

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

**Grupy Kapitałowej**

**CASPAR ASSET MANAGEMENT**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

**za okres**

**od 01 stycznia 2012 roku**

**do 31 grudnia 2012 roku**



## Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Caspar Asset Management Spółka Akcyjna została założona 3 sierpnia 2009 roku oraz wpisana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27 sierpnia 2009 roku pod numerem 0000335440. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu (61-832), przy ul. Szkolnej 5/13.
2. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy kapitałowej Caspar:
  - 2.1. F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. Stolecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000397407. Spółka dominująca posiada 100% akcji. Metoda konsolidacji – pełna.  
Data objęcia kontroli: 28.09.2011r.
  - 2.2. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stolecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000387202. Spółka dominująca posiada 100% akcji. Metoda konsolidacji – pełna.  
Data objęcia kontroli: 24.05.2011r.
3. Przedmiot działalności Spółki dominującej i spółek zależnych:
  - 3.1. Caspar Asset Management S.A. - zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego - działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych.
  - 3.2. F-Trust S.A. – pośrednictwo pieniężne, finansowa działalność usługowa, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych
  - 3.3. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – zgodnie z zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego - tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa; pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych; pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.
4. Czas trwania Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy kapitałowej Caspar jest nieograniczony.
5. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: 01.01.2012 – 31.12.2012.
6. Sprawozdanie finansowe Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawierają danych łącznych.
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:



3  
2  
K  
PC

8.1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2009r, Nr 152, poz. 1223 ze zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami Ministra Finansów, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2009r, Nr 226, poz. 1824).

8.2. Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

8.3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

8.4. Zasady wyceny:

8.4.1. Należności i zobowiązania

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

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

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:

Handwritten signatures and initials are present at the bottom right of the page, including a large signature, the number '3', and several sets of initials.

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

#### 8.4.2. Instrumenty finansowe

Dla celów wyceny bilansowej instrumenty finansowe dzieli się na:

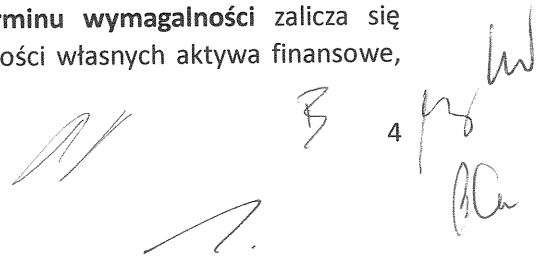
- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

Do **aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe,

 4

dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

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

Wycena na dzień bilansowy:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Ujęcie w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pozostałe zobowiązania finansowe	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pożyczki udzielone i należności własne	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa utrzymywane do 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 wartością godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny

B

5

W

Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub zobowiązań zostaje ujęty w cenie nabycia do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 8.4.3. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

#### 8.4.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

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

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

#### 8.4.5. Leasing finansowy

Wartość przedmiotu leasingu ujmowana jest w aktywach trwałych jako środek trwały lub wartości niematerialne i prawne, a drugostronnie jako zobowiązanie. Wartość przedmiotu leasingu ustalona w momencie rozpoczęcia umowy jest równa jego cenie nabycia lub bieżącej wartości opłat jeżeli jest ona niższa. Opłaty leasingowe są

podzielone na część stanowiącą spłatę zobowiązania oraz koszty finansowe. Wyceny i odpisów amortyzacyjnych dokonuje się według zasad przyjętych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

#### 8.4.6. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

#### 8.4.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

#### 8.4.8. Rezerwy

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

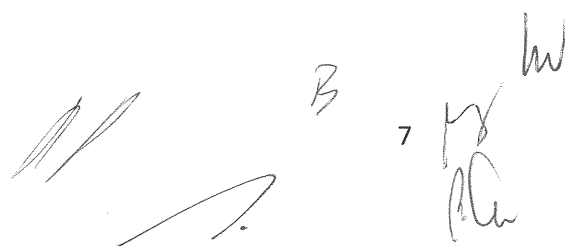
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, powoduje wykorzystanie rezerwy.

