seria E akcje zdematerializowane	123 065	1	6,24%
Seria F akcje imienne zwykłe	9 808	1	0,50%
Seria G akcje imienne zwykłe	130 796	1	6,63%
Seria H akcje zdematerializowane	73 698	1	3,74%
Razem	1 972 373		100%

1.2 Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej konsolidacją osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych

Spółka objęta konsolidacją	Wartość firmy	Wart. odpisów amortyzacyjnych na początek okresu	Wart. odpisów amortyzacyjnych na koniec okresu	Sposób ustalenia
F-Trust S.A.	0	0	0	0
Caspar TFI S.A.	0	0	0	0

1.3 Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Dane są porównywalne

1.4 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

1.5 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły.






1.6 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 średniorocznymi

1.6.1 Cele w zakresie zarządzania kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Grupa utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Grupy. Długoterminowym celem kapitałowym Grupy jest posiadanie przynajmniej 10% nadwyżki „Funduszy Własnych” (tzw. cap / surplus) ponad poziom kapitału wewnętrznego oraz ponad poziom wymagany przepisami prawa. Krótko i średnioterminowe cele kapitałowe określone są we wdrażanych w Grupie planach finansowych i kapitałowych/budżetach.

1.6.2 Podstawa prawna kalkulacji wymogów

Od dnia 1 stycznia 2014 roku wymogi w zakresie funduszy własnych wyznaczane są zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej Rozporządzenie CRR). Wysokość kapitałów oraz wymogi kapitałowe na dzień bilansowy oraz wartości średniomiesięczne wyliczone zostały zgodnie z obowiązującym Rozporządzeniem CRR.

  22 



1.6.3 Wyliczenia dotyczące wymogów kapitałowych

Poziom funduszy własnych	2015-12-31	2014-12-31	średnioroczne
FUNDUSZE WŁASNE	9 584 011,53	9 516 215,05	10 091 552,27
KAPITAŁ TIER I	9 584 011,53	9 516 215,05	10 091 552,27
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 584 011,53	9 516 215,05	10 091 552,27
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	0,00
KAPITAŁ TIER II	-	-	0,00

Poziom ekspozycji na ryzyko	2015-12-31	2014-12-31	średnioroczne
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	16 701 212,05	13 692 619,14	15 949 063,82
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	1 834 195,60	1 996 931,70	1 787 625,05
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY	-	-	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	-	-	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	-	-	0,00
DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	14 867 016,45	11 695 687,45	14 161 438,77
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

Współczynniki kapitałowe	2015-12-31	2014-12-31	średnioroczne
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	69,99%	69,50%	63,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 967 843,67	8 900 047,19	9 373 844,40
Współczynnik kapitału Tier I	69,99%	69,50%	63,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 762 454,38	8 694 657,90	9 134 608,44
Łączny współczynnik kapitałowy	69,99%	69,50%	63,97%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 488 602,00	8 420 805,52	8 815 627,17

Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych	2015-12-31	2014-12-31	średnioroczne
Kapitał założycielski	532 687,50	532 787,50	523 095,83
Odczylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	9 051 324,03	8 983 427,55	9 568 456,44
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	3 423 154,79	3 423 154,79	3 987 265,96
Odczylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt.kosztów stałych	6 160 856,74	6 093 060,26	6 104 286,32

1.7 Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego.
Przekroczenia nie wystąpiły.

2. Dane uzupełniająca o aktywach i pasywach

2.1 Należności krótko- i długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2015	31.12.2014
do 1 roku	1 358 099,07	1 214 816,42
powyżej 1 roku	35 104,00	33 104,00
należności przeterminowane	-	-
należności razem (brutto)	1 393 203,07	1 247 920,42
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-	-
Należności, razem (netto)	1 393 203,07	1 247 920,42

2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności
- pozycja nie występuje

2.3 Podział pozycji należności od jednostek powiązanych

Należności od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji, z wyjątkiem wskazanych niżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2015	31.12.2014
od akcjonariuszy jednostki dominującej	957,57	925,56
Należności od jednostek powiązanych, razem	957,57	925,56

