

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe

**CASPAR ASSET MANAGEMENT
SPÓŁKA AKCYJNA**

za okres

od 01 stycznia 2014 roku

do 31 grudnia 2014 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Caspar Asset Management Spółka Akcyjna została założona 3 sierpnia 2009 roku oraz wpisana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27 sierpnia 2009 roku pod numerem 0000335440. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu (61-832), przy ul. Szkolnej 5/13.
2. Przedmiotem działalności Spółki jest, zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego, działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2014 – 31.12.2014.
5. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:
 - 7.1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozdziału 4 i 5 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 roku, poz. 483).
 - 7.2. Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.
 - 7.3. Zasady wyceny:
 - 7.3.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

B
AG 2
[Signature]

7.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), 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,
- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

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

7.3.3. Leasing finansowy.

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

7.3.4. Instrumenty finansowe

Dla celów wyceny bilansowej instrumenty finansowe dzieli się na:

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

Do **aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu** zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano

Handwritten marks and signatures at the bottom right of the page, including a large blue checkmark, a blue 'E' symbol, a blue signature 'PE', and a blue signature 'M'.

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

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy:

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

finansowe	stopy procentowej	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 terminu wymagalności	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa dostępne do sprzedaży	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić). Ustala się też należne odsetki na dzień bilansowy 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 wartości godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny
Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub zobowiązań zostaje ujęty w cenie nabycia do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe.

7.3.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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






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

7.3.6. 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.

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

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

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

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

7.3.7. Kapitał własny

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

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

Na kapitał rezerwowi 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 godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

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

7.3.8. Rezerwy

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

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

Rezerwy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

7.3.9. Rozliczenia międzyokresowe

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

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






Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page, including a stylized signature on the left, a lightning bolt symbol, and initials 'AG' and 'M' on the right.

7.3.10. 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 23 kwietnia 2015 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		31.12.2014	31.12.2013
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	828 763,65	220 245,45
1	W kasie	324,14	965,31
2	Na rachunkach bankowych	828 439,51	219 280,14
3	Inne środki pieniężne	-	-
4	Inne aktywa pieniężne	-	-
II	Należności krótkoterminowe	715 511,39	791 312,11
1	Od klientów	641 525,98	732 316,14
2	Od jednostek powiązanych	68 635,97	51 607,31
3	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a	z tytułu zawartych transakcji	-	-
b	pozostałe	-	-
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
7	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających	-	-
8	Od izby gospodarczej	-	-
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
12	Pozostałe	5 349,44	7 388,66
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
1	Akcje	-	-
2	Dłużne papiery wartościowe	-	-
3	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
4	Warranty	-	-
5	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
6	Instrumenty pochodne	-	-
7	Towary giełdowe	-	-
8	Pozostałe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 304,61	29 417,69
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
1	Dłużne papiery wartościowe	-	-
2	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
3	Towary giełdowe	-	-
4	Pozostałe	-	-
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	9 307 276,80	9 592 509,00
1	Akcje i udziały	1 325 000,00	1 350 000,00
a	jednostki dominującej	-	-
b	znaczącego inwestora	-	-
c	wspólnika jednostki współzależnej	-	-
d	jednostek podporządkowanych	1 325 000,00	1 350 000,00
e	pozostałe	-	-
2	Dłużne papiery wartościowe	7 982 276,80	8 242 509,00
3	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
4	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
5	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
6	Towary giełdowe	-	-
7	Pozostałe	-	-
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
1	Jednostce dominującej	-	-
2	Znaczącemu inwestorowi	-	-
3	Wspólnikowi jednostki współzależnej	-	-
4	Jednostkom podporządkowanym	-	-
5	Pozostałe	-	-
IX	Wartości niematerialne i prawne	190 382,64	245 232,82
1	Wartość firmy	-	-
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	184 840,80	227 663,96
3	Inne wartości niematerialne i prawne	5 541,84	17 568,86

4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
X	Rzeczowe aktywa trwałe	452 765,04	307 199,09
1	Środki trwałe, w tym:	452 765,04	307 199,09
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-
b	budynki i lokale	5 029,38	-
c	zespoly komputerowe	11 626,38	7 627,95
d	pozostałe środki trwałe	436 109,28	299 571,14
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66 630,85	113 237,31
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 630,85	113 237,31
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
	AKTYWA RAZEM	11 641 638,98	11 327 157,47

