

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej

CASPAR ASSET MANAGEMENT

SPÓŁKA AKCYJNA

za okres

od 1 stycznia 2014 roku

do 31 grudnia 2014 roku

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Caspar Asset Management Spółka Akcyjna została założona 3 sierpnia 2009 roku oraz wpisana w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27 sierpnia 2009 roku pod numerem 0000335440. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu (61-832), przy ul. Szkolnej 5/13.
2. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy kapitałowej Caspar:
 - 2.1. F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000397407. Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy 97% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy). Metoda konsolidacji – pełna.
Data objęcia kontroli: 28.09.2011r.
 - 2.2. Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szkolna 5/13, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000387202. Spółka dominująca posiada na dzień bilansowy 98% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy). W trakcie roku obrotowego dokonano sprzedaży części akcji, w wyniku czego udział Spółki w kapitale Caspar TFI zmniejszył się ze 100% do 98%. 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: 01.01.2014 – 31.12.2014.
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.

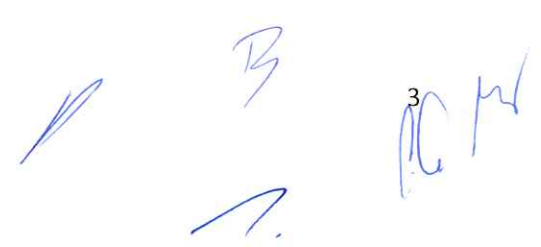
Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej Caspar, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy, odpisy na należności wewnątrzgrupowe, odpisy aktualizujące wartość inwestycji, dywidendy 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.

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

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

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

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



5


		pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa dostępne do sprzedaży	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić). Ustala się też należne odsetki na dzień bilansowy wyliczone wg skorygowanej ceny nabycia.	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny
Aktywa i zobowiązania przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub zobowiązań zostaje ujęty w cenie nabycia do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe.

8.4.3. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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





8.4.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,




6


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

Na dzień przyjęcia środka trwałego do użytkowania 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.

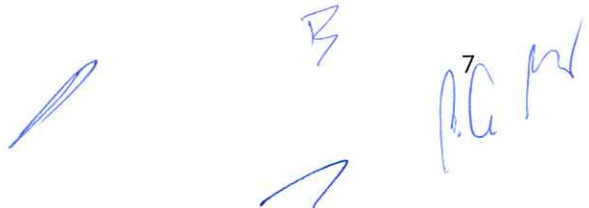
Grupa tworzy rezerwę na podatek odroczony w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, ale tylko do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania,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

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 bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

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

8.4.11. Przychody i koszty

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.



Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom right of the page, including a large signature, the number '8', and other initials.

Poznań, dnia, 23 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu

Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu

Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu

Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu

Monika Glinkowska



AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
I	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 208 770,07	525 953,51
1	W kasie	1 180,27	1 153,20
2	Na rachunkach bankowych	1 207 589,80	524 800,31
3	Inne środki pieniężne	-	-
4	Inne aktywa pieniężne	-	-
II	Należności krótkoterminowe	1 214 816,42	1 143 386,24
1	Od klientów	1 206 781,81	732 678,14
2	Od jednostek powiązanych	925,56	2 209,88
3	Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a	z tytułu zawartych transakcji	-	-
b	pozostałe	-	-
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	399 578,04
7	Od emitentów papierów wartościowych i wprowadzających	-	-
8	Od izby gospodarczej	-	-
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
12	Pozostałe	7 109,05	8 920,18
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 334,20	33 637,67
V	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	-	-
a	Dłużne papiery wartościowe	-	-
b	Pozostałe	-	-
2	Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
a	Dłużne papiery wartościowe	-	-
b	Pozostałe	-	-
3	Pozostałych jednostek	-	-
a	Dłużne papiery wartościowe	-	-
b	Towary giełdowe	-	-
c	Pozostałe	-	-
VI	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	8 473 452,80	8 728 589,00
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	8 473 452,80	8 728 589,00
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	8 473 452,80	8 728 589,00
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe	-	-
2	Jednostek zależnych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	-	-
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	-	-
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe	-	-

(Handwritten signatures and initials)

3	Pozostałych jednostek	-	-
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	-	-
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe papiery wartościowe	-	-
f	Towary giełdowe	-	-
g	Pozostałe	-	-
VII	Należności długoterminowe	33 104,00	28 004,00
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	33 104,00	28 004,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
1	Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	-	-
2	Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	-	-
3	Pozostałym jednostkom	-	-
IX	Wartości niematerialne i prawne	268 620,11	245 232,82
1	Wartość firmy	-	-
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	263 078,27	227 663,96
	- oprogramowanie komputerowe	263 078,27	227 663,96
3	Inne wartości niematerialne i prawne	5 541,84	17 568,86
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
X	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
X	Rzeczowe aktywa trwałe	510 589,10	331 354,92
1	Środki trwałe, w tym:	503 839,50	331 354,92
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-
b	budynki i lokale	16 509,48	-
c	zespoły komputerowe	23 734,82	9 652,87
d	pozostałe środki trwałe	463 595,20	321 702,05
2	Środki trwałe w budowie	6 749,60	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	128 995,22	146 209,02
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 995,22	146 209,02
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
	AKTYWA RAZEM	11 900 681,92	11 182 367,18

PASywa		31.12.2014	31-12-2013
I	Zobowiązania krótkoterminowe	782 474,99	733 954,26
1	Wobec klientów	-	87 948,75
2	Wobec jednostek powiązanych	-	-
3	Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
a	z tytułu zawartych transakcji	-	-
b	pozostałe	-	-
4	Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
6	Wobec izby gospodarczej	-	-
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
8	Kredyty i pożyczki	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
9	Dłużne papiery wartościowe	-	-
10	Weksłowe	-	-
11	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	287 932,03	281 124,91
12	Z tytułu wynagrodzeń	312 973,61	274 736,53
13	Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
14	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
15	Fundusze specjalne	-	-
16	Pozostałe	181 569,35	90 144,07
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1	Kredyty bankowe	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
2	Pożyczki	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
3	Dłużne papiery wartościowe	-	-
4	Z tytułu innych instrumentów finansowych	-	-
5	Z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
6	Pozostałe	-	-
III	Rozliczenia międzyokresowe	284 200,92	327 962,96
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	284 200,92	327 962,96
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	284 200,92	327 962,96
IV	Rezerwy na zobowiązania	55 245,81	69 165,38
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 545,81	48 565,38
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	21 700,00	20 600,00
a	długoterminowa	21 700,00	20 600,00
b	krótkoterminowa	-	-
3	Pozostałe	-	-
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	-	-
V	Zobowiązania podporządkowane	-	-
VI	Kapitał (fundusz) własny	10 740 408,07	10 042 569,07
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 972 373,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-

4	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 996 910,08	8 384 928,64
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803 322,07	8 383 731,24
b	utworzony ustawowo	-	1 197,40
c	utworzony zgodnie ze statutem	-	-
d	z dopłat akcjonariuszy	-	-
e	inny	193 588,01	-
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 52 809,38	- 153 683,76
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	-	-
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 601 426,91	- 865 068,33
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	-	-
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	- 601 426,91	- 865 068,33
9	Zysk (strata) netto	1 425 361,28	704 019,52
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	38 352,13	8 715,51
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
9	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
10	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	PASYWA RAZEM	11 900 681,92	11 182 367,18

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 2015 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
I	Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	11 049 162,53	8 764 589,03
	-od jednostek powiązanych	13 616,20	33 261,93
1	Prowizje	2 881 243,55	1 073 469,91
	od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu,		
a	lecz na rachunek dającego zlecenie	-	-
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	-	-
c	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umorzenia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	2 881 243,55	735 065,46
d	pozostałe	-	338 404,45
2	Inne przychody	8 167 918,98	7 691 119,12
	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i		
a	rachunków pieniężnych klientów	-	-
b	z tytułu oferowania instrumentów finansowych	1 563 692,66	1 151 384,95
c	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	-	-
d	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	6 604 226,32	6 539 734,17
e	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu instrumentami finansowymi	-	-
f	z tytułu reprezentowania banków wprowadzających działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	-	-
g	pozostałe	-	-
II	Koszty działalności maklerskiej	9 565 571,84	8 212 708,19
1	Koszty z tytułu afiliacji	-	-
2	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
3	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	-	-
4	Wynagrodzenia	5 573 822,44	4 757 223,17
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	559 580,42	535 984,82
6	Świadczenia na rzecz pracowników	77 799,58	34 591,46
7	Zużycie materiałów i energii	276 791,28	304 288,44
8	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	236 271,43	192 765,44
9	Pozostałe koszty rzeczowe	209 270,89	141 985,46
10	Amortyzacja	376 795,03	312 543,50
11	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	97 753,11	66 126,86
12	Prowizje i inne opłaty	8 457,77	19 271,16
13	Pozostałe	2 149 029,89	1 847 927,88
III	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	1 483 590,69	551 880,84
IV	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Korekty aktualizujące wartość	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	-	-
5	Pozostałe	-	-
V	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
3	Pozostałe	-	-
VI	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	-	-

VII	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
1	Odsetki, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Korekty aktualizujące wartość	-	-
3	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	-	-
5	Pozostałe	-	-
VIII	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
4	Pozostałe	-	-
IX	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	-	-
X	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	207 531,81	228 274,20
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki, w tym:	202 266,81	223 478,80
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Korekty aktualizujące wartość	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	5 265,00	4 795,40
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Pozostałe	-	-
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Pozostałe	-	-
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	207 531,81	228 274,20
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	18 202,98	-
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 138,22	-
2	Dotacje	-	-
3	Pozostałe	17 064,76	-
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	3 391,40	21 665,31
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
3	Pozostałe	3 391,40	21 665,31
XV	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-	-
1	Rozwiązanie rezerw	-	-
2	Utworzenie rezerw	-	-
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 705 934,08	758 489,73
XVII	Przychody finansowe	22 642,13	16 762,96
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	20 969,95	15 854,37
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Pozostałe odsetki	-	-

