

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej

CASPAR ASSET MANAGEMENT

SPÓŁKA AKCYJNA

za okres

od 01 stycznia 2013 roku

do 31 grudnia 2013 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 na dzień bilansowy 97% akcji. W trakcie roku obrotowego podwyższono kapitał, w wyniku czego udział Spółki w kapitale F-Trust zmniejszył się ze 100% do 97%. 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 na dzień bilansowy 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 2013 – 31 12 2013
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:

8.1 Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 roku, poz. 330) oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami Ministra Finansów, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 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.

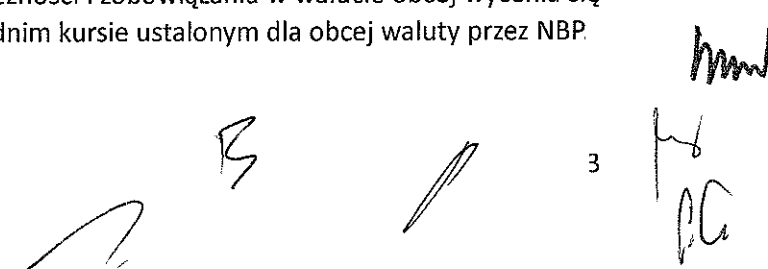
8.4. Zasady wyceny:

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.

 3

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

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

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

8.4.2 Instrumenty finansowe

Dla celów wyceny bilansowej instrumenty finansowe dzieli się na:

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

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

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

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy:

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

sprzedaży	wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić). Ustala się też należne odsetki na dzień bilansowy wyliczone wg skorygowanej ceny nabycia.	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

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 użytkowania.

8.4.5. Leasing finansowy

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

8.4.6. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

8.4.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

8.4.8. Rezerwy

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

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

Rezerwy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości.

7

8.4.9. Kapitał własny

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

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

Na kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, 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).

8.4.10. Rozliczenia międzyokresowe

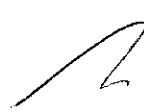


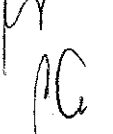
W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, 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

   
8

Poznań, dnia, 23 kwietnia 2014 roku

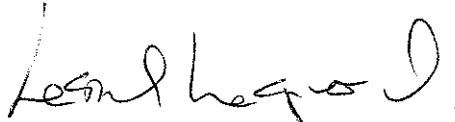
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska



AKTYWA		31.12.2013	31.12.2012
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	525 953,51	251 038,77
1	W kasie	1 153,20	2 630,47
2	Na rachunkach bankowych	524 800,31	248 408,30
3	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
4	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	1 143 386,24	742 925,80
1	Od klientów	732 678,14	604 704,45
2	Od jednostek powiązanych	2 209,88	2 526,08
3	Od banków prowadzących działalności 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	399 578,04	113 165,59
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	0,00	6 342,00
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	8 920,18	16 187,68
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 637,67	22 362,59
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	8 728 589,00	8 062 000,00
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	8 728 589,00	8 062 000,00
a	Akcje i udziały	0,00	0,00
b	Dłużne papiery wartościowe	8 728 589,00	8 062 000,00
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

Handwritten signatures and initials, including "AC" and "Jaw".

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	28 004,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	28 004,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
	Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną		
1	lub proporcjonalną	0,00	0,00
2	Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	0,00	0,00
3	Pozostałym jednostkom	0,00	0,00
IX	Wartości niematerialne i prawne	245 232,82	352 306,76
1	Wartość firmy	0,00	0,00
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	227 663,96	322 710,88
	- oprogramowanie komputerowe	227 663,96	322 710,88
3	Inne wartości niematerialne i prawne	17 568,86	29 595,88
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	331 354,92	521 824,48
1	Środki trwałe, w tym:	331 354,92	521 824,48
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00
b	budynki i lokale	0,00	0,00
c	zespoły komputerowe	9 652,87	26 844,36
d	pozostałe środki trwałe	321 702,05	494 980,12
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146 209,02	55 226,28
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 209,02	55 226,28
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	11 182 367,18	10 035 688,68