PASywa		31.12.2014	31.12.2013
I	Zobowiązania krótkoterminowe	512 573,60	550 551,60
1	Wobec klientów	-	-
2	Wobec jednostek powiązanych	8 211,33	11 285,80
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	201 159,41	227 062,28
12	Z tytułu wynagrodzeń	236 441,31	224 316,82
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	66 761,55	87 886,70
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-
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	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
6	Pozostałe	-	-
III	Rozliczenia międzyokresowe	132 775,49	244 775,39
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	132 775,49	244 775,39
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	132 775,49	244 775,39
IV	Rezerwy na zobowiązania	50 384,22	65 711,53
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 384,22	46 711,53
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	19 000,00	19 000,00
a	długoterminowe	19 000,00	19 000,00
b	krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe	-	-
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	-	-






V	Zobowiązania podporządkowane	-	-
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 945 905,67	10 466 118,95
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 972 373,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 809 741,29	8 382 561,24
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803 322,07	8 382 561,24
b	utworzony ustawowo	-	-
c	utworzony zgodnie ze statutem	-	-
d	z dopłat akcjonariuszy	-	-
e	inny	6 419,22	-
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 54 648,06	- 144 392,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 579 239,17
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	-	-
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	-	- 579 239,17
8	Zysk (strata) netto	1 218 439,44	834 815,88
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
	PASYWA RAZEM	11 641 638,98	11 327 157,47

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

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

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






RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	7 152 521,78	6 747 975,05
	-od jednostek powiązanych	561 911,66	241 502,81
1	Prowizje	-	-
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	-	-
a		-	-
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	-	-
c	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie inwestycyjnych	-	-
d	pozostałe	-	-
2	Inne przychody	7 152 521,78	6 747 975,05
	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych	-	-
a	klientów	-	-
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	-	-
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	-	-
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	7 152 521,78	6 747 975,05
e	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	-	-
f	z tytułu reprezentowania banków wprowadzających działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	-	-
g	pozostałe	-	-
II	Koszty działalności maklerskiej	6 302 504,59	6 160 460,86
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	3 803 729,14	3 650 382,38
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	375 933,57	404 917,21
6	Świadczenia na rzecz pracowników	36 679,67	34 591,46
7	Zużycie materiałów i energii	223 297,10	188 585,13
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	201 487,88	193 023,44
9	Pozostałe koszty rzeczowe	165 951,53	141 985,46
10	Amortyzacja	355 652,43	296 439,62
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	16 207,19	20 201,54
12	Prowizje i inne opłaty	8 457,77	19 271,16
13	Pozostałe	1 115 108,31	1 211 063,46
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	850 017,19	587 514,19
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)	-	-

Handwritten signatures and initials: B, AC, W, and a large blue checkmark.

X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	397 873,59	214 608,91
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	195 000,00	-
	- od jednostek powiązanych	195 000,00	-
2	Odsetki, w tym:	197 608,59	214 608,91
	- 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)	397 873,59	214 608,91
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	190 635,21	83 922,30
	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 138,22	6 915,04
1	Dotacje	-	-
3	Pozostałe	189 496,99	77 007,26
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	2 309,58	11 842,15
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
1	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2	Pozostałe	2 309,58	11 842,15
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-	1 875,00
1	Rozwiązanie rezerw	-	-
2	Utworzenie rezerw	-	1 875,00
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 436 216,41	872 328,25
XVII	Przychody finansowe	12 831,47	10 837,91
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	11 159,29	9 929,31
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Pozostałe odsetki	-	-
4	Dodatnie różnice kursowe	1 672,18	908,59
a	zrealizowane	-	908,59
b	niezrealizowane	1 672,18	-
5	Pozostałe	-	0,01
XVIII	Koszty finansowe	3 537,36	14 057,33
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	-	-
	- dla jednostek powiązanych	-	-
2	Pozostałe odsetki	1 979,05	14 057,33
3	Ujemne różnice kursowe	1 558,31	-
a	zrealizowane	1 558,31	-
b	niezrealizowane	-	-
4	Pozostałe	-	-
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 445 510,52	869 108,83
XX	Zyski nadzwyczajne	-	-
1	Losowe	-	-
2	Pozostałe	-	-
XXI	Straty nadzwyczajne	-	-
1	Losowe	-	-
2	Pozostałe	-	-

