

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe

**CASPAR ASSET MANAGEMENT
SPÓŁKA AKCYJNA**

za okres

od 01 stycznia 2016 roku

do 31 grudnia 2016 roku

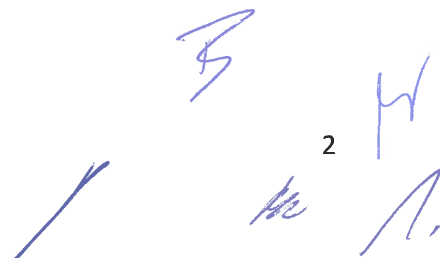
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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: 01.01.2016 – 31.12.2016.
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. 2016 roku, poz. 1047) 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. 2017 roku, poz. 123).
 - 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).



Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large stylized 'S', a signature 'M', and another signature 'A.' with a '2' next to it.

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

3
W
A.

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 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.

B 5






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. Dodatnie 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 sądowi 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.

B
6
W
A.

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 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 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.

B
7
ka A

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 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu

Hanna Kijanowska



| AKTYWA | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------|---|--------------|--------------|
| I | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 779 017,56 | 480 329,49 |
| 1 | W kasie | 517,45 | 1 033,03 |
| 2 | Na rachunkach bankowych | 778 500,11 | 479 296,46 |
| 3 | Inne środki pieniężne | - | - |
| 4 | Inne aktywa pieniężne | - | - |
| II | Należności krótkoterminowe | 1 240 319,45 | 808 202,37 |
| 1 | Od klientów | 1 036 837,84 | 739 753,89 |
| 2 | Od jednostek powiązanych | 175 224,46 | 63 036,95 |
| 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 | - | - |
| 5a | Od CCP | - | - |
| 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 | 28 257,15 | 5 411,53 |
| 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 różniczenia międzyokresowe | 30 018,44 | 98 180,52 |
| IV a | Udzielone pożyczki krótkoterminowe | - | - |
| 1 | jednostce dominującej | - | - |
| 2 | znaczącemu inwestorowi | - | - |
| 3 | wspólnikowi jednostki współzależnej | - | - |
| 4 | jednostkom podporządkowanym | - | - |
| 5 | pozostałe | - | - |
| 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 | 9 251 949,23 | 9 250 943,99 |
| 1 | Akcje i udziały | 1 325 000,00 | 1 325 000,00 |
| a | jednostki dominującej | - | - |
| b | znaczącego inwestora | - | - |
| c | wspólnika jednostki współzależnej | - | - |
| d | jednostek podporządkowanych | 1 325 000,00 | 1 325 000,00 |
| e | pozostałe | - | - |
| 2 | Dłużne papiery wartościowe | 7 926 949,23 | 7 925 943,99 |
| 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 | - | - |

B W
A.

| | | | |
|------|---|----------------------|----------------------|
| IX | Wartości niematerialne i prawne | 76 733,52 | 107 061,34 |
| 1 | Wartość firmy | - | - |
| 2 | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 76 733,52 | 107 061,34 |
| | - oprogramowanie komputerowe | 76 733,52 | 107 061,34 |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| X | Rzeczowe aktywa trwałe | 336 497,52 | 282 279,86 |
| 1 | Środki trwałe, w tym: | 336 497,52 | 282 279,86 |
| a | grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów) | - | - |
| b | budynki i lokale | 3 932,06 | 4 480,72 |
| c | zespoły komputerowe | 34 141,34 | 22 734,11 |
| d | pozostałe środki trwałe | 298 424,12 | 255 065,03 |
| 2 | Środki trwałe w budowie | - | - |
| 3 | Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| XI | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 75 553,00 | 64 894,60 |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 75 553,00 | 64 894,60 |
| 2 | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | - | - |
| XII | Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | - | - |
| XIII | Udziały (akcje) własne | - | - |
| | AKTYWA RAZEM | 11 818 092,72 | 11 119 896,17 |

| PASywa | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------|--|------------|------------|
| I | Zobowiązania krótkoterminowe | 658 527,88 | 581 092,82 |
| 1 | Wobec klientów | - | - |
| 2 | Wobec jednostek powiązanych | 42 084,39 | 10 610,71 |
| 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 izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych | - | - |
| 5 a | Wobec CCP | - | - |
| 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 | - | - |
| 9 a | Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | - | - |
| 10 | Wekslowe | - | - |
| 11 | Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych | 367 145,47 | 273 209,73 |
| 12 | Z tytułu wynagrodzeń | 202 151,41 | 222 000,51 |
| 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 | 47 146,61 | 75 271,87 |
| 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 | 123 000,00 | 139 273,42 |
| 1 | Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 123 000,00 | 139 273,42 |
| a | długoterminowe | - | - |
| b | krótkoterminowe | 123 000,00 | 139 273,42 |

| | | | |
|----|--|----------------------|----------------------|
| IV | Rezerwy na zobowiązania | 34 236,37 | 37 062,17 |
| 1 | Z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 236,37 | 18 062,17 |
| 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 | 11 002 328,47 | 10 362 467,76 |
| 1 | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 972 373,00 | 1 972 373,00 |
| 2 | (uchylony) | - | - |
| 3 | (uchylony) | - | - |
| 4 | Kapitał (fundusz) zapasowy | 7 832 114,23 | 7 825 033,20 |
| 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 | 28 792,16 | 21 711,13 |
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | - 141 994,14 | - 73 178,83 |
| 6 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | - | - |
| 7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | - |
| a | zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia) | - | - |
| b | strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna) | - | - |
| 8 | Zysk (strata) netto | 1 339 835,38 | 638 240,39 |
| 9 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| | PASYWA RAZEM | 11 818 092,72 | 11 119 896,17 |