B

kon

AG

PASYWA		31-12-2013	31.12.2012
I	Zobowiązania krótkoterminowe	733 954,26	732 840,40
1	Wobec klientów	87 948,75	101 742,81
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	281 124,91	176 291,07
12	Z tytułu wynagrodzeń	274 736,53	213 416,94
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	90 144,07	241 389,58
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	43 346,24
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	0,00	43 346,24
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	pozostałe	0,00	43 346,24
6	Pozostałe	0,00	0,00
III	Rozliczenia międzyokresowe	327 962,96	309 584,50
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	327 962,96	309 584,50
a	długoterminowe	0,00	0,00
b	krótkoterminowe	327 962,96	309 584,50
IV	Rezerwy na zobowiązania	69 165,38	63 444,77
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 565,38	46 319,77
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	20 600,00	17 125,00
a	długoterminowa	20 600,00	17 125,00
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	10 042 569,07	8 886 472,77
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 841 577,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00

B

A. *P*

AG *PS*

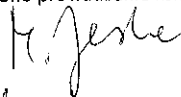
Hand

4	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 384 928,64	8 120 969,24
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 383 731,24	8 120 969,24
b	utworzony ustawowo	1 197,40	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	-153 683,76	-212 202,54
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	-865 068,33	-387 458,75
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	0,00	0,00
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	-865 068,33	-387 458,75
9	Zysk (strata) netto	704 019,52	-476 412,18
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	8 715,51	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
	PASYWA RAZEM	11 182 367,18	10 035 688,68

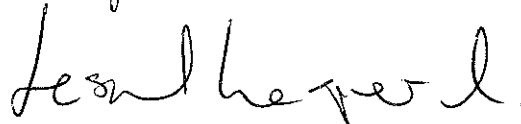
POZYCJE POZABILANSOWE			
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		
1	Gwarancje		
2	Kaucje, poręczenia		
II	Majątek obcy w użytkowaniu		
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		

Poznań, dnia 23 kwietnia 2014 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		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	8 764 589,03	6 542 854,31
	- od jednostek powiązanych	33 261,93	84 827,28
1	Prowizje	1 073 469,91	219 108,12
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu,		
a	lecz na rachunek dającego zlecenie	0,00	0,00
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	0,00	0,00
	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek		
c	uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	735 065,46	218 108,03
d	pozostałe	338 404,45	1 000,09
2	Inne przychody	7 691 119,12	6 323 746,19
	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i		
a	rachunków pieniężnych klientów	0,00	0,00
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	1 151 384,95	76 397,93
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów	0,00	0,00
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych	6 539 734,17	6 247 348,26
	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu		
e	instrumentami finansowymi	0,00	0,00
	z tytułu reprezentowania banków wprowadzających działalność		
f	maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na	0,00	0,00
g	pozostałe	0,00	0,00
II	Koszty działalności maklerskiej	8 212 708,19	7 548 452,48
1	Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na		
2	rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	0,00	0,00
3	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4	Wynagrodzenia	4 757 223,17	3 857 021,68
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	535 984,82	446 464,88
6	Świadczenia na rzecz pracowników	34 591,46	36 964,59
7	Zużycie materiałów i energii	304 288,44	261 049,80
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	192 765,44	162 332,53
9	Pozostałe koszty rzeczowe	141 985,46	122 343,99
10	Amortyzacja	312 543,50	316 750,94
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	66 126,86	99 711,40
12	Prowizje i inne opłaty	19 271,16	10 891,61
13	Pozostałe	1 847 927,88	2 234 921,06
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	551 880,84	-1 005 598,17
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do	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	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

Handwritten signatures and initials are present at the bottom right of the page, including a large 'B' and several illegible signatures.