XXII	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	1 445 510,52	869 108,83
XXIII	Podatek dochodowy	227 071,08	34 292,95
XXIV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XXV	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	1 218 439,44	834 815,88

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 110 729,07	726 598,50
I	Zysk (strata) netto	1 218 439,44	834 815,88
II	Korekty razem	- 107 710,37	- 108 217,38
1	Amortyzacja	355 652,43	296 439,62
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 401 788,83	- 225 073,30
4	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 6 403,22	- 6 915,04
5	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 15 327,31	3 528,58
6	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
7	Zmiana stanu należności	75 800,72	- 160 556,46
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	- 6 312,73	74 696,48
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 109 331,43	- 90 337,26
10	Pozostałe korekty	-	-
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	365 983,83	- 852 810,45
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	906 237,31	356 899,65
1	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4	Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	25 000,00	-
5	Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	454 117,50	-
6	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
7	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 138,22	6 915,04
8	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	195 000,00	-
9	Otrzymane odsetki	230 981,59	349 984,61
10	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
11	Pozostałe wpływy	-	-
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	540 253,48	1 209 710,10
1	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej	-	-
2	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora	-	-
3	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej	-	-
4	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych	-	250 000,00
5	Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności	100 039,00	944 710,10
6	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	-	15 000,00
7	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	440 214,48	-
8	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
9	Pozostałe wydatki	-	-
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 868 194,70	225 511,76
I	Wpływy z działalności finansowej	-	392 388,00
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	-	392 388,00
7	Dopłaty do kapitału	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'B' and 'AC' with a flourish.

8	Pozostałe wpływy	-	-
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	868 194,70	166 876,24
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	828 396,66	-
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	37 818,99	152 818,91
12	Zapłacone odsetki	1 979,05	14 057,33
13	Pozostałe wydatki	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	608 518,20	99 299,81
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	608 518,20	99 299,81
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	220 245,45	120 945,64
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	828 763,65	220 245,45
	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2014	31.12.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 466 118,95	9 189 306,38
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 466 118,95	9 189 306,38
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 841 577,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	130 796,00
	a) zwiększenie z tytułu	-	130 796,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	130 796,00
	...	-	-
	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	8 382 561,24	8 120 969,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 572 819,95	261 592,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	6 419,22	261 592,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	261 592,00
	- podziału zysku (ustawowo)	-	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 419,22	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	579 239,17	-
	- pokrycia straty	579 239,17	-
	...	-	-
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 809 741,29	8 382 561,24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- 144 392,00	- 194 000,69
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	89 743,94	49 608,69
	a) zwiększenie (z tytułu)	89 743,94	49 608,69
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	89 743,94	49 608,69
	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	- 54 648,06	- 144 392,00
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	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	255 576,71	- 579 239,17
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	834 815,88	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	834 815,88	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	834 815,88	-
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	6 419,22	-
	- wypłata dywidendy	828 396,66	-
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 579 239,17	- 579 239,17
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 579 239,17	- 579 239,17
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	579 239,17	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	579 239,17	-
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	- 579 239,17
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	- 579 239,17
8	Wynik netto	1 218 439,44	834 815,88
	a) zysk netto	1 218 439,44	834 815,88
	b) strata netto	-	-
		-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 945 905,67	10 466 118,95
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 742 758,14	10 466 118,95

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wyjaśnienia do bilansu

1.1 Środki pieniężne

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
własne	828 763,65	220 245,45
przekazane z funduszu rozliczeniowego		0,00
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	828 763,65	220 245,45

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

1.2 Należności krótko- i długoterminowe

- a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
do 1 roku	714 321,39	791 312,11
powyżej 1 roku	28 004,00	28 004,00
należności przeterminowane*	1 190,00	0,00
należności razem (brutto)	743 515,39	819 316,11
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Należności, razem (netto)	743 515,39	819 316,11

* przeterminowane należności zostały spłacone w 2015 roku

- b) należności od klientów:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	641 525,98	732 316,14
należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte korektami aktualizującymi	0,00	0,00
należności	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00
Należności od klientów, razem	641 525,98	732 316,14

- c) należności od jednostek powiązanych:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
od jednostki dominującej	0,00	0,00
od znaczącego inwestora	0,00	0,00
od jednostek zależnych	67 710,41	49 397,43
od akcjonariuszy	925,56	2 209,88
Należności od jednostek powiązanych, razem	68 635,97	51 607,31