| POZYCJE POZABILANSOWE | | | |
|-----------------------|--|---|---|
| I | Zobowiązania warunkowe, w tym: | - | - |
| 1 | Gwarancje | - | - |
| 2 | Kaucje, poręczenia | - | - |
| 3 | Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności | - | - |
| 4 | Pozostałe | - | - |
| II | Majątek obcy w użytkowaniu | - | - |
| III | Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego | - | - |
| IV | Inne pozycje pozabilansowe | - | - |

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska



| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | 01.01.2016 -31.12.2016 | 01.01.2015 -31.12.2015 |
|-------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| I | Przychody z podstawowej działalności, w tym: | 6 192 589,15 | 6 093 073,08 |
| | -od jednostek powiązanych | 616 557,64 | 409 116,07 |
| 1 | Przychody z działalności maklerskiej z tytułu: | 6 192 589,15 | 6 093 073,08 |
| a | przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych | - | - |
| b | wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie | - | - |
| c | zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 6 192 589,15 | 6 093 073,08 |
| d | doradztwa inwestycyjnego | - | - |
| e | oferowania instrumentów finansowych | - | - |
| f | świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe | - | - |
| g | prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi | - | - |
| h | pozostałe | - | - |
| 2 | Przychody z pozostałej działalności podstawowej | - | - |
| II | Koszty działalności podstawowej | 5 023 901,64 | 5 648 971,30 |
| 1 | Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych | - | - |
| 2 | Opłaty na rzecz CCP | - | - |
| 3 | Opłaty na rzecz izby gospodarczej | 30 204,49 | - |
| 4 | Wynagrodzenia | 3 090 650,04 | 3 561 710,91 |
| 5 | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 343 917,42 | 343 053,12 |
| 6 | Świadczenia na rzecz pracowników | 62 447,24 | 41 460,53 |
| 7 | Zużycie materiałów i energii | 139 275,40 | 154 088,39 |
| 8 | Usługi obce | 650 032,92 | 650 280,94 |
| 9 | Koszty utrzymania i wynajmu budynków | 202 303,75 | 194 840,65 |
| 10 | Pozostałe koszty rzeczowe | 216 645,28 | 218 676,32 |
| 11 | Amortyzacja | 142 776,50 | 331 009,28 |
| 12 | Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym | 5 427,27 | 15 234,44 |
| 13 | Prowizje i inne opłaty | 14 335,63 | 8 477,26 |
| 14 | Pozostałe | 125 885,70 | 130 139,46 |
| III | Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II) | 1 168 687,51 | 444 101,78 |
| 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 | - | - |
| | Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII) | - | - |
| IX | Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 209 740,32 | 153 886,71 |
| 1 | Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym: | - | - |
| | - od jednostek powiązanych | - | - |
| 2 | Odsetki, w tym: | 156 507,93 | 153 886,71 |
| | - od jednostek powiązanych | - | - |
| 3 | Korekty aktualizujące wartość | - | - |
| 4 | Zysk ze sprzedaży / umorzenia | 53 232,39 | - |
| 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) | 209 740,32 | 153 886,71 |
| XIII | Pozostałe przychody operacyjne | 281 074,26 | 193 637,93 |
| 1 | Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 85 123,83 | - |
| 2 | Rozwiązanie rezerw | - | - |
| 3 | Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności | - | - |
| 4 | Dotacje | - | - |
| 5 | Pozostałe | 195 950,43 | 193 637,93 |
| XIV | Pozostałe koszty operacyjne | 4 314,01 | 1 157,22 |
| | Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| 1 | Utworzenie rezerw | - | - |
| 2 | Odpisy aktualizujące należności | - | - |
| 3 | Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| 4 | Pozostałe | 4 314,01 | 1 157,22 |
| XV | (uchylony) | - | - |
| XVI | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV) | 1 655 188,08 | 790 469,20 |
| XVII | Przychody finansowe | 7 749,48 | 10 126,31 |
| 1 | Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym: | - | - |
| | - od jednostek powiązanych | - | - |
| 2 | Odsetki od lokat i depozytów, w tym: | 7 749,48 | 10 126,31 |
| | - od jednostek powiązanych | - | - |
| 3 | Pozostałe odsetki | - | - |
| 4 | Dodatnie różnice kursowe | - | - |
| | a zrealizowane | - | - |
| | b niezrealizowane | - | - |
| 5 | Pozostałe | - | - |
| XVIII | Koszty finansowe | 6 524,51 | 4 214,17 |
| 1 | Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym: | - | - |
| | - dla jednostek powiązanych | - | - |
| 2 | Pozostałe odsetki | - | 490,24 |
| 3 | Ujemne różnice kursowe | 6 524,51 | 3 723,93 |
| | a zrealizowane | 5 299,19 | 2 815,14 |
| | b niezrealizowane | 1 225,32 | 908,79 |
| 4 | Pozostałe | - | - |
| XIX | (uchylony) | - | - |
| XX | (uchylony) | - | - |
| XXI | (uchylony) | - | - |

| | | | |
|-------|---|--------------|------------|
| XXII | Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII) | 1 656 413,05 | 796 381,34 |
| XXIII | Podatek dochodowy | 316 577,67 | 158 140,95 |
| XXIV | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| XXV | Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV) | 1 339 835,38 | 638 240,39 |