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 utrzymwanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	228 274,20	520 137,63
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:	223 478,80	343 575,23
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	4 795,40	176 562,40
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:	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)	228 274,20	520 137,63
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	33 122,58
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	5 000,00
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe	0,00	28 122,58
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	21 665,31	20 380,29
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3	Pozostałe	21 665,31	20 380,29
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)	758 489,73	-472 718,25
XVII	Przychody finansowe	16 762,96	31 127,00
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:	15 854,37	30 781,92
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Pozostałe odsetki	0,00	0,00
4	Dodatnie różnice kursowe	908,59	345,08
a	zrealizowane	908,59	345,08
b	niezrealizowane	0,00	0,00
5	Pozostałe	0,00	0,00

5

hand

PC

XVIII	Koszty finansowe	17 026,42	34 859,01
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Pozostałe odsetki	14 810,68	34 841,21
3	Ujemne różnice kursowe	2 215,74	0,00
a	zrealizowane	2 215,74	0,00
b	niezrealizowane	0,00	0,00
4	Pozostałe	0,00	17,80
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	758 226,27	-476 450,26
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	5 715,50	0,00
XXV	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII+XXIV-XXV)	752 510,77	-476 450,26
XXVII	Podatek dochodowy	48 491,25	-38,08
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
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	704 019,52	476 412,18

Poznań, dnia 23 kwietnia 2014 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

M. Jeske

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski

Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski

P. Przedwojski

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz

B. Bogdziewicz

Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

M. Glinkowska

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2013-31.12.2013	1.01.2012-31.12.2012
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	420 104,93	-493 682,02
I	Zysk (strata) netto	704 019,52	-476 412,18
II	Korekty razem	-283 914,60	-17 269,84
1	Zysk (strata) mniejszości	5 715,50	0,00
	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
2	Amortyzacja	312 543,50	284 784,07
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-236 033,21	-299 697,35
5	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-11 710,44	-181 562,40
6	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	5 720,61	-6 550,70
7	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	0,00	0,00
8	Zmiana stanu należności	-381 147,22	-85 044,39
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	104 876,02	238 055,72
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-83 879,36	32 745,21
11	Pozostałe korekty	0,00	0,00
12	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-614 225,05	-2 333 011,40
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	595 485,05	2 912 105,36
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	6 915,04	54 528,04
3	Z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności, w tym:	588 570,01	2 857 577,32
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	588 570,01	2 857 577,32
	- zbycie instrumentów finansowych	212 096,90	2 623 603,90
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	376 473,11	233 973,42
	- inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4	Pozostałe wpływy	0,00	0,00
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 209 710,10	5 245 116,76
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	15 000,00	4 480,20
2	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	94 485,71
3	Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	1 194 710,10	5 146 150,85
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	1 194 710,10	5 146 150,85
	- nabycie instrumentów finansowych	1 194 710,10	5 146 150,85
	- 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
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	469 034,86	2 550 079,32
I	Wpływy z działalności finansowej	646 558,00	2 874 222,00
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	646 558,00	2 874 222,00
7	Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8	Pozostałe wpływy	0,00	0,00

B

A

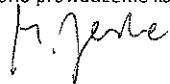
PC

hand

II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	177 523,14	324 142,68
1	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
5	Splata 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	163 465,81	290 024,44
12	Zapłacone odsetki	14 057,33	34 118,24
13	Pozostałe wydatki	0,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	274 914,74	-276 614,10
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	274 914,74	-276 614,10
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	251 038,77	527 652,87
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	525 953,51	251 038,77
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Poznań, dnia 23 kwietnia 2014 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		31.12.2013	31.12.2012
i	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 886 472,77	6 655 978,96
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
la	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	8 886 472,77	6 655 978,96
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 841 577,00	1 767 879,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	130 796,00	73 698,00
	a) zwiększenie z tytułu	130 796,00	73 698,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	130 796,00	73 698,00
	...	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	1 972 373,00	1 841 577,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
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
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 120 969,24	5 320 445,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	263 959,40	2 800 524,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	263 959,40	2 800 524,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	262 762,00	2 800 524,00
	- podziału zysku (ustawowo)	1 197,40	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	8 384 928,64	8 120 969,24
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-212 202,54	-44 886,53
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	58 518,78	167 316,01
	a) zwiększenie (z tytułu)	58 518,78	0,00
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	58 518,78	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	167 316,01
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	167 316,01
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-153 683,76	-212 202,54
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
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
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	0,00	0,00