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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

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

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

g) należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy i funduszy
inwestycyjnych i emerytalnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
Caspar TFI	49 028,70	40 822,61
Należności od TFI, razem	49 028,70	40 822,61

1.3 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

- *pozycja nie występuje*

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
jednostki dominującej	0,00	0,00
znaczącego inwestora	0,00	0,00
wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
jednostek podporządkowanych	1 325 000,00	1 350 000,00
Razem	1 325 000,00	1 350 000,00

Spółka na 31.12.2014 posiada 98% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) CASPAR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-832), ul. Szkolna 5/13
CASPAR TFI SA została wpisana do KRS 24 maja 2011 roku pod numerem 0000387202.
Podstawowym przedmiotem działalności CASPAR TFI SA jest zgodnie z wpisem do KRS:
tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa

W dniu 17 lipca 2012 roku CASPAR TFI SA otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych.

Kapitał CASPAR TFI SA składa się z 1.250.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy został opłacony w całości.

CASPAR TFI SA jest spółką zależną od CASPAR AM SA.

Wynik finansowy CASPAR TFI SA do dnia bilansowego wynosił 95,7 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 733,8 tys. złotych.

Na mocy umowy z dnia 18 marca 2014 roku doszło do sprzedaży przez Caspar Asset Management S.A. 25.000 akcji imiennych zwykłych serii A CASPAR TFI S.A.

W wyniku tej transakcji wysokość kapitału zakładowego CASPAR TFI SA nie uległa zmianie.

Udział Spółki w kapitale CASPAR TFI SA po tej transakcji wynosi 98%.

Spółka posiada 97% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy) F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-832), ul. Szkolna 5/13

F-Trust SA została wpisana do KRS 28 września 2011 roku pod numerem 0000397407.

Podstawowym przedmiotem działalności F-Trust SA jest zgodnie z wpisem do KRS: pozostałe pośrednictwo finansowe.

Kapitał F-Trust SA składa się z 100.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał podstawowy został opłacony w całości.

F-Trust SA jest spółką zależną od CASPAR AM SA.

Wynik finansowy F-Trust SA do dnia bilansowego wynosił 325,6 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 420,6 tys. złotych.

W 2014 roku ze spółki F-Trust wypłacono dywidendę w kwocie 195 tys. złotych w następujący sposób: z kapitału zapasowego 153,9 tys. złotych, z zysku 2014 roku 41,1 tys zł

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obie spółki zależne są konsolidowane metodą pełną.

1.5 Dane dotyczące aktywów trwałych

a) struktura własnościowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
własne	417 792,13	18 463,36
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	34 972,91	288 735,73
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym:	0,00	0,00
wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00
Aktywa trwałe, razem	452 765,04	307 199,09

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

b) zestawienie zmian stanu środków trwałych

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zespoły komputerowe	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00	66 811,71	793 044,10	859 855,81
zwiększenia (z tytułu)	0,00	5 486,60	12 918,20	344 214,32	362 619,12
zakupy	0,00	5 486,60	12 918,20	344 214,32	362 619,12
leasing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0,00	5 486,60	79 729,91	1 137 258,42	1 222 474,93
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	59 183,76	493 472,96	552 656,72
amortyzacja za okres	0,00	457,22	8 919,77	207 676,18	217 053,17
zmniejszenie umorzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	457,22	68 103,53	701 149,14	769 709,89
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	0,00	0,00	7 627,95	299 571,14	307 199,09
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	5 029,38	11 626,38	436 109,28	452 765,04

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

c) 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	0,00	565 268,39	565 268,39	60 135,10	54 475,10	0,00	625 403,49
zwiększenia (z tytułu)	0,00	83 749,08	83 749,08	0,00	0,00	0,00	83 749,08
nabycie	0,00	83 749,08	83 749,08	0,00	0,00	0,00	83 749,08
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	649 017,47	649 017,47	60 135,10	54 475,10	0,00	709 152,57
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	337 604,43	337 604,43	42 566,24	38 132,57	0,00	380 170,67
amortyzacja za okres		126 572,24	126 572,24	12 027,02	10 895,02	0,00	138 599,26
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	464 176,67	464 176,67	54 593,26	49 027,59	0,00	518 769,93
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	227 663,96	227 663,96	17 568,86	16 342,53	0,00	245 232,82
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	184 840,80	184 840,80	5 541,84	5 447,51	0,00	190 382,64