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu

Hanna Kijanowska



| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | 01.01.2016 | 31.12.2016 | 01.01.2015 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|--|------------|-------------------|------------|---------------------|
| A | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | | 887 612,04 | | 762 628,46 |
| I | Zysk (strata) netto | | 1 339 835,38 | | 638 240,39 |
| II | Korekty razem | - | 452 223,34 | - | 124 388,07 |
| 1 | Amortyzacja | | 142 776,50 | | 331 009,28 |
| 2 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | - | | - |
| 3 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - | 156 507,93 | - | 153 501,76 |
| 4 | Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej | - | 138 356,22 | - | - |
| 5 | Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności | - | 2 825,80 | - | 13 322,05 |
| 6 | Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu | | - | | - |
| 7 | Zmiana stanu należności | - | 432 117,08 | - | 92 690,98 |
| | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | | 77 435,06 | | 86 188,56 |
| 8 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 57 372,13 | - | 33 294,98 |
| 9 | Pozostałe korekty | | - | | - |
| B | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | | 42 235,39 | | 103 985,48 |
| I | Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej | | 6 033 391,99 | | 187 342,00 |
| 1 | Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej | | - | | - |
| 2 | Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora | | - | | - |
| 3 | Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej | | - | | - |
| 4 | Zbycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych | | - | | - |
| 5 | Zbycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności | | 5 749 807,00 | | - |
| 6 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych | | - | | - |
| 7 | Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych | | 138 950,59 | | - |
| 8 | Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy) | | - | | - |
| 9 | Otrzymane odsetki | | 144 634,40 | | 187 342,00 |
| 10 | Splata udzielonych pożyczek długoterminowych | | - | | - |
| 11 | Pozostałe wpływy | | - | | - |
| II | Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | | 5 991 156,60 | | 83 356,52 |
| 1 | Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostki dominującej | | - | | - |
| 2 | Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności znaczącego inwestora | | - | | - |
| 3 | Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności wspólnika jednostki współzależnej | | - | | - |
| 4 | Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych | | 5 770 663,50 | | - |
| 5 | Nabycie pozostałych instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności | | - | | - |
| 6 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | | - | | - |
| 7 | Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych | | 220 493,10 | | 83 356,52 |
| 8 | Udzielone pożyczki długoterminowe | | - | | - |
| 9 | Pozostałe wydatki | | - | | - |
| C | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | | 631 159,36 | | 1 215 048,10 |
| 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 | 631 159,36 | 1 215 048,10 |
| 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 | 631 159,36 | 1 203 147,53 |
| 9 | Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących | - | - |
| 10 | Wydatki na cele społecznie użyteczne | - | - |
| 11 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | 11 515,62 |
| 12 | Zapłacone odsetki | - | 384,95 |
| 13 | Pozostałe wydatki | - | - |
| D | Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C) | 298 688,07 | - 348 434,16 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 298 688,07 | - 348 434,16 |
| | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych | - | - |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 480 329,49 | 828 763,65 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 779 017,56 | 480 329,49 |
| | o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska



| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--|---------------------|---------------------|
| I | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 10 362 467,76 | 10 945 905,67 |
| | - korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | - |
| | - korekty błędów | | - |
| IIa | Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach | 10 362 467,76 | 10 945 905,67 |
| 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 | (uchylony) | - | - |
| 3 | (uchylony) | - | - |
| 4 | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 7 825 033,20 | 7 809 741,29 |
| 4.1 | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 7 081,03 | 15 291,91 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | 7 081,03 | 15 291,91 |
| | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - |
| | - podziału zysku (ustawowo) | - | - |
| | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 7 081,03 | 15 291,91 |
| | ... | - | - |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| | - pokrycia straty | - | - |
| | ... | - | - |
| 4.2 | Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu | 7 832 114,23 | 7 825 033,20 |
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - 73 178,83 | - 54 648,06 |
| 5.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - | - |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| | - wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 68 815,31 | 18 530,77 |
| | - sprzedaży i likwidacji środków trwałych | - | - |
| | - wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 68 815,31 | 18 530,77 |
| 5.2 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | - 141 994,14 | - 73 178,83 |
| 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 | 638 240,39 | 1 218 439,44 |
| 7.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 638 240,39 | 1 218 439,44 |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| | - korekty błędów podstawowych | - | - |
| 7.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 638 240,39 | 1 218 439,44 |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| | - podziału zysku | - | - |
| | ... | - | - |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | 638 240,39 | 1 218 439,44 |
| | - przeniesienie na kapitał zapasowy | 7 081,03 | 15 291,91 |
| | - wypłata dywidendy | 631 159,36 | 1 203 147,53 |
| 7.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |

| | | | |
|----------|---|---------------------|-------------------|
| 7.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - |
| | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| | - korekty błędów | - | - |
| 7.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - | - |
| | a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | - | - |
| | b) zmniejszenie (z tytułu) | - | - |
| | - pokrycie z kapitału zapasowego | - | - |
| 7.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 7.7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - |
| 8 | Wynik netto | 1 339 835,38 | 638 240,39 |
| | a) zysk netto | 1 339 835,38 | 638 240,39 |
| | b) strata netto | - | - |
| | c) odpisy z zysku | - | - |
| II | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 11 002 328,47 | 10 362 467,76 |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 9 680 838,56 | 9 731 308,40 |