2.4 Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną
- pozycja nie występuje

2.5 Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności
- pozycja nie występuje

2.6 Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- pozycja nie występuje

2.7 Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych - struktura własnościowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2015	31.12.2014
własne	347 700,35	468 866,59
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, amortyzowane	106 654,75	34 972,91
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym:	-	-
wartość gruntów użytkowanych w wieczyste	-	-
środki trwałe w budowie	-	6 749,60
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	454 355,10	510 589,10

2.8 Szczegółowy zakres zmian środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

a) 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	-	16 966,70	95 955,78	1 231 685,80	1 344 608,28
zwiększenia (z tytułu)	-	22 825,95	18 517,86	114 354,02	155 697,83
zakupy	-	22 825,95	18 517,86	7 699,27	49 043,08
leasing	-	-	-	106 654,75	106 654,75
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	39 792,65	114 473,64	1 346 039,82	1 500 306,11
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	457,22	72 220,96	768 090,60	840 768,78
amortyzacja za okres	-	3 028,18	11 602,91	190 551,14	205 182,23
zmniejszenie umorzenia	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	3 485,40	83 823,87	958 641,74	1 045 951,01
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	16 509,48	23 734,82	463 595,20	503 839,50
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	36 307,25	30 649,77	387 398,08	454 355,10

b) zestawienie zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	w tym koszty zakończonych prac rozwojowych	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	731 452,32	731 452,32	60 135,10	54 475,10	-	791 587,42
zwiększenia (z tytułu)	-	176 421,10	176 421,10	-	-	-	176 421,10
nabycie	-	176 421,10	176 421,10	-	-	-	176 421,10
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	907 873,42	907 873,42	60 135,10	54 475,10	-	968 008,52
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	468 374,05	468 374,05	54 593,26	49 027,59	-	522 967,31
amortyzacja za okres	-	161 084,37	161 084,37	5 541,84	5 447,51	-	166 626,21
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	629 458,42	629 458,42	60 135,10	54 475,10	-	689 593,52
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	263 078,27	263 078,27	5 541,84	5 447,51	-	268 620,11
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	278 415,00	278 415,00	-	-	-	278 415,00

2.9 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ	WARTOŚĆ
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	
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		
Pożyczki udzielone i należności własne	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)		
Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	pozycja nie występuje	
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 finansowe dostępne do sprzedaży		
Obligacje Skarbu Państwa WZ0118 i WZ0124, wypłata odsetek dwa razy w roku, oprocentowanie oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego jako średnia arytmetyczna wskaźnika WIBOR 6M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego	8 462,00	8 414 473,99
Obligacje wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia z datą przeprowadzenia transakcji.		
Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie		
Wycena bilansowa - wg wartości godziwej (rynkowej), na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie 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 wartości godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny		
Ryzyko zmiany stopy procentowej - bardzo niskie, ryzyko kredytowe - zgodnie z rozporządzeniem o wymogach kapitałowych dla obligacji skarbowych wynosi 0.		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	

3 27 pml



2.10 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	8 473 452,80	8 728 589,00
zwiększenia (z tytułu)	-	218 716,30
zakupu	-	100 039,00
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-	118 677,30
zmniejszenia (z tytułu)	58 978,81	473 852,50
sprzedaży	-	473 852,50
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	58 978,81	0,00
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 414 473,99	8 473 452,80
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 414 473,99	8 473 452,80

2.11 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
cena nabycia obligacji	8 437 704,66	8 437 704,66
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZIS wg efektywnej stopy procentowej	67 163,70	98 013,32
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 504 868,36	8 535 717,98
przeszacowanie do wartości godziwej	90 394,37	62 265,18
wartość obligacji wg wartości godziwej	8 414 473,99	8 473 452,80

2.12 Zmiana w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów

	31-12-2015	31-12-2014
Stan na początek roku	-52 809,38	-153 683,76
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-20 409,25	100 874,38
a) zwiększenie (z tytułu)	-	100 874,38
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	100 874,38
b) zmniejszenie (z tytułu)	20 409,25	-
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	20 409,25	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-73 218,63	-52 809,38

2.13 Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem

Spółka Caspar Asset Management S.A. (dalej: Spółka Caspar AM) zgodnie z obowiązującymi przepisami obowiązana jest do spełniania norm adekwatności kapitałowej na poziomie jednostkowym jak i na poziomie skonsolidowanym obejmującym spółkę Caspar AM i spółkę Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W celu zarządzania przez Spółkę Caspar AM ryzykiem na poziomie skonsolidowanym, spółka ta zawarła stosowne porozumienia ze swoimi spółkami zależnymi w tym zakresie.