1.6 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	7 972,00	7 982 276,80
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		
Akcje spółek zależnych:		
Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 225 000,00	1 225 000,00
F-Trust S.A.	100 000,00	100 000,00
Akcje nie są notowane, dlatego wycenia się je w cenie nabycia (wartości objęcia)		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	

1.7 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	9 592 509,00	8 462 000,00
zwiększenia (z tytułu)	188 620,30	1 194 710,10
zakupu	100 039,00	1 194 710,10
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	88 581,30	0,00
objęcie akcji spółek zależnych	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	473 852,50	64 201,10
sprzedaży	473 852,50	
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	0,00	64 201,10
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	9 307 276,80	9 592 509,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	9 307 276,80	9 592 509,00

1.8 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
cena nabycia obligacji	7 954 001,16	8 302 814,66
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZiS wg efektywnej stopy procentowej	95 743,35	117 957,06
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 049 744,51	8 420 771,72
przeszacowanie do wartości godziwej	-67 467,71	-178 262,72
wartość obligacji wg wartości godziwej	7 982 276,80	8 242 509,00

1.9 Zmiana w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

	31-12-2014	31-12-2013
Stan na początek roku	-144 392,00	-194 000,69
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	89 743,94	49 608,69
a) zwiększenie (z tytułu)	89 743,94	49 608,69
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	89 743,94	49 608,69
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-54 648,06	-144 392,00

1.10 Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem

Spółka wdrożyła system zarządzania ryzykiem związany z prowadzoną działalnością i stosowanymi w niej procesami.

Celem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie oraz sprawozdawanie o ryzyku występującym w działalności Spółki. System zarządzania ryzykiem w spółce Caspar określa zasady zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały zidentyfikowane jako istotne oraz procedury z nimi powiązane. Monitorowanie ryzyka stanowi część bieżącego procesu zarządzania ryzykiem i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności Spółki.

Zarząd Spółki zatwierdza wszelkie procedury dotyczące ryzyka, a także strategie i zasady identyfikacji, pomiaru, monitorowania i kontroli ryzyka. Spółka bada i ocenia, w ramach audytu wewnętrznego adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu, jak również poziom jego wykorzystywania. Procedury dotyczące ryzyka podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka działalności prowadzonej przez Spółkę i otoczenia gospodarczego, w którym działa Spółka. Weryfikacji procedur dokonują organy zarządzające nie rzadziej niż raz w roku.

W ramach polityki zarządzania ryzykiem, obok procedur dotyczących poszczególnych kategorii ryzyka określono kartę ryzyk, limity wewnętrzne, scenariusze oraz algorytm obliczania ryzyka. Spółka bierze pod uwagę maksymalną stratę, jaką może ponieść w sytuacji materializacji danego ryzyka oraz prawdopodobieństwo materializacji danego ryzyka; w wyniku zastosowania tego narzędzia Spółka może określić szacowaną wartość środków na pokrycie danego ryzyka. Jeśli ta kwota przekracza określoną wartość, Spółka uznaje dane ryzyko za istotne.

W ramach ryzyka finansowego wyróżnić można następujące kategorie ryzyk:

- Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych. Spółka posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zawarte w „Polityce inwestycyjnej”. Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Spółka nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w ww. instrumenty.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki to przede wszystkim ryzyko związane z należnościami od klientów, lokatami terminowymi oraz 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 klientów pobierane są przez Spółkę bezpośrednio z rachunków. Spółka 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 Spółki ryzykiem istotnym.



• Ryzyko stopy procentowej

Zgodnie z „Polityką inwestycyjną” Spółka inwestuje wyłącznie w akcje spółek zależnych, lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe posiadane przez Spółkę to WZ0118 oraz 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. Spółka nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

• Ryzyko płynności

Spółka 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

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

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

Spółka posiada także znaczny bufor kapitałowy na pokrycie pozostałych ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności Spółki Caspar, 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"> - Spółka przechowuje środki pieniężne w bankach w wysokości niezbędnej do bieżącego regulowania należności, - możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółki (obligacje). 	Ryzyko kontrahenta