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena JeskePrezes Zarządu
Leszek KasperskiWiceprezes Zarządu
Piotr PrzedwojskiWiceprezes Zarządu
Błażej BogdziewiczCzłonek Zarządu
Hanna Kijanowska

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 | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| własne | 779 017,56 | 480 329,49 |
| przekazane z funduszu rozliczeniowego | - | - |
| Środki pieniężne i inne aktywa, razem | 779 017,56 | 480 329,49 |

- 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 | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|---------------------|-------------------|
| do 1 roku | 1 240 319,45 | 808 202,37 |
| powyżej 1 roku | 28 004,00 | 28 004,00 |
| należności przeterminowane | - | - |
| należności razem (brutto) | 1 268 323,45 | 836 206,37 |
| odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna) | - | - |
| Należności, razem (netto) | 1 268 323,45 | 836 206,37 |

- b) należności od klientów:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|---------------------|-------------------|
| należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty | 1 036 837,84 | 739 753,89 |
| należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi | - | - |
| należności pozostałe | - | - |
| Należności od klientów, razem | 1 036 837,84 | 739 753,89 |

- c) należności od jednostek powiązanych:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|------------------|
| od jednostki dominującej | - | - |
| od znaczącego inwestora | - | - |
| od wspólnika jednostki współzależnej | - | - |
| od jednostek podporządkowanych | 173 738,21 | 62 079,37 |
| od akcjonariuszy | 1 486,25 | 957,58 |
| Należności od jednostek powiązanych, razem | 175 224,46 | 63 036,95 |

B W
la A.

- d) należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich – *pozycja nie występuje* ;
- e) należności od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych – *pozycja nie występuje* ;
- f) należności od CCP - *pozycja nie występuje*;
- g) należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe – *pozycja nie występuje* ;
- h) należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy i funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Caspar TFI | 164 729,13 | 44 564,16 |
| Należności od TFI, razem | 164 729,13 | 44 564,16 |

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 | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| jednostki dominującej | - | - |
| znaczącego inwestora | - | - |
| wspólnika jednostki współzależnej | - | - |
| jednostek podporządkowanych | 1 325 000,00 | 1 325 000,00 |
| Razem | 1 325 000,00 | 1 325 000,00 |

Spółka na 31.12.2016 r. posiada 98% akcji o wartości bilansowej 1.225.000 zł (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 pośrednictwo 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 84,9 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 715,1 tys. złotych.

Spółka posiada 97% akcji o wartości bilansowej 100.000 zł (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 103.000 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 (-)53,8 tys. złotych, a kapitał własny na dzień bilansowy 650,5 tys. złotych.

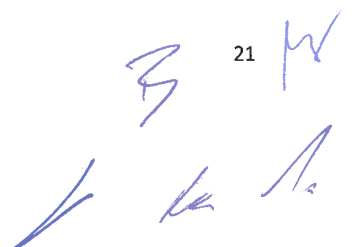
Spółka jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obie spółki zależne są konsolidowane metodą pełną.

B 20 W
A.

1.5 Dane dotyczące aktywów trwałych

a) struktura własnościowa

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| własne | 336 497,52 | 282 279,86 |
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu, amortyzowane | - | - |
| wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym: | - | - |
| wartość gruntów użytkowanych w całości | - | - |
| Aktywa trwałe, razem | 336 497,52 | 282 279,86 |



CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

Dzień bilansowy 31.12.2016

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 | - | 5 486,60 | 98 247,77 | 1 137 258,42 | 1 240 992,79 |
| zwiększenia (z tytułu) | - | - | 22 109,00 | 197 281,07 | 219 390,07 |
| zakupy | - | - | 22 109,00 | 197 281,07 | 219 390,07 |
| leasing | - | - | - | - | - |
| zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | 557 634,02 | 557 634,02 |
| sprzedaży | - | - | - | 557 634,02 | 557 634,02 |
| likwidacja | - | - | - | - | - |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | - | 5 486,60 | 120 356,77 | 776 905,47 | 902 748,84 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 1 005,88 | 75 513,66 | 882 193,39 | 958 712,93 |
| amortyzacja za okres | - | 548,66 | 10 701,77 | 100 095,22 | 111 345,65 |
| zmniejszenie umorzenia | - | - | - | 503 807,26 | 503 807,26 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 1 554,54 | 86 215,43 | 478 481,35 | 566 251,32 |
| 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 | - | 4 480,72 | 22 734,11 | 255 065,03 | 282 279,86 |
| Wartość netto środków trwałych na koniec okresu | - | 3 932,06 | 34 141,34 | 298 424,12 | 336 497,52 |