Spółka Caspar AM wdrożyła system zarządzania ryzykiem związany z prowadzoną działalnością i stosowanymi w niej procesami na poziomie Grupy, która obejmuje Spółkę Caspar AM i spółkę Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Spółka Caspar TFI). System zarządzania ryzykiem w Grupie Caspar określa zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne w działalności Grupy oraz procedury z nimi powiązane.

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

Zarząd Spółki Caspar AM zatwierdza wszelkie procedury dotyczące ryzyka, a także strategię i zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka. Spółka dominująca 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 Caspar AM/Grupę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka Caspar AM/Grupa. Weryfikacja procedur dokonują organy zarządzające Caspar AM nie rzadziej niż raz w roku.

W ramach ryzyka finansowego wyróżnić można następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko rynkowe

Grupa kapitałowa Caspar Asset Management S.A. narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych.

Grupa kapitałowa narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych.

Grupa kapitałowa Caspar inwestuje wyłącznie w lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Grupa kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w ww. instrumenty.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów/funduszu inwestycyjnego, spółek zarządzających funduszami, których dystrybutorem jest F-Trust S.A., lokatami terminowymi oraz z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako nieistniejące). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. Należności od funduszu inwestycyjnego Caspar Parasolowy FIO oraz od klientów spółki Caspar AM pobierane są przez te spółki bezpośrednio z rachunku funduszu /rachunków klientów. Grupa kapitałowa lokuje wolne środki w lokaty bankowe jednodniowe w bankach o wysokiej wiarygodności finansowej. Dłużne papiery skarbowe należą do najbezpieczniejszych instrumentów finansowych, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta. W związku z powyższym ryzyko kredytowe nie jest dla grupy kapitałowej Caspar ryzykiem istotnym.

- Ryzyko stopy procentowej

Grupa kapitałowa inwestuje środki wyłącznie w lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez grupę kapitałową to WZ0118 i WZ0124 - skarbowe papiery dłużne o długim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w WZ0118 i WZ0124) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Grupa kapitałowa Caspar nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

- Ryzyko płynności

Grupa kapitałowa Caspar inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba.

Ryzyko utraty płynności należy uznać za ryzyko nieistotne.

• Ryzyko walutowe

W okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Grupa kapitałowa Caspar nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

Zgodnie z obowiązującymi w Caspar Asset Management S.A. procedurami jako istotne w działalności Grupy zidentyfikowane zostały następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko operacyjne,
- Ryzyko kontrahenta,
- Ryzyko koncentracji,
- Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych,
- Ryzyko wyniku finansowego,
- Ryzyko trudnierzalne,
- Ryzyko rezydualne,
- Ryzyko grupy kapitałowej.

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

Działania w zakresie ograniczania ryzyka i zasady zarządzania nim	Ryzyka
<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 haseł 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. 	Ryzyko operacyjne
<ul style="list-style-type: none"> - Spółki przechowują wyłącznie środki niezbędne do bieżącego regulowania należności, - możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółek (obligacje). 	Ryzyko kontrahenta
<ul style="list-style-type: none"> ¹- w przypadku świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klienta o udziale przekraczającym 15% w całości aktywów zarządzanych przez Spółkę Caspar AM, Spółka Caspar AM zabezpiecza się przez stosowanie odpowiednich klauzul umownych i procedur przewidzianych w umowie z podmiotem świadczącym dla klienta usługi powiernicze. 	Ryzyko koncentracji
<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. 	Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych
<ul style="list-style-type: none"> - dokładanie starań, aby produkty Spółek były atrakcyjne dla klientów, - rozszerzanie oferty produktowej (nowe strategie inwestycyjne). 	Ryzyko wyniku finansowego (ryzyko strat)