	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
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-863 870,93	-387 458,75
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	626 110,23
	- 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	0,00	626 110,23
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-863 870,93	-1 013 568,98
	- 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	-863 870,93	-1 013 568,98
	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)	1 197,40	0,00
	- podział zysku	1 197,40	0,00
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-865 068,33	-1 013 568,98
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-865 068,33	-387 458,75
8	Wynik netto	704 019,52	-476 412,18
	a) zysk netto	704 019,52	0,00
	b) strata netto	0,00	-476 412,18
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 042 569,07	8 886 472,77
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 042 569,07	8 886 472,77

Poznań dnia 23 kwietnia 2014 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

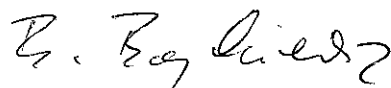
Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

Wartość kapitału podstawowego wynosi 1 972 373 00 zł. Kapitał dzieli się na 1 972 373 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

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

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

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

Dane są porównywalne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012	średniorocznie
POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW	9 069 675	8 511 694	8 790 684
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe	9 223 358	8 723 896	8 973 627
1. Kapitały zasadnicze	10 354 934	9 962 546	10 158 740
2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych	0	0	0
3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	1 131 576	1 238 650	1 185 113
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii	-153 684	-212 203	-182 943
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii	0	0	0
SKONSOLIDOWANY CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (wartość)	1 668 696	1 819 540	1 744 118
1. Ryzyko rynkowe			0
1.1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych			0
1.2. Ryzyko cen towarów			0
1.3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych			0
1.4. Ryzyko ogólne stóp procentowych			0
1.5. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania			0
1.6. Ryzyko walutowe			0
2. Ryzyko rozliczenia dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta			0
3. Ryzyko kredytowe	272 963	229 120	251 041
4. Ryzyko operacyjne			0
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań			0
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	1 668 696	1 819 540	1 744 118

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	31.12.2013	31.12.2012
do 1 roku	1 143 386,24	742 925,80
powyżej 1 roku	28 004,00	28 004,00
należności przeterminowane		
należności razem (brutto)	1 171 390,24	770 929,80
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)		
Należności, razem (netto)	1 171 390,24	770 929,80

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	31.12.2013	31.12.2012
od akcjonariuszy jednostki dominującej	2 209,88	2 526,08
Należności od jednostek powiązanych, razem	2 209,88	2 526,08

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	31.12.2013	31.12.2012
własne	24 390,37	58 968,15
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, amortyzowane	301 030,68	462 856,33
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
Aktywa trwałe, razem	325 421,05	521 824,48

2.8 Szczegółowy zakres zmian aktywów trwałych

a) zestawienie zmian stanu środków trwałych

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zespoły komputerowe	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0.00	0.00	71 311.54	866 813.77	938 125.31
zwiększenia (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
zakupy	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
leasing	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
zmniejszenia (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
sprzedaży	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
likwidacja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0.00	0.00	71 311.54	866 813.77	938 125.31
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0.00	0.00	44 467.18	371 833.65	416 300.83
amortyzacja za okres	0.00	0.00	17 191.49	179 211.94	196 403.43
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0.00	0.00	61 658.67	551 045.59	612 704.26
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
zwiększenia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
zmniejszenia	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	0.00	0.00	26 844.36	494 980.12	521 824.48
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0.00	0.00	9 652.87	315 768.18	325 421.05

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	550 268.39	550 268.39	5 660.00	0.00	610 403.49
zwiększenia (z tytułu)	0.00	0.00	15 000.00	15 000.00	0.00	0.00	15 000.00
nabycie	0.00	0.00	15 000.00	15 000.00	0.00	0.00	15 000.00
zmniejszenia (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
sprzedaży	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	54 475.10	0.00	565 268.39	565 268.39	5 660.00	0.00	625 403.49
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	27 237.55	0.00	227 557.51	227 557.51	3 301.67	0.00	258 096.73
amortyzacja za okres	10 895.02		110 046.92	110 046.92	1 132.00	0.00	122 073.94
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	38 132.57	0.00	337 604.43	337 604.43	4 433.67	0.00	380 170.67
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	27 237.55	0.00	322 710.88	322 710.88	2 358.33	0.00	352 306.76
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	16 342.53	0.00	227 663.96	227 663.96	1 226.33	0.00	245 232.82

A

W

Handwritten signatures and initials.