Rezerwy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

#### 8.4.9. Kapitał własny

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

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

 B 7

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

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

#### 8.4.10. Rozliczenia międzyokresowe

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






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

#### 8.4.11. Przychody i koszty

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Magdalena Jeske	
Prezes Zarządu	Leszek Kasperski	
Wiceprezes Zarządu	Piotr Przedwojski	
Wiceprezes Zarządu	Błażej Bogdziewicz	
Wiceprezes Zarządu	Monika Glinkowska	



AKTYWA		31.12.2012	31.12.2011
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	251 038,77	527 652,87
1	W kasie	2 630,47	2 549,45
2	Na rachunkach bankowych	248 408,30	525 103,42
3	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	742 925,80	669 185,41
1	Od klientów	604 704,45	621 890,62
2	Od jednostek powiązanych	2 526,08	7 602,60
3	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a	z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	113 165,59	0,00
7	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających	0,00	0,00
8	Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	6 342,00	4 235,00
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	0,00	0,00
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12	Pozostałe	16 187,68	35 457,19
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 362,59	2 722,69
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
a	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b	Pozostałe	0,00	0,00
2	Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
a	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b	Pozostałe	0,00	0,00
3	Pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b	Towary giełdowe	0,00	0,00
c	Pozostałe	0,00	0,00
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 062 000,00	5 430 364,48
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	8 062 000,00	5 430 364,48
a	Akcje i udziały	0,00	0,00
b	Dłużne papiery wartościowe	8 062 000,00	5 430 364,48
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d	Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e	Pozostałe	0,00	0,00
2	Jednostek zależnych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
a	Akcje i udziały	0,00	0,00
b	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d	Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e	Pozostałe	0,00	0,00
3	Pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	Akcje i udziały	0,00	0,00
b	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d	Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e	Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
f	Towary giełdowe	0,00	0,00
g	Pozostałe	0,00	0,00
VII	Należności długoterminowe	28 004,00	16 700,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	28 004,00	16 700,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1	Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
2	Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	0,00	0,00

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page, including a large 'B' and other illegible marks.

3	Pozostałym jednostkom	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	352 306,76	474 106,05
1	Wartość firmy	0,00	0,00
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	322 710,88	404 163,15
3	Inne wartości niematerialne i prawne	29 595,88	69 942,90
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
X	Rzeczowe aktywa trwałe	521 824,48	624 724,50
1	Środki trwałe, w tym:	521 824,48	624 724,50
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00
b	budynki i lokale	0,00	0,00
c	zespoły komputerowe	26 844,36	43 513,01
d	pozostałe środki trwałe	494 980,12	581 211,49
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 226,28	41 766,07
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 226,28	41 766,07
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>10 035 688,68</b>	<b>7 787 222,07</b>

PASywa		31.12.2012	31.12.2011
I	Zobowiązania krótkoterminowe	732 840,40	656 905,40
1	Wobec klientów	101 742,81	4 920,00
2	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	0,00	0,00
a	z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00
4	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	0,00
5	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
6	Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00
9	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10	Weksłowe	0,00	0,00
11	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	176 291,07	190 157,83
12	Z tytułu wynagrodzeń	213 416,94	190 887,70
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
15	Fundusze specjalne	0,00	0,00
16	Pozostałe	241 389,58	270 939,87
II	Zobowiązania długoterminowe	43 346,24	160 603,06
1	Kredyty bankowe	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00
2	Pożyczki	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	0,00
3	Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4	Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5	Z tytułu umów leasingu finansowego	43 346,24	160 603,06
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	pozostałe	43 346,24	160 603,06
6	Pozostałe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	309 584,50	243 739,18
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	309 584,50	243 739,18
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	309 584,50	243 739,18
IV	Rezerwy na zobowiązania	63 444,77	69 995,47
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 319,77	63 095,47
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	17 125,00	6 900,00
a	długoterminowa	17 125,00	6 900,00
b	krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe	0,00	0,00
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	0,00	0,00
V	Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI	Kapitał (fundusz) własny	8 886 472,77	6 655 978,96
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 841 577,00	1 767 879,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 120 969,24	5 320 445,24
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 120 969,24	5 320 445,24
b	utworzony ustawowo	0,00	0,00
c	utworzony zgodnie ze statutem	0,00	0,00
d	z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e	inny	0,00	0,00
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-212 202,54	-44 886,53
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-387 458,75	-976 241,03
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	0,00	0,00
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	-387 458,75	-976 241,03