<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, - 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 	Ryzyko trudnomierzalne
<ul style="list-style-type: none"> - w zakresie ryzyka wynikającego z mniejszej niż założona, skuteczności technik ograniczenia ryzyka działania Spółek polegają na akceptacji tego ryzyka 	Ryzyko rezydualne
<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 grupy kapitałowej

2.14 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
ubezpieczenia majątkowe	23 566,04	19 841,50
dostęp do serwisów internetowych	60 908,36	21 964,58
abonament za parkowanie	4 033,92	8 000,45
przedpłaty na egzaminy	7 429,97	-
licencje roczne	3 693,03	1 167,42
prenumerata czasopism	15 861,42	11 252,73
pozostałe	239,94	107,52
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	115 732,68	62 334,20

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 907,38	128 995,22
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	133 907,38	128 995,22

c) rozliczenia międzyokresowe przychodów – długoterminowe – *pozycja nie występuje*

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	44 820,00	44 820,00
rezerwa na premie	-	78 226,13
rezerwa na niewykorzystane urlopy	127 400,00	110 500,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	46 700,64	50 654,79
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	218 920,64	284 200,92

2.15 Zobowiązania krótkoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
do 1 roku	930 158,98	782 474,99
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	930 158,98	782 474,99

2.16 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Zobowiązania od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji.

2.17 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

- *pozycja nie występuje*

2.18 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli

- *pozycja nie występuje*

2.19 Zobowiązania długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
do 1 roku	15 586,69	-
powyżej 1 roku do 3 lat	16 114,00	-
powyżej 3 lat do 5 lat	31 963,89	-
powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	63 664,58	-

2.20 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	55 245,81	69 165,38
na odroczony podatek dochodowy	33 545,81	48 565,38
na świadczenia emerytalne i podobne	21 700,00	20 600,00
utworzenie:	-	1 100,00
na odroczony podatek dochodowy	-	-
na świadczenia emerytalne i podobne	-	1 100,00
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	9 208,62	15 019,57
na odroczony podatek dochodowy	9 208,62	15 019,57
na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	46 037,19	55 245,81
na odroczony podatek dochodowy	24 337,19	33 545,81
na świadczenia emerytalne i podobne	21 700,00	21 700,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	46 037,19	55 245,81

2.21 Propozycje sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres sprawozdawczy

Grupa w okresie 01.01. - 31.12.2015 wygenerowała zysk bilansowy netto w wysokości 809 597,56

Propozycje podziału wyniku finansowego są następujące: zysk netto wygenerowany przez Caspar AM S.A. Zarząd proponuje podzielić w następujący sposób: 631 159,36 złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a 7 081,03 złotych przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki. Stratę netto wygenerowaną przez Caspar TFI S.A. pokryć zyskami kolejnych lat. Zysk netto wygenerowany przez F-Trust S.A. przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

2.22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy Grupa ma podpisaną 1 umowę leasingową (samochód), których zabezpieczeniem jest wystawiony weksel in blanco.

2.23 Zobowiązania warunkowe

- *pozycja nie występuje*

B
py
B.O.
1

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

3.1 Podział przychodów netto

a) podział geograficzny

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
przychody ze sprzedaży krajowe	9 356 465,48	10 366 549,15
przychody ze sprzedaży zagraniczne	964 753,60	682 613,38
Przychody ze sprzedaży, razem	10 321 219,08	11 049 162,53

b) podział rodzajowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	5 693 809,93	6 604 226,32
z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	2 593 325,89	1 563 692,66
z tytułu oferowania instrumentów finansowych	2 034 083,26	2 881 243,55
przychody pozostałe	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	10 321 219,08	11 049 162,53

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

- pozycja nie występuje

3.5 Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

- pozycja nie występuje

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

Zysk/Strata brutto (razem z wynikiem mniejszości)	1 042 623,50
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-32 470,93
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	250 804,68
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	56 872,88
Odliczenia od dochodu (straty podatkowe z lat ubiegłych)	129 288,67
Podstawa opodatkowania	1 139 738,00