2.9 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ	WARTOŚĆ
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	
Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)		
Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)		
Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej		
Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Obligacje Skarbu Państwa WZ0118 I WZ0124, wypłata odsetek dwa razy w roku, oprocentowanie oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego jako średnia arytmetyczna wskaźnika WIBOR 6M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego	8 812,00	8 728 589,00
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 rozporządzeniem o wymogach kapitałowych dla obligacji skarbowych wynosi 0		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	

2.10 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	8 062 000,00	5 430 364,48
zwiększenia (z tytułu)		
zakupu	944 710,10	5 159 042,28
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej		12 891,43
zmniejszenia (z tytułu)		
sprzedaży	278 121,10	2 527 406,76
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	64 201,10	78 180,59
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 728 589,00	8 062 000,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 728 589,00	8 062 000,00

B

Handwritten signatures and initials.

2.11 Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
cena nabycia obligacji	8 786 518,16	8 049 108,57
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZIS wg efektywnej stopy procentowej	131 804,88	274 869,87
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 918 323,04	8 323 978,44
przeszacowanie do wartości godziwej	189 734,04	261 978,44
wartość obligacji wg wartości godziwej	8 728 589,00	8 062 000,00

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

	31-12-2013	31-12-2012
Stan na początek roku	-212 202,54	-44 886,53
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	58 518,78	-167 316,01
a) zwiększenie (z tytułu)	58 518,78	0,00
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	58 518,78	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	167 316,01
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	167 316,01
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-153 683,76	-212 202,54

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

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 i WZ0124-skarbowe papiery dłużne o długim terminie zapadalności i kuponie odsetkowym zmiennym (opartym o półroczny WIBOR) płatnym dwukrotnie w roku. W przypadku papierów dłużnych o długim terminie zapadalności i odsetkach opartych o zmienną i krótką stopę procentową (takich jak w/w WZ0118 i WZ0124) ryzyko stopy procentowej można uznać za nieistotne, gdyż kurs takich obligacji tylko w niewielkim stopniu zależy od zmiany stóp procentowych. Grupa 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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.

2.14 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
ubezpieczenia majątkowe	16 171,77	360,50
dostęp do serwisów internetowych	1 468,22	19 009,34
abonament za parkowanie	1 470,21	731,70
przedpłaty na egzaminy	6 326,40	
licencje roczne	5 207,38	
prenumerata czasopism	2 146,56	
pozostałe	847,13	2 261,05
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	33 637,67	22 362,59

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 209,02	55 226,28
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	146 209,02	55 226,28

Handwritten signatures and initials:
mm
AC

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

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	39 600,00	38 577,00
rezerwa na premie	172 600,00	106 727,74
rezerwa na niewykorzystane urlopy	95 500,00	137 950,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	20 262,96	26 329,76
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	327 962,96	309 584,50

2 15 Zobowiązania krótkoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
do 1 roku	733 954,26	732 840,40
dla których termin wymagalności upłynął		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	733 954,26	732 840,40

2 16 Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

Zobowiązania od jednostek powiązanych zostały wyłączone w konsolidacji

2 17 Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

- *pozycja nie występuje*

2 18 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tyt. uzyskania prawa własności budynków i budowli

- *pozycja nie występuje*

2 19 Zobowiązania długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	43 346,24
powyżej 3 lat do 5 lat		
powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe razem	0,00	43 346,24

2 20 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	63 444,77	69 995,47
na odroczonego podatku dochodowego	46 319,77	63 095,47
na świadczenia emerytalne i podobne	17 125,00	6 900,00
utworzenie:	5 720,61	10 225,00
na odroczonego podatku dochodowego	2 245,61	0,00
na świadczenia emerytalne i podobne	3 475,00	10 225,00
wykorzystanie	0,00	0,00
rozwiązanie	0,00	16 775,70
na odroczonego podatku dochodowego	0,00	16 775,70
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	69 165,38	63 444,77
na odroczonego podatku dochodowego	48 565,38	46 319,77
na świadczenia emerytalne i podobne	20 600,00	17 125,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	69 165,38	63 444,77