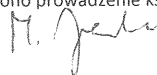
*[Handwritten signatures and initials]*

9	Zysk (strata) netto	-476 412,18	588 782,28
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	0,00	0,00
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
9	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
10	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>10 035 688,68</b>	<b>7 787 222,07</b>

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

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu  
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu  
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu  
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu  
Monika Glinkowska



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	6 542 854,31	7 125 186,19
	-od jednostek powiązanych	84 827,28	103 754,90
1	Prowizje	219 108,12	0,00
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek		
a	dającego zlecenie	0,00	0,00
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	0,00	0,00
	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy		
c	inwestycyjnych	218 108,03	0,00
d	pozostałe	1 000,09	0,00
2	Inne przychody	6 323 746,19	7 125 186,19
	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych		
a	klientów	0,00	0,00
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	76 397,93	0,00
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	0,00	0,00
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	6 247 348,26	7 125 186,19
e	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	0,00	0,00
f	z tytułu reprezentowania banków wprowadzających działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00
II	Koszty działalności maklerskiej	7 548 452,48	6 652 959,59
1	Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
3	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4	Wynagrodzenia	3 857 021,68	3 964 786,58
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	446 464,88	381 687,21
6	Świadczenia na rzecz pracowników	36 964,59	52 353,80
7	Zużycie materiałów i energii	261 049,80	242 742,84
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	162 332,53	121 189,33
9	Pozostałe koszty rzeczowe	122 343,99	181 715,97
10	Amortyzacja	316 750,94	283 073,39
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	99 711,40	33 156,80
12	Prowizje i inne opłaty	10 891,61	10 915,05
13	Pozostałe	2 234 921,06	1 381 338,62
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	-1 005 598,17	472 226,60
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
5	Pozostałe	0,00	0,00
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3	Pozostałe	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	0,00	0,00
VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
5	Pozostałe	0,00	0,00
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
4	Pozostałe	0,00	0,00
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	520 137,63	188 170,72
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:	343 575,23	188 005,72
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	176 562,40	165,00
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Pozostałe	0,00	0,00
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	0,00	0,00
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Pozostałe	0,00	0,00
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	520 137,63	188 170,72
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	33 122,58	510,46
	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5 000,00	0,00
1			
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe	28 122,58	510,46
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	20 380,29	4 879,61
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
1			
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3	Pozostałe	20 380,29	4 879,61

13  
B  
W  
AC

XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
1	Rozwiązanie rezerw	0,00	0,00
2	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00	0,00
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	-472 718,25	656 028,17
XVII	Przychody finansowe	31 127,00	49 177,90
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	30 781,92	49 149,67
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Pozostałe odsetki	0,00	0,00
4	Dodatnie różnice kursowe	345,08	28,23
a	zrealizowane	345,08	28,23
b	niezrealizowane	0,00	0,00
5	Pozostałe	0,00	0,00
XVIII	Koszty finansowe	34 859,01	34 840,78
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Pozostałe odsetki	34 841,21	34 840,77
3	Ujemne różnice kursowe	0,00	0,00
a	zrealizowane	0,00	0,00
b	niezrealizowane	0,00	0,00
4	Pozostałe	17,80	0,01
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	-476 450,26	670 365,29
XX	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1	Losowe	0,00	0,00
2	Pozostałe	0,00	0,00
XXI	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1	Losowe	0,00	0,00
2	Pozostałe	0,00	0,00
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1	Jednostki zależne	0,00	0,00
2	Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1	Jednostki zależne	0,00	0,00
2	Jednostki współzależne	0,00	0,00
XXIV	Zysk mniejszości	0,00	0,00
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	-476 450,26	670 365,29
XXVII	Podatek dochodowy	-38,08	81 583,01
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXX		0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	-476 412,18	588 782,28

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Magdalena Jeske

Prezes Zarządu  
Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu  
Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu  
Błażej Bogdziewicz