- w przypadku świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klienta o udziale przekraczającym 15% w całości aktywów zarządzanych przez Spółki, Spółka zabezpiecza się przez stosowanie odpowiednich klauzul umownych i procedur przewidzianych w umowie z podmiotem świadczącym dla klienta usługi powiernicze- - możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółki oraz podmiotów, z których usług finansowych korzysta Spółka.	Ryzyko koncentracji
- Spółka gromadzi i analizuje 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
- dokładanie starań, aby produkty Spółki były atrakcyjne dla klientów, - rozszerzanie oferty produktowej (nowe strategie inwestycyjne).	Ryzyko wyniku finansowego (ryzyko strat)
- 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 Spółce i spółkach wchodzących w skład jej grupy kapitałowej, - niezwłoczna reakcja na wszelkie informacje o Spółce i podmiotach z grupy kapitałowej Spółki 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 Spółki i podmiotach wchodzących w skład jej grupy kapitałowej oraz o wynikach ich działalności, - analiza rynku oraz działań konkurentów rynkowych.	Ryzyko trudnomierzalne

1.11 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
ubezpieczenia majątkowe	17 933,46	14 392,27
dostęp do serwisów internetowych	21 964,58	1 468,22
abonament za parkowanie	6 221,39	1 470,21
przedpłaty na egzaminy	0,00	3 885,92
licencje roczne	1 167,42	5 207,38
prenumerata czasopism	5 017,76	2 146,56
pozostałe	0,00	847,13
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	52 304,61	29 417,69

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 630,85	113 237,31
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	66 630,85	113 237,31

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

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	24 000,00	24 000,00
rezerwa na premie kwartalne	0,00	117 600,00
rezerwa na niewykorzystane urlopy	90 000,00	90 000,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	18 775,49	13 175,39
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	132 775,49	244 775,39

1.12 Zobowiązania

a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
do 1 roku	512 573,60	550 551,60
zobowiązania przeterminowane	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	512 573,60	550 551,60

b) zobowiązania wobec jednostek powiązanych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
wobec jednostek zależnych	8 211,33	11 285,80
wobec akcjonariuszy	0,00	0,00
Zobowiązania od jednostek powiązanych, razem	8 211,33	11 285,80

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

i) zobowiązania długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	0,00
powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem	0,00	0,00

1.13 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	65 711,53	62 182,95
na odroczone podatki dochodowe	46 711,53	45 057,95
na świadczenia emerytalne i podobne	19 000,00	17 125,00
utworzenie:	0,00	3 528,58
na odroczone podatki dochodowe	0,00	1 653,58
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	1 875,00
wykorzystanie	0,00	0,00
rozwiązanie	15 327,31	0,00
na odroczone podatki dochodowe	15 327,31	0,00
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	50 384,22	65 711,53
na odroczone podatki dochodowe	31 384,22	46 711,53
na świadczenia emerytalne i podobne	19 000,00	19 000,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	50 384,22	65 711,53

1.14 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Wartość kapitału podstawowego wynosi 1.972.373 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%

1.15 Propozycje co do sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres

Spółka w okresie 01.01.2014 - 31.12.2014 osiągnęła zysk bilansowy netto w wysokości

1 218 439,44 zł

Zarząd proponuje następujący podział zysku: na wypłatę dywidendy 1 203 147,53 złotych, na kapitał zapasowy 15 291,91 złotych

1.16 Zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

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

1.17 Zobowiązania warunkowe

Pozycja nie występuje.

1.18 Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
odsetki od własnych lokat i depozytów	11 159,29	9 929,31
odsetki od środków pieniężnych klientów	0,00	0,00
Odsetki od lokat i depozytów, razem	11 159,29	9 929,31

3.2 Odsetki od dłużnych aktywów finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
odsetki od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	197 608,59	214 608,91
odsetki otrzymane	219 822,30	340 055,30
odsetki naliczone, w tym:	-22 213,71	-125 446,39
z terminem zapłaty do 3 miesięcy	0,00	0,00
z terminem zapłaty od 3 do 12 miesięcy	0,00	0,00
z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy	-22 213,71	-125 446,39
Odsetki od lokat i depozytów, razem	197 608,59	214 608,91

3.3 Odpisy aktualizujące środki trwałe

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

Zysk/Strata brutto	1 445 510,52
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	199 289,25
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	22 213,71
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	284 503,94
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	282 370,21
Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z 2010 roku)	129 288,67
Podstawa opodatkowania	1 141 280

3.8 Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Pozycja nie występuje.