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

Dzień bilansowy 31.12.2016

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 | - | 707 702,41 | 707 702,41 | 60 135,10 | 54 475,10 | - | 767 837,51 |
| zwiększenia (z tytułu) | - | 5 175,00 | 5 175,00 | - | - | - | 5 175,00 |
| nabycie | - | 5 175,00 | 5 175,00 | - | - | - | 5 175,00 |
| zmniejszenia (z tytułu) | - | 4 071,97 | 4 071,97 | - | - | - | 4 071,97 |
| pozostałe | - | 4 071,97 | 4 071,97 | - | - | - | 4 071,97 |
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | - | 708 805,44 | 708 805,44 | 60 135,10 | 54 475,10 | - | 768 940,54 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 600 641,07 | 600 641,07 | 60 135,10 | 54 475,10 | - | 660 776,17 |
| amortyzacja za okres | - | 31 430,85 | 31 430,85 | - | - | - | 31 430,85 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 632 071,92 | 632 071,92 | 60 135,10 | 54 475,10 | - | 692 207,02 |
| 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 | - | 107 061,34 | 107 061,34 | - | - | - | 107 061,34 |
| Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | - | 76 733,52 | 76 733,52 | - | - | - | 76 733,52 |

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 | 8 222,00 | 7 926 949,23 |
| 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 wartością godziwą 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 | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu | 9 250 943,99 | 9 307 276,80 |
| zwiększenia (z tytułu) | | |
| zakup | 5 770 663,50 | - |
| wyceny bilansowej wg wartości rynkowej | - | - |
| objęcie akcji spółek zależnych | - | - |
| zmniejszenia (z tytułu) | | |
| sprzedaży | 5 769 658,26 | 56 332,81 |
| wyceny bilansowej wg wartości rynkowej | 5 696 574,61 | - |
| wyceny bilansowej wg wartości rynkowej | 73 083,65 | 56 332,81 |
| wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu | 9 251 949,23 | 9 250 943,99 |
| 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 | 9 251 949,23 | 9 250 943,99 |

1.8 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|--------------|--------------|
| cena nabycia obligacji | 8 028 089,06 | 7 954 001,16 |
| przychody z tyt. odsetek ujęte w RZiS wg efektywnej stopy procentowej | 74 161,59 | 62 288,06 |
| wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia | 8 102 250,65 | 8 016 289,22 |
| przeszacowanie do wartości godziwej | -175 302,43 | -90 345,23 |
| wartość obligacji wg wartości godziwej | 7 926 948,23 | 7 925 943,99 |

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

| | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|--------------|-------------|
| Stan na początek roku | - 73 178,83 | - 54 648,06 |
| Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | - 68 815,31 | - 18 530,77 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - |
| - wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 68 815,31 | 18 530,77 |
| - wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 68 815,31 | 18 530,77 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | - 141 994,14 | - 73 178,83 |

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 strategię 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 z zakupem obligacji skarbowych (w tym przypadku można je przyjąć jako nieistniejące). Maksymalna strata z inwestycji jest ograniczona do wysokości kwoty 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 trudnomierzalne.

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 |
| <ul style="list-style-type: none"> - 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 |
| <ul style="list-style-type: none"> - 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 |
| <ul style="list-style-type: none"> - dokładanie starań, aby produkty Spółki 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 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 | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|------------------|------------------|
| ubezpieczenia majątkowe | 11 654,75 | 19 485,92 |
| dostęp do serwisów internetowych | 3 940,06 | 60 908,36 |
| abonament za parkowanie | 2 299,25 | 4 033,92 |
| przedpłaty na egzaminy | - | 4 360,05 |
| licencje roczne | 480,24 | 2 434,45 |
| prenumerata czasopism | 274,05 | 6 717,88 |
| pozostałe | 11 370,09 | 239,94 |
| Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem | 30 018,44 | 98 180,52 |

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------------|------------------|
| aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 75 553,00 | 64 894,60 |
| Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem | 75 553,00 | 64 894,60 |

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

d) biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| rezerwa na badanie sprawozdania finansowego | 25 000,00 | 24 000,00 |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 98 000,00 | 98 000,00 |
| zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku | - | 17 273,42 |
| Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem | 123 000,00 | 139 273,42 |

1.12 Zobowiązania

a) pozostałym od dnia bilansowego w okresie spłaty:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| do 1 roku | 654 866,58 | 581 092,82 |
| dla których termin wymagalności upłynął* | 3 661,30 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 658 527,88 | 581 092,82 |

* zobowiązania przeterminowane do 30 dni wobec jednostki zależnej rozliczone do dnia sporządzenia sprawozdania

b) zobowiązania wobec jednostek powiązanych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|------------------|------------------|
| wobec jednostki dominującej | - | - |
| wobec znaczącego inwestora | - | - |
| wobec wspólnika jednostki współzależnej | - | - |
| wobec jednostek podporządkowanych | 42 084,39 | 10 610,71 |
| wobec akcjonariuszy | - | - |
| Zobowiązania od jednostek powiązanych, razem | 42 084,39 | 10 610,71 |

c) zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich - *pozycja nie występuje*

d) zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych – *pozycja nie występuje*

e) zobowiązania wobec CCP - *pozycja nie występuje*

f) zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe – *pozycja nie występuje*

g) kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótko-, jak i długoterminowych - *pozycja nie występuje*

h) zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych - *pozycja nie występuje*

i) dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – *pozycja nie występuje*

j) zobowiązania długoterminowe

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------|------------|
| do 1 roku | - | - |
| powyżej 1 roku do 3 lat | - | - |
| powyżej 3 lat do 5 lat | - | - |
| powyżej 5 lat | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | - | - |

1.13 Stan rezerw według celu ich utworzenia

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|------------------|------------------|
| Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów) | 37 062,17 | 50 384,22 |
| na odroczony podatek dochodowy | 18 062,17 | 31 384,22 |
| na świadczenia emerytalne i podobne | 19 000,00 | 19 000,00 |
| utworzenie: | - | - |
| na odroczony podatek dochodowy | - | - |
| na świadczenia emerytalne i podobne | - | - |
| wykorzystanie | - | - |
| rozwiązanie | 2 825,80 | 13 322,05 |
| na odroczony podatek dochodowy | 2 825,80 | 13 322,05 |
| na świadczenia emerytalne i podobne | - | - |
| Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów) | 34 236,37 | 37 062,17 |
| na odroczony podatek dochodowy | 15 236,37 | 18 062,17 |
| na świadczenia emerytalne i podobne | 19 000,00 | 19 000,00 |
| Stan rezerw na koniec okresu, razem | 34 236,37 | 37 062,17 |

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% |

B
W
/ k A

1.15 Propozycje co do sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres

Zarząd proponuje, aby zysk netto wygenerowany przez Spółkę przeznaczyć na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

1.16 Zobowiązania zabezpieczone na majątku domu maklerskiego

Pozycja nie występuje.

1.17 Zobowiązania warunkowe

Pozycja nie występuje.

1.18 Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

Pozycja nie występuje.

2. Dane o wartościach instrumentów finansowych 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 | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|-----------------|------------------|
| odsetki od własnych lokat i depozytów | 7 749,48 | 10 126,31 |
| odsetki od środków pieniężnych klientów | - | - |
| Odsetki od lokat i depozytów, razem | 7 749,48 | 10 126,31 |

3.2 Odsetki od dłużnych aktywów finansowych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| odsetki od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży: | 156 507,93 | 153 886,71 |
| odsetki otrzymane | 144 634,40 | 187 342,00 |
| odsetki naliczone, w tym: | 11 873,53 | - 33 455,29 |
| z terminem zapłaty do 3 miesięcy | - | - |
| z terminem zapłaty od 3 do 12 miesięcy | 11 873,53 | - |
| z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy | - | - 33 455,29 |
| Odsetki od lokat i depozytów, razem | 156 507,93 | 153 886,71 |

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

Pozycja nie występuje.

B
W
A.

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

| | |
|---|---------------------|
| Zysk/Strata brutto | 1 656 413,05 |
| Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych | 11 873,53 |
| Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych | - |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 107 879,24 |
| Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi | 100 205,32 |
| Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z 2012 roku) | - |
| Podstawa opodatkowania | 1 652 213,00 |

3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

Pozycja nie występuje.

3.9 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów z działalności podstawowej

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych | 6 192 589,15 | 6 093 073,08 |
| - kraj | 6 192 589,15 | 6 093 073,08 |
| - zagranica | - | - |
| Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania | - | - |
| Przychody z działalności podstawowej | 6 192 589,15 | 6 093 073,08 |

3.10 Dane o wysokości kosztów za rok obrotowy z wyszczególnieniem stałych kosztów pośrednich, o których mowa w art. 97 rozporządzenia 575/2013

Koszty ponoszone przez Spółkę prezentuje rachunek zysków i strat. Struktura kosztów przedstawia się następująco:

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Koszty ogółem: | 5 034 740,16 | 5 654 342,69 |
| zmniejszenia: | 1 415 259,36 | 1 467 375,40 |
| Stale koszty pośrednie | 3 619 480,80 | 4 186 967,29 |

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w kasie | 517,45 | 1 033,03 |
| b) na rachunkach bankowych | 778 500,11 | 479 296,46 |
| c) inne środki pieniężne | - | - |
| d) inne aktywa pieniężne | - | - |
| Środki pieniężne i inne aktywa, razem | 779 017,56 | 480 329,49 |

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

Działalność operacyjna

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

Działalność inwestycyjna

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

Działalność finansowa

Działalność finansowa obejmuje głównie pozyskiwanie i 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

Handwritten signatures and initials:
A large blue scribble at the bottom left.
A blue signature 'B' with 'ke' below it.
A blue signature 'A.' at the bottom right.
A blue signature 'M' at the top right.

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

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--|------------------|-------------------|
| Bilansowa zmiana zobowiązań: | 77 435,06 | 68 519,22 |
| - zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu | - | 11 515,62 |
| - zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | - | 6 153,72 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych | 77 435,06 | 86 188,56 |
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych: | 41 230,26 | -37 641,73 |
| - zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczonej odoszona bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji) | 16 141,87 | 4 346,75 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 57 372,13 | -33 294,98 |

5. Informacja o zatrudnieniu

5.1 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Spółce wyniosło:
- 19 etatów na umowę o pracę.