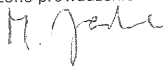
Wiceprezes Zarządu  
Monika Glinkowska

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-493 682,02</b>	<b>418 158,36</b>
I	Zysk (strata) netto	-476 412,18	588 782,28
II	Korekty razem	-17 269,84	-170 623,92
1	Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
2	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	284 784,07	283 073,39
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5	Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy)	-299 697,35	-188 568,50
6	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-181 562,40	-165,00
7	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-6 550,70	41 519,01
8	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
9	Zmiana stanu należności	-85 044,39	-50 192,80
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	238 055,72	-314 352,19
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32 745,21	58 062,17
12	Pozostałe korekty	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 333 011,40</b>	<b>-2 600 354,45</b>
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	2 912 105,36	273 825,47
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	54 528,04	0,00
3	Z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności, w tym:	2 857 577,32	273 825,47
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	2 857 577,32	273 825,47
	- zbycie instrumentów finansowych	2 623 603,90	171 579,40
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsutki	233 973,42	102 246,07
	- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	5 245 116,76	2 874 179,92
1	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych	4 480,20	55 338,28
2	Nabywanie składników rzeczowych aktywów trwałych	94 485,71	103 208,33
3	Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	5 146 150,85	2 715 633,31
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	5 146 150,85	2 715 633,31
	- nabycie instrumentów finansowych	5 146 150,85	2 715 633,31
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 550 079,32</b>	<b>747 134,78</b>
I	Wpływy z działalności finansowej	2 874 222,00	900 000,00
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	2 874 222,00	900 000,00
7	Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	324 142,68	152 865,22
1	Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	0,00	0,00
7	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	290 024,44	118 047,25
12	Zapłacone odsutki	34 118,24	34 817,97
13	Pozostałe wydatki	0,00	0,00

D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-276 614,10	-1 435 061,31
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-276 614,10	-1 435 061,31
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	527 652,87	1 962 714,18
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	251 038,77	527 652,87
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu  
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu  
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu  
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu  
Monika Glinkowska



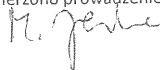


ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO		31.12.2012	31.12.2011
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 655 978,96	5 974 108,54
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
Ia	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	6 655 978,96	5 974 108,54
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 767 879,00</b>	<b>1 658 071,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	73 698,00	109 808,00
	a) zwiększenie z tytułu	73 698,00	109 808,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	73 698,00	109 808,00
	...	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 841 577,00	1 767 879,00
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>5 320 445,24</b>	<b>5 300 021,24</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 800 524,00	20 424,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 800 524,00	20 424,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 800 524,00	20 424,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 120 969,24	5 320 445,24
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>-44 886,53</b>	<b>-7 742,67</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	167 316,01	-37 143,86
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	167 316,01	37 143,86
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	167 316,01	37 143,86
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-212 202,54	-44 886,53
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	a) zmniejszenia	0,00	0,00
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-387 458,75</b>	<b>-976 241,03</b>
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	626 110,23	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	626 110,23	0,00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 013 568,98	-976 241,03

	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 013 568,98	-976 241,03
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	...	0,00	0,00
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 013 568,98	-976 241,03
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-387 458,75	-976 241,03
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-476 412,18</b>	<b>588 782,28</b>
	a) zysk netto	0,00	626 110,23
	b) strata netto	-476 412,18	-37 327,95
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 886 472,77	6 655 978,96
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 886 472,77	6 655 978,96

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu  
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu  
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu  
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu  
Monika Glinkowska



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

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

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

Wartość kapitału podstawowego wynosi 1.841.577,00 zł. Kapitał dzieli się na 1.841.577 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Seria	Liczba akcji	Wart.nominalna akcji	Udział w kap.zakładowym	Udział z liczbie głosów na WZA
Seria A akcje imienne zwykłe	500.001	1	27,15	27,15
Seria B akcje imienne zwykłe	500.001	1	27,15	27,15
Seria C akcje imienne zwykłe	500.004	1	27,15	27,15
Seria D akcje imienne zwykłe	135.000	1	7,33	7,33
Seria E akcje na okaziciela zwykłe	123.065	1	6,68	6,68
Seria F akcje na okaziciela zwykłe	9.808	1	0,54	0,54
Seria H akcje imienne zwykłe	73.698	1	4,00	4,00
Razem	1.841.577		100,00	100,00