3.9 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	31-12-2014	31-12-2013
a) w kasie	324,14	965,31
b) na rachunkach bankowych	828 439,51	219 280,14
c) inne środki pieniężne	0,00	0,00
d) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	828 763,65	220 245,45

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

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

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

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014
Bilansowa zmiana zobowiązań:	-37 978,00
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	37 818,99
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-6 153,72
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-6 312,73
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	-88 280,36
- zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczony odnoszona bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji)	-21 051,07
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-109 331,43

5. Informacja o zatrudnieniu

5.1 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Spółce wyniosło:
- 20,8 etatów na umowę o pracę.

5.2 Stan zatrudnienia na 31.12.2014 roku

Na 31.12.2014 roku stan zatrudnienia w Spółce kształtował się następująco:
- 35 osób na umowę o pracę,

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

Organ	Umowy o pracę	Z tytułu pełnienia funkcji
Zarząd	159.232,54	864.000,00
Rada Nadzorcza	0,00	72.000,00

5.4 Zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2014
Pozycja nie występuje.**6. Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi**

Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 wynosi 17.000,00 zł netto;
Wynagrodzenie netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 wynosi 7.000,00 zł netto.

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

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

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

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

Transakcje z akcjonariuszami:	
przychody ze sprzedaży	13 616,20
należności krótkoterminowe	925,56
Transakcje z jednostkami zależnymi	
przychody ze sprzedaży	548 295,46
przychody z tyt.podnajmu	173 543,35
przychody ze sprzedaży środków trwałych	0,00
koszt usług agencyjnych	81 935,21
należności krótkoterminowe	67 710,41
zobowiązania krótkoterminowe	8 211,33

Wartość godziwa transakcji równa jest ich wartości wynikających z ksiąg rachunkowych.

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

10.1 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 28 maja 2014 roku BZ WBK Asser Management S.A. oraz Caspar Asset Management S.A. zawarły ugodę kończącą wszelkie spory zaistniałe pomiędzy spółkami i ich przedstawicielami. BZ WBK AM S.A. i Caspar AM S.A. zobowiązały się, iż kontynuując swoją działalność gospodarczą dochowują najwyższej staranności, aby działalność ta pozostawała w zgodzie z zasadami uczciwej konkurencji i nie naruszała w tym zakresie praw drugiego podmiotu.

W dniu 11 czerwca 2014 roku BZ WBK Asser Management S.A. oraz Caspar Asset Management S.A. zawarły ugodę przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, Wydział IX Gospodarczy. Postanowieniem z dnia 11 czerwca 2014 roku Sąd Okręgowy w Poznaniu umorzył postępowanie w sprawie.

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

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

W danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacyjnej w następujący sposób:

Pozostałe koszty operacyjne (pozycja: pozostałe) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok 2013	13 717,15
zmiana	-1 875,00
po korekcie:	11 842,15
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności (pozycja: Utworzenie rezerw) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym za rok 2013	0,00
zmiana	1 875,00
po korekcie:	1 875,00

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

10.5.1 Cele w zakresie zarządzania kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełnienia 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, Spółka utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Spółki.

Długoterminowym celem kapitałowym Spółki 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 Spółce planach finansowych i kapitałowych/budżetach.

Preferowaną strukturą kapitału jest finansowanie działalności ze środków własnych.

10.5.2 Podstawa prawna kalkulacji wymogów

Na poprzedni dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku nadzorowane kapitały oraz wymogi kapitałowe wyznaczone były zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Nr 204, poz. 1571). Od dnia 1 stycznia 2014 roku wymogi w zakresie funduszy własnych wyznaczone 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.

10.5.3 Wyliczenia dotyczące wymogów kapitałowych

Poziom funduszy własnych	31-12-2013	01-2014	02-2014	03-2014	04-2014	05-2014	06-2014
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
FUNDUSZE WŁASNE	9 586 840,36	9 574 050,09	9 670 627,20	9 655 519,13	9 667 568,99	9 685 472,81	9 211 077,98
KAPITAŁ TIER I	9 586 840,36	9 574 050,09	9 670 627,20	9 655 519,13	9 667 568,99	9 685 472,81	9 211 077,98
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 586 840,36	9 574 050,09	9 670 627,20	9 655 519,13	9 667 568,99	9 685 472,81	9 211 077,98
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ TIER II		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Poziom ekspozycji na ryzyko	31-12-2013	01-2014	02-2014	03-2014	04-2014	05-2014	06-2014
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36
KWOTA EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIENIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	3 690 578,04	3 226 481,46	3 478 166,43	3 501 609,10	3 507 797,38	3 390 375,26	3 343 835,66
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY							
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW							
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO							
DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ							
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM							
KWOTA INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO							






Współczynniki kapitałowe		31-12-2013		01-2014		02-2014		03-2014		04-2014		05-2014		06-2014	
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	81,21%	81,10%	81,92%	81,79%	81,89%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	78,03%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	9 055 604,59	9 042 814,32	9 139 391,43	9 124 283,36	9 136 333,22	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	9 154 237,04	8 679 842,21
Współczynnik kapitału Tier I	81,21%	81,10%	81,92%	81,79%	81,89%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	78,03%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 878 526,00	8 865 735,73	8 962 312,83	8 947 204,77	8 959 254,63	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 977 158,45	8 502 763,62
Łączny współczynnik kapitałowy	81,21%	81,10%	81,92%	81,79%	81,89%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	82,04%	78,03%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 642 421,21	8 629 630,94	8 726 208,05	8 711 099,98	8 723 149,85	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 741 053,67	8 266 658,83

Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych		31-12-2013		01-2014		02-2014		03-2014		04-2014		05-2014		06-2014	
	na dzień	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia
Kapitał założeńielski	518 400,00	522 480,11	521 948,75	525 102,98	523 112,50	522 382,14	522 382,14	522 382,14	522 382,14	522 382,14	522 382,14	522 382,14	522 382,14	522 382,14	517 013,13
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założeńielskiego	9 068 440,36	9 051 569,98	9 148 678,45	9 130 416,16	9 144 456,49	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	9 163 090,67	8 694 064,86
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84	2 951 309,84
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt. kosztów stałych	6 635 530,52	6 622 740,25	6 719 317,36	6 704 209,29	6 716 259,15	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 734 162,97	6 259 768,14

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań

ul. Szkolna 5/13

07-2014	08-2014	09-2014	10-2014	11-2014	12-2014	31-12-2014
średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	na dzień
9 058 962,00	9 147 898,31	9 154 302,27	9 135 605,93	9 143 093,23	9 136 550,66	9 143 291,95
9 058 962,00	9 147 898,31	9 154 302,27	9 135 605,93	9 143 093,23	9 136 550,66	9 143 291,95
9 058 962,00	9 147 898,31	9 154 302,27	9 135 605,93	9 143 093,23	9 136 550,66	9 143 291,95
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
07-2014	08-2014	09-2014	10-2014	11-2014	12-2014	31-12-2014
średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	średnia	na dzień
11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36
3 308 827,45	3 240 480,83	3 263 253,80	3 413 944,18	3 284 007,85	3 234 573,81	3 648 258,08
11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36	11 805 239,36




CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

07-2014		08-2014		09-2014		10-2014		11-2014		12-2014		31-12-2014	
średnia	76,74%	średnia	77,49%	średnia	77,54%	średnia	77,39%	średnia	77,45%	średnia	77,39%	na dzień	77,45%
8 527 726,23		8 616 662,54		8 623 066,49		8 604 370,16		8 611 857,46		8 605 314,89		8 612 056,18	
76,74%		77,49%		77,54%		77,39%		77,45%		77,39%		77,45%	
8 350 647,64		8 439 583,95		8 445 987,90		8 427 291,57		8 434 778,87		8 428 236,30		8 434 977,59	
76,74%		77,49%		77,54%		77,39%		77,45%		77,39%		77,45%	
8 114 542,85		8 203 479,16		8 209 883,12		8 191 186,78		8 198 674,08		8 192 131,51		8 198 872,80	

07-2014		08-2014		09-2014		10-2014		11-2014		12-2014		31-12-2014	
średnia	518 078,26	średnia	524 143,13	średnia	523 867,05	średnia	525 710,33	średnia	526 532,89	średnia	526 664,88	na dzień	532 787,50
8 540 883,74		8 623 755,19		8 630 435,22		8 609 895,60		8 616 560,34		8 609 885,78		8 610 504,45	
2 951 309,84		2 951 309,84		2 951 309,84		2 951 309,84		2 951 309,84		2 951 309,84		2 951 309,84	
6 107 652,16		6 196 588,47		6 202 992,42		6 184 296,09		6 191 783,39		6 185 240,82		6 191 982,11	







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

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 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