5.2 Stan zatrudnienia na 31.12.2016 roku

Na 31.12.2016 roku stan zatrudnienia w Spółce kształtował się następująco:
- 37 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 | 215.178,20 | 720.000,00 |
| Rada Nadzorcza | 0,00 | 79.200,00 |

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

Pozycja nie występuje.

6. Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi

Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 wynosi 17.000,00 zł netto;

Wynagrodzenie netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 wynosi 8.000,00 zł netto.

Inne usługi nie są świadczone dla Spółki przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe.

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 w 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 | 10 770,76 |
| należności krótkoterminowe | 1 486,25 |
| Transakcje z jednostkami zależnymi | |
| przychody ze sprzedaży | 605 786,88 |
| przychody z tyt. podnajmu | 146 943,42 |
| przychody ze sprzedaży środków trwałych | - |
| koszt usług agencyjnych | 144 235,25 |
| należności krótkoterminowe | 173 738,21 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 42 084,39 |

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
Pozycja nie występuje.

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
Spółka nie dokonywała zmian polityki rachunkowości w roku 2016, jednakże dane za rok 2015 zostały zaprezentowane zgodnie z aktualnie obowiązującym wzorcem sprawozdania finansowego wynikającym z rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Spowodowało to wydzielenie kwoty usług obcych w wysokości 650.280,94 z pozycji pozostałych kosztów rodzajowych.

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 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 zidentyfikowanych 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

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

3

34

W

A.



| Poziom funduszy własnych | 31-12-2015 | | 01-2016 | | 02-2016 | | 03-2016 | | 04-2016 | | 05-2016 | | 06-2016 | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|---------|
| | na dzień | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia |
| FUNDUSZE WŁASNE | 9 231 382,63 | 9 354 683,18 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 385 857,98 | 9 406 510,18 | 9 406 510,18 | 9 347 788,32 | 9 325 650,91 | | | |
| KAPITAŁ TIER I | 9 231 382,63 | 9 354 683,18 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 385 857,98 | 9 406 510,18 | 9 406 510,18 | 9 347 788,32 | 9 325 650,91 | | | |
| KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I | 9 231 382,63 | 9 354 683,18 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 369 039,84 | 9 385 857,98 | 9 406 510,18 | 9 406 510,18 | 9 347 788,32 | 9 325 650,91 | | | |
| KAPITAŁ DODATKOWY TIER I | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |

| Poziom ekspozycji na ryzyko | 31-12-2015 | | 01-2016 | | 02-2016 | | 03-2016 | | 04-2016 | | 05-2016 | | 06-2016 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------|---------|---------|
| | na dzień | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia |
| ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO | 13 046 406,61 | 13 046 406,61 | 13 046 406,61 | 13 046 406,61 | 13 046 406,61 | 13 060 176,13 | 13 046 406,61 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | | | |
| KWOTY EKSPOZYCJI WAŻNYCH RYZYKIEM W ODNIENIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA | 3 815 389,67 | 3 407 828,56 | 3 447 623,31 | 3 407 828,56 | 3 447 623,31 | 3 383 869,06 | 3 413 913,91 | 3 386 002,01 | 3 383 869,06 | 3 386 002,01 | 3 380 930,05 | | | |
| 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 | 9 231 016,95 | 9 638 578,05 | 9 598 783,30 | 9 638 578,05 | 9 598 783,30 | 9 676 307,07 | 9 632 492,70 | 9 698 270,77 | 9 676 307,07 | 9 698 270,77 | 9 703 342,73 | | | |
| ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | |
| ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | |
| KWOTY INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | |

| Współczynniki kapitałowe | 31-12-2015 | | 01-2016 | | 02-2016 | | 03-2016 | | 04-2016 | | 05-2016 | | 06-2016 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | na dzień | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I | 70,86% | 71,70% | 71,81% | 71,94% | 71,94% | 72,02% | 71,94% | 72,02% | 71,44% | 71,44% | 71,44% | 71,27% | 71,27% | 71,27% |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I | 8 645 116,56 | 8 767 594,89 | 8 781 951,54 | 8 798 769,68 | 8 818 802,26 | 8 818 802,26 | 8 758 996,05 | 8 736 858,63 | 8 758 996,05 | 8 758 996,05 | 8 758 996,05 | 8 736 858,63 | 8 736 858,63 | 8 736 858,63 |
| Współczynnik kapitału Tier I | 70,86% | 71,70% | 71,81% | 71,94% | 72,02% | 72,02% | 71,44% | 71,27% | 71,44% | 71,44% | 71,44% | 71,27% | 71,27% | 71,27% |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I | 8 449 694,54 | 8 571 898,79 | 8 586 255,44 | 8 603 073,58 | 8 622 899,61 | 8 622 899,61 | 8 562 731,95 | 8 540 594,54 | 8 562 731,95 | 8 562 731,95 | 8 562 731,95 | 8 540 594,54 | 8 540 594,54 | 8 540 594,54 |
| Łączny współczynnik kapitałowy | 70,86% | 71,70% | 71,81% | 71,94% | 72,02% | 72,02% | 71,44% | 71,27% | 71,44% | 71,44% | 71,44% | 71,27% | 71,27% | 71,27% |
| Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału | 8 189 131,84 | 8 310 970,65 | 8 325 327,31 | 8 342 145,45 | 8 361 696,09 | 8 361 696,09 | 8 301 046,50 | 8 278 909,09 | 8 301 046,50 | 8 301 046,50 | 8 301 046,50 | 8 278 909,09 | 8 278 909,09 | 8 278 909,09 |

| Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych | 31-12-2015 | | 01-2016 | | 02-2016 | | 03-2016 | | 04-2016 | | 05-2016 | | 06-2016 | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | na dzień | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia |
| Kapitał założycielski | 532 687,50 | 551 602,50 | 549 706,55 | 536 660,80 | 539 105,11 | 539 105,11 | 550 775,63 | 549 915,34 | 539 105,11 | 539 105,11 | 550 775,63 | 549 915,34 | 549 915,34 | 549 915,34 |
| Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego | 8 698 695,13 | 8 803 080,68 | 8 819 333,29 | 8 849 197,18 | 8 867 405,07 | 8 867 405,07 | 8 797 012,70 | 8 775 735,57 | 8 867 405,07 | 8 867 405,07 | 8 797 012,70 | 8 775 735,57 | 8 775 735,57 | 8 775 735,57 |
| Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich | 3 261 601,65* | 3 261 601,65 | 3 261 601,65 | 3 261 601,65 | 3 265 044,03 | 3 265 044,03 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 265 044,03 | 3 265 044,03 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 |
| Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt. kosztów stałych | 5 969 780,98 | 6 093 081,53 | 6 107 438,19 | 6 124 256,33 | 6 141 466,15 | 6 141 466,15 | 6 076 720,13 | 6 054 582,71 | 6 141 466,15 | 6 141 466,15 | 6 076 720,13 | 6 054 582,71 | 6 054 582,71 | 6 054 582,71 |

* wyliczenia na 31-12-2015 roku zostały skorygowane wg zaleceń KNF przekazanych w 2016 roku o wartość pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych celem zachowania porównywalności danych (w zatwierdzonym sprawozdaniu za rok 2015 było: 3.257.033,73 zł)

| 07-2016 | 08-2016 | 09-2016 | 10-2016 | 11-2016 | 12-2016 | 31-12-2016 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | na dzień |
| 9 396 616,32 | 9 452 680,46 | 9 417 970,00 | 9 407 590,52 | 9 391 684,07 | 9 296 577,55 | 9 319 335,53 |
| 9 396 616,32 | 9 452 680,46 | 9 417 970,00 | 9 407 590,52 | 9 391 684,07 | 9 296 577,55 | 9 319 335,53 |
| 9 396 616,32 | 9 452 680,46 | 9 417 970,00 | 9 407 590,52 | 9 391 684,07 | 9 296 577,55 | 9 319 335,53 |
| 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 |

| 07-2016 | 08-2016 | 09-2016 | 10-2016 | 11-2016 | 12-2016 | 31-12-2016 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | na dzień |
| 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 | 13 084 272,78 |
| 3 251 896,80 | 3 312 953,10 | 3 315 150,98 | 3 351 224,70 | 3 434 488,97 | 3 531 295,50 | 4 525 861,82 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| 9 832 375,98 | 9 771 319,68 | 9 769 121,80 | 9 733 048,08 | 9 649 783,81 | 9 552 977,28 | 8 558 410,95 |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - |

CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

61-832 Poznań
ul. Szkolna 5/13

Dzień bilansowy 31.12.2016

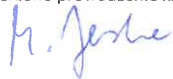
| 07-2016 | 08-2016 | 09-2016 | 10-2016 | 11-2016 | 12-2016 | 31-12-2016 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | na dzień |
| 71,82% | 72,24% | 71,98% | 71,90% | 71,78% | 71,05% | 71,23% |
| 8 807 824,05 | 8 863 888,18 | 8 829 177,73 | 8 818 798,24 | 8 802 891,80 | 8 707 785,28 | 8 730 543,25 |
| 71,82% | 72,24% | 71,98% | 71,90% | 71,78% | 71,05% | 71,23% |
| 8 611 559,96 | 8 667 624,09 | 8 632 913,63 | 8 622 534,15 | 8 606 627,71 | 8 511 521,19 | 8 534 279,16 |
| 71,82% | 72,24% | 71,98% | 71,90% | 71,78% | 71,05% | 71,23% |
| 8 349 874,50 | 8 405 938,63 | 8 371 228,18 | 8 360 848,70 | 8 344 942,25 | 8 249 835,73 | 8 272 593,70 |

| 07-2016 | 08-2016 | 09-2016 | 10-2016 | 11-2016 | 12-2016 | 31-12-2016 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | średnia | na dzień |
| 549 862,50 | 538 043,75 | 540 344,89 | 538 469,64 | 548 863,13 | 554 589,77 | 553 000,00 |
| 8 846 753,82 | 8 914 636,71 | 8 877 625,11 | 8 869 120,88 | 8 842 820,95 | 8 741 987,78 | 8 766 335,53 |
| 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 | 3 271 068,19 |
| 6 125 548,13 | 6 181 612,26 | 6 146 901,81 | 6 136 522,32 | 6 120 615,88 | 6 025 509,36 | 6 048 267,33 |

10.6 Informacja o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego wyliczonych zgodnie z rozporządzeniem 575/2013
Naruszenia nie wystąpiły

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska