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy

**1.4 Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie zostały uwzględnione w tym sprawozdaniu**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Przedstawione zostały dane wyłącznie na dzień bilansowy, ponieważ brak jest porównywalnych danych na poprzedni dzień bilansowy, co wynika z faktu, że Spółka dominująca była zobowiązana do obliczania skonsolidowanych wymogów kapitałowych od listopada 2012 roku

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012
<b>POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW</b>	8 511 694
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	8 723 896
1. Kapitały zasadnicze	9 962 546
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	4 374 512
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	1 238 650
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-212 203
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0
<b>SKONSOLIDOWANY CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (wartość)</b>	1 819 540
1. Ryzyko rynkowe	
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych	
1.2. Ryzyko cen towarów	
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	
1.5 Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania	
1.6. Ryzyko walutowe	
2. Ryzyko rozliczenia dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	
3. Ryzyko kredytowe	229 120
4. Ryzyko operacyjne	
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	1 819 540

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

2. Dane uzupełniająca o aktywach i pasywach

2.1 Należności krótko- i długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
do 1 roku	742 925,80	669 185,41
powyżej 1 roku	28 004,00	16 700,00
należności przeterminowane		
należności razem (brutto)	770 929,80	685 885,41
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)		
<b>Należności, razem (netto)</b>	<b>770 929,80</b>	<b>685 885,41</b>

2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności  
- pozycja nie występuje

2.3 Podział pozycji należności od jednostek powiązanych

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
od akcjonariuszy jednostki dominującej	2 526,08	7 602,60
<b>Należności od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>2 526,08</b>	<b>7 602,60</b>

3  
20  
MS  
AG

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

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

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

2.7 Dane dotyczące aktywów trwałych - struktura własnościowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
własne	58 968,15	68 594,09
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, amortyzowane	462 856,33	556 130,41
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym:	0,00	0,00
wartość gruntów użytkowanych wieczystie	0,00	0,00
<b>Aktywa trwałe, razem</b>	<b>521 824,48</b>	<b>624 724,50</b>

2.8 Szczegółowy zakres zmian aktywów trwałych

3  
21  
W  
M  
P

M  
A

GRUPA KAPITAŁOWA  
CASPAR ASSET MANAGEMENT SA

a) zestawienie zmian stanu środków trwałych

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zespoły komputerowe	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>66 811,71</b>	<b>783 742,17</b>	<b>850 553,88</b>
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	4 499,83	83 071,60	87 571,43
zakupy	0,00	0,00	4 499,83	10 713,88	15 213,71
leasing	0,00	0,00	0,00	72 357,72	72 357,72
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>71 311,54</b>	<b>866 813,77</b>	<b>938 125,31</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23 298,70</b>	<b>202 530,68</b>	<b>225 829,38</b>
amortyzacja za okres	0,00	0,00	21 168,48	169 302,97	190 471,45
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>44 467,18</b>	<b>371 833,65</b>	<b>416 300,83</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 513,01</b>	<b>581 211,49</b>	<b>624 724,50</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26 844,36</b>	<b>494 980,12</b>	<b>521 824,48</b>

b) zestawienie zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	54 475,10	0,00	545 788,19	545 788,19	5 660,00	0,00	605 923,29
zwiększenia (z tytułu) nabycie	0,00	0,00	4 480,20	4 480,20	0,00	0,00	4 480,20
zmniejszenia (z tytułu) sprzedaży	0,00	0,00	4 480,20	4 480,20	0,00	0,00	4 480,20
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	54 475,10	0,00	550 268,39	550 268,39	5 660,00	0,00	610 403,49
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	16 342,53	0,00	113 305,05	113 305,05	2 169,67	0,00	131 817,25
amortyzacja za okres	10 895,02	0,00	114 252,46	114 252,46	1 132,00	0,00	126 279,48
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	27 237,55	0,00	227 557,51	227 557,51	3 301,67	0,00	258 096,73
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	38 132,57	0,00	432 483,14	432 483,14	3 490,33	0,00	474 106,04
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	27 237,55	0,00	322 710,88	322 710,88	2 358,33	0,00	352 306,76