2 21 Propozycje sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres

Grupa w okresie 01 01 2013 - 31.12 2013 wygenerowała zysk bilansowy netto w wysokości 704.019,52 zł
Zysk netto wygenerowany przez Caspar AM S A zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy. Poniesiona strata 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

B

hml

[Signature]

[Signature]

[Signature]

2.22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy Grupa ma podpisane 3 umowy leasingowe (samochody), których zabezpieczeniem są wystawione weksle in blanco.

2.23 Zobowiązania warunkowe

- pozycja nie występuje

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

3.1 Podział przychodów netto

a) podział geograficzny

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
przychody ze sprzedaży krajowe	8 588 280,23	6 375 948,24
przychody ze sprzedaży zagraniczne	176 308,80	166 906,07
Przychody ze sprzedaży, razem	8 764 589,03	6 542 854,31

b) podział rodzajowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
przychody z działalności maklerskiej	6 539 734,17	6 247 348,26
przychody z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych	735 065,46	218 108,03
przychody z dystrybucji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi	1 151 384,95	76 397,93
przychody pozostałe	338 404,45	1 000,09
Przychody ze sprzedaży, razem	8 764 589,03	6 542 854,31

3.2 Odpisy aktualizujące środki trwałe

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

3.5 Informacje o 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	752 510,77
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-151 934,89
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	0,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	348 584,56
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	212 458,95
Odliczenia od dochodu (strata podatkowa z 2010 roku)	558 652,48
Podstawa opodatkowania	481 919

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

[Handwritten signatures and initials]

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1 Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
a) w kasie	1 153,20	2 630,47
b) na rachunkach bankowych	524 800,31	248 408,30
c) inne środki pieniężne		
d) inne aktywa pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	525 953,51	251 038,77

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
- pozycja nie występuje

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

Różnica w pozycji zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika ze skorygowania bilansowej zmiany stanu o zmianę zobowiązań z tytułu 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 powiązаныmi
- pozycja nie występuje

5.3 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie wyniosło:
- 27.3 etatów na umowę o pracę (pracownicy umysłowi)

5.4 Wynagrodzenie podmiotu 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	0,00
Wynagrodzenie łącznie	35 577,24

5.5 Wynagrodzenia należne członkom zarządu i członkom organów nadzorczych

Organ	Wynagrodzenie
Zarząd	1.089.380,72
Rada Nadzorcza	89.500,00

Handwritten signatures and initials: A., B., PC, and other illegible marks.

5.6 Zaliczki, kredyty, pożyczki oraz gwarancje dla Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień bilansowy
- pozycja nie występuje

5.7 Transakcje zawarte przez jednostki powiązane (wyłączone w konsolidacji)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2013	31-12-2012
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	147 112,17	19 313,22
Caspar AM SA	49 397,43	12 335,00
F-Trust SA	97 714,74	6 978,22
Caspar TFI SA	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	147 112,17	19 313,22
Caspar AM SA	10 923,80	4 960,59
F-Trust SA	8 574,82	2 317,00
Caspar TFI SA	127 613,55	12 035,63
Przychody z działalności operacyjnej od jednostek powiązanych:	882 433,87	55 477,21
Caspar AM SA	295 297,80	16 235,89
F-Trust SA	587 136,07	39 241,32
Caspar TFI SA	0	0
Zakup usług od jednostek powiązanych:	882 433,87	55 477,21
Caspar AM SA	67 063,62	37 223,69
F-Trust SA	52 260,52	6 756,09
Caspar TFI SA	763 109,73	11 497,43

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

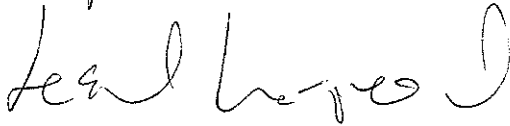
[Handwritten signatures and initials]

Poznań, dnia 23 kwietnia 2014 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