3.7 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	31-12-2015	31-12-2014
a) w kasie	1 033,03	1 180,27
b) na rachunkach bankowych	838 925,45	1 207 589,80
c) inne środki pieniężne	-	-
d) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	839 958,48	1 208 770,07

4.2 Wykaz korekt, wpływów i wydatków ujętych w pozycjach „Pozostałe korekty”, „Pozostałe wpływy” i „Pozostałe wydatki”

- pozycja nie występuje

4.3 Wyjaśnienie różnic między zmianami stanu pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
Bilansowa zmiana zobowiązań:	147 683,99	48 520,73
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	11 515,62	35 845,47
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	24 810,79	-24 810,79
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	184 010,40	59 555,41
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	-123 590,92	-55 244,77
- zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczone odoszona bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji)	4 787,39	-23 661,91
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-118 803,53	-78 906,68

5. Inne informacje

5.1 Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski oraz jednostki z nim powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej domu maklerskiego

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

5.3 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie wyniosło:

- 50,5 etatów na umowę o pracę (pracownicy umysłowi).

5.4 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za rok obrotowy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	kwota netto
a) obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 000,00
b) badanie sprawozdań jednostkowych	34 000,00
c) usługi doradztwa podatkowego	-
d) pozostałe usługi	-
Wynagrodzenie łącznie	41 000,00

5.5 Wynagrodzenia należne członkom zarządu i członkom organów nadzorczych

Organ	Wynagrodzenie
Zarząd	1.384.969,71
Rada Nadzorcza	129.600,00

5.6 Zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień bilansowy

- pozycja nie występuje

5.7.1 Transakcje zawarte przez jednostki powiązane (wyłączone w konsolidacji)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2015	31-12-2014
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	165 452,58	159 278,04
Caspar AM SA	62 079,38	67 710,41
F-Trust SA	103 373,20	91 567,63
Caspar TFI SA	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	165 452,58	159 278,04
Caspar AM SA	10 610,71	8 211,33
F-Trust SA	17 515,22	18 681,71
Caspar TFI SA	137 326,65	132 385,00
Przychody od jednostek powiązanych:	1 488 206,11	1 820 748,22
Caspar AM SA	575 702,45	721 838,81
F-Trust SA	912 503,66	1 098 909,41
Caspar TFI SA	-	-
Zakup usług od jednostek powiązanych:	1 488 206,11	1 820 748,22
Caspar AM SA	54 767,02	81 935,21
F-Trust SA	137 961,09	127 418,49
Caspar TFI SA	1 295 478,00	1 611 394,52

5.7.2 Transakcje zawarte przez jednostki powiązane (nie wyłączone w konsolidacji)

Transakcje z akcjonariuszami:	31-12-2015	31-12-2014
przychody ze sprzedaży	9 852,92	13 616,20
należności krótkoterminowe	957,57	925,56

5.8 Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów, zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych wg zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
- pozycja nie występuje

6. Informacje istotne w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej z jednostką
- pozycja nie występuje

7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
- pozycja nie występuje

8. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostki powiązane z jednostką opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, jak również wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.
- pozycja nie występuje

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

Z uwagi na to, iż przychody osiągnięte przez spółkę F - Trust S.A. z tytułu prowadzonej działalności w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa odpowiadają rodzajowo działalności maklerskiej w postaci przyjmowania i przekazywania zleceń, zdaniem Spółki przychody tej spółki zależnej powinny być wskazane w pozycji Przychody z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, z kolei przychody z tytułu oferowania instrumentów powinny zostać przypisane do spółki Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

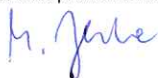
W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacyjnej danych porównawczych w części I rachunku zysków i strat:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014 przed zmianą	31-12-2014 po zmianie
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	6 604 226,32	6 604 226,32
z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	2 881 243,55	1 563 692,66
z tytułu oferowania instrumentów finansowych	1 563 692,66	2 881 243,55
przychody pozostałe	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	11 049 162,53	11 049 162,53

Poznań, dnia 20 kwietnia 2016 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