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, termin wykupu 25.01.2018r, 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	8 062,00	8 062 000,00
Obligacje wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia z datą przeprowadzenia transakcji.		
Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie		
Wycena bilansowa - wg wartości godziwej (rynkowej), na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartości godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny		
Ryzyko zmiany stopy procentowej - bardzo niskie, ryzyko kredytowe - zgodnie z rozporządzenie o wymogach kapitałowych dla obligacji skarbowych wynosi 0		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	

1.7 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	5 430 364,48	2 808 129,98
zwiększenia (z tytułu)		
zakupu	5 159 042,28	2 793 813,90
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	5 146 150,85	2 715 633,31
	12 891,43	78 180,59
zmniejszenia (z tytułu)	2 527 406,76	171 579,40
sprzedaży	2 449 226,17	171 579,40
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	78 180,59	
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 062 000,00	5 430 364,48
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
<b>Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu</b>	<b>8 062 000,00</b>	<b>5 430 364,48</b>

1.8 Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
cena nabycia obligacji	8 049 108,57	5 352 183,89
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZIS wg efektywnej stopy procentowej	274 869,87	134 909,32
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 323 978,44	5 487 093,21
przeszacowanie do wartości godziwej	261 978,44	56 728,73
wartość obligacji wg wartości godziwej	8 062 000,00	5 430 364,48



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

	31-12-2012	31-12-2011
Stan na początek roku	-44 886,53	-7 742,67
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-167 316,01	-37 143,86
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
b) zmniejszenie (z tytułu)	167 316,01	37 143,86
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	167 316,01	37 143,86
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-212 202,54	-44 886,53

1.10 Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów

Grupa posiada procedury określające zasady inwestowania w instrumenty finansowe na własny rachunek zawarte w „Polityce inwestycyjnej”. Grupa 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 Grupę to WZ0118-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) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Grupa nie zabezpiecza swego portfela inwestycyjnego za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W celu zapewnienia jego płynności, Grupa posiada lokaty bankowe. Grupa 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. W okresie od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Grupa nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko kredytowe Grupy 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 kwot należności, lokat terminowych oraz kosztów zakupu papierów. 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.

2.9 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
ubezpieczenia majątkowe	360,50	250,68
dostęp do serwisów internetowych	19 009,34	1 397,10
abonament za parkowanie	731,70	474,26
prenumerata czasopism	2 261,05	600,65
<b>Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem</b>	<b>22 362,59</b>	<b>2 722,69</b>

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 226,28	41 766,07
<b>Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem</b>	<b>55 226,28</b>	<b>41 766,07</b>

c) rozliczenia międzyokresowe przychodów – długoterminowe – pozycja nie występuje

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	38 577,00	21 317,07
rezerwa na premie	106 727,74	90 973,49
rezerwa na niewykorzystane urlopy	137 950,00	90 500,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	26 329,76	40 948,62
<b>Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem</b>	<b>309 584,50</b>	<b>243 739,18</b>

2.10 Zobowiązania krótkoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
do 1 roku	732 840,40	656 905,40
dla których termin wymagalności upłynął		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>732 840,40</b>	<b>656 905,40</b>

2.11 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Zobowiązania od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji

2.12 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

2.14 Zobowiązania długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
powyżej 1 roku do 3 lat	43 346,24	160 603,06
powyżej 3 lat do 5 lat		
powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>43 346,24</b>	<b>160 603,06</b>

2.15 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	69 995,47	28 476,46
na odroczony podatek dochodowy	63 095,47	25 776,46
na świadczenia emerytalne i podobne	6 900,00	2 700,00
utworzenie:	10 225,00	41 519,01
na odroczony podatek dochodowy	0,00	37 319,01
na świadczenia emerytalne i podobne	10 225,00	4 200,00
wykorzystanie	0,00	0,00
rozwiązanie	16 775,70	0,00
na odroczony podatek dochodowy	16 775,70	0,00
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	63 444,77	69 995,47
na odroczony podatek dochodowy	46 319,77	63 095,47
na świadczenia emerytalne i podobne	17 125,00	6 900,00
<b>Stan rezerw na koniec okresu, razem</b>	<b>63 444,77</b>	<b>69 995,47</b>

2.16 Propozycje sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres sprawozdawczy

Grupa w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012 poniosła stratę bilansową netto w wysokości 476 412,18 zł.

Poniesiona strata przez Caspar AM S.A. oraz przez Caspar TFI S.a. zostanie pokryta zyskami osiągniętymi w latach następnych. Zysk netto wygenerowany przez F-Trust S.A. zostanie przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

*[Handwritten signatures and initials]*

**2.17 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych**

Na dzień bilansowy w Grupie jest podpisanych 11 umów leasingowych (samochody), których zabezpieczeniem są wystawione weksle in blanco.

**2.18 Zobowiązania warunkowe**

- pozycja nie występuje

**3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat**

**3.1 Podział przychodów netto**

a) podział geograficzny

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
przychody ze sprzedaży krajowe	6 375 948,24	7 028 194,14
przychody ze sprzedaży zagraniczne	166 906,07	96 992,05
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>6 542 854,31</b>	<b>7 125 186,19</b>

b) podział rodzajowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
przychody z działalności maklerskiej	6 247 348,26	7 125 186,19
przychody z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych	218 108,03	0,00
przychody z dystrybucji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi	76 397,93	0,00
przychody pozostałe	1 000,09	0,00
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>6 542 854,31</b>	<b>7 125 186,19</b>

**3.2 Odpisy aktualizujące środki trwałe**

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

Zysk/Strata brutto	-476 450,26
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	134 414,57
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	334 329,63
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	298 897,92
Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z 2010 roku)	
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-575 433</b>

**3.7 Dane o podatku dochodowym od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

- pozycja nie występuje

**3.8 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego**

- pozycja nie występuje

*B*  
*W*  
*PC*

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
a) w kasie	2 630,47	2 549,45
b) na rachunkach bankowych	248 408,30	525 103,42
c) inne środki pieniężne		
d) inne aktywa pieniężne		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>251 038,77</b>	<b>527 652,87</b>

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

- pozycja nie występuje

4.3 Różnice między zmianami stanu pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych i bilansie

- pozycja nie występuje

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

Różnica w pozycji zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika ze skorygowania bilansowej zmiany stanu o zmianę zobowiązań z tyt. leasingu i zaprezentowanie ich w przepływach z działalności finansowej

5. Inne informacje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

5.3 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie wyniosło:

- 24,9 etatów na umowę o pracę (pracownicy umysłowi).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	kwota
a) obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12 195,12
b) badanie sprawozdań jednostkowych	23 382,11
c) usługi doradztwa podatkowego	0,00
d) pozostałe usługi	350,00
<b>Wynagrodzenie łącznie</b>	<b>35 927,24</b>

5.5 Wynagrodzenia należne członkom zarządu i członkom organów nadzorczych

Organ	Umowy o pracę	Z tytułu pełnienia funkcji
Zarząd	751.817,87	0,00
Rada Nadzorcza	0,00	72.000,00

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

- pozycja nie występuje

*[Handwritten signatures and initials]*

5.7 Transakcje zawarte przez jednostki powiązane (wyłączone w konsolidacji)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2012	31-12-2011
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:</b>	<b>19 313,22</b>	<b>0,00</b>
Caspar AM SA	12 335,00	0,00
F-Trust SA	6 978,22	0,00
Caspar TFI SA	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych:</b>	<b>19 313,22</b>	<b>0,00</b>
Caspar AM SA	4 960,59	0,00
F-Trust SA	2 317,00	0,00
Caspar TFI SA	12 035,63	0
<b>Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych:</b>	<b>55 477,21</b>	<b>0,00</b>
Caspar AM SA	16 235,89	0,00
F-Trust SA	39 241,32	0,00
Caspar TFI SA	0	0
<b>Zakup usług od jednostek powiązanych:</b>	<b>55 477,21</b>	<b>0,00</b>
Caspar AM SA	37 223,69	0,00
F-Trust SA	6 756,09	0,00
Caspar TFI SA	11 497,43	0

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

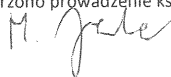
6. Informacje istotne w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej z jednostką  
- pozycja nie występuje

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

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

Poznań, dnia 19 kwietnia 2013 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu  
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu  
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Inwestycyjny  
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu  
Monika Glinkowska