4	Dodatnie różnice kursowe	1 672,18	908,59
a	zrealizowane	-	908,59
b	niezrealizowane	1 672,18	-
5	Pozostałe	-	-
XVIII	Koszty finansowe	7 316,99	17 026,42
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym: - dla jednostek powiązanych	-	-
2	Pozostałe odsetki	2 003,33	14 810,68
3	Ujemne różnice kursowe	5 313,66	2 215,74
a	zrealizowane	5 313,66	2 215,74
b	niezrealizowane	-	-
4	Pozostałe	-	-
XIX	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	1 721 259,22	758 226,27
XX	Zyski nadzwyczajne	-	-
1	Losowe	-	-
2	Pozostałe	-	-
XXI	Straty nadzwyczajne	-	-
1	Losowe	-	-
2	Pozostałe	-	-
XXII	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Jednostki zależne	-	-
2	Jednostki współzależne	-	-
XXIII	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Jednostki zależne	-	-
2	Jednostki współzależne	-	-
XXIV	Zysk mniejszości	10 486,62	5 715,50
XXV	Strata mniejszości	-	-
XXVI	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI-XXII+XXIII-XXIV+XXV)	1 710 772,60	752 510,77
XXVII	Podatek dochodowy	285 411,32	48 491,25
XXVIII	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XXIX	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XXX	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XXXI	Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)	1 425 361,28	704 019,52

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska



RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 475 181,82	420 104,93
I	Zysk (strata) netto	1 425 361,28	704 019,52
II	Korekty razem	49 820,54	- 283 914,60
1	Zysk (strata) mniejszości	10 486,62	5 715,50
	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
2	Amortyzacja	376 795,03	312 543,50
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 221 256,87	- 236 033,21
5	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 6 403,22	- 11 710,44
6	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 13 919,57	5 720,61
7	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
8	Zmiana stanu należności	- 76 530,18	- 381 147,22
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	59 555,41	104 876,02
10	Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	- 78 906,68	- 83 879,36
11	Pozostałe korekty	-	-
12	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	79 705,92	- 614 225,05
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	734 350,63	595 485,05
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	1 138,22	-
2	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	-	6 915,04
3	Z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności, w tym:	733 212,41	588 570,01
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b	w pozostałych jednostkach	733 212,41	588 570,01
	- zbycie instrumentów finansowych	25 000,00	212 096,90
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki	254 094,91	376 473,11
	- inne wpływy z instrumentów finansowych	454 117,50	-
4	Pozostałe wpływy	-	-
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	654 644,71	1 209 710,10
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	23 387,29	15 000,00
2	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	531 218,42	-
3	Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	100 039,00	1 194 710,10
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b	w pozostałych jednostkach	100 039,00	1 194 710,10
	- nabycie instrumentów finansowych	100 039,00	1 194 710,10
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4	Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5	Pozostałe wydatki	-	-
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 872 071,18	469 034,86
I	Wpływy z działalności finansowej	-	646 558,00
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	646 558,00
7	Dopłaty do kapitału	-	-
8	Pozostałe wpływy	-	-

II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	872 071,18	177 523,14
1	Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5	Spłata zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wydatki z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	834 246,66	-
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	35 845,47	163 465,81
12	Zapłacone odsetki	1 979,05	14 057,33
13	Pozostałe wydatki	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	682 816,56	274 914,74
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	682 816,56	274 914,74
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	525 953,51	251 038,77
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 208 770,07	525 953,51
	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz


Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska


ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		31.12.2014	31.12.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 042 569,07	8 886 472,77
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
la	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 042 569,07	8 886 472,77
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 841 577,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	130 796,00
	a) zwiększenie z tytułu	-	130 796,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	130 796,00
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
	...	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
	a) zwiększenie z tytułu	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
	a) zwiększenia	-	-
	b) zmniejszenia	-	-
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 384 928,64	8 120 969,24
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 388 018,56	263 959,40
	a) zwiększenie (z tytułu)	191 220,61	263 959,40
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	262 762,00
	- podziału zysku (ustawowo)	-	1 197,40
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	191 220,61	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	579 239,17	-
	- pokrycia straty	579 239,17	-
	...	-	-
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	7 996 910,08	8 384 928,64
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- 153 683,76	- 212 202,54
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	100 874,38	58 518,78
	a) zwiększenie (z tytułu)	100 874,38	58 518,78
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	100 874,38	58 518,78
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 52 809,38	- 153 683,76
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	-	-


	a) zwiększenia	-	-
	a) zmniejszenia	-	-
7.1	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-	-
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 161 048,81	- 863 870,93
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 031 991,19	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 031 991,19	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 019 617,27	-
	- podziału zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	191 220,61	-
	- wypłata dywidendy	828 396,66	-
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 373,92	-
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 193 040,00	- 863 870,93
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 1 193 040,00	- 863 870,93
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	579 239,17	1 197,40
	- podział zysku	-	1 197,40
	- pokrycie z kapitału zapasowego	579 239,17	-
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	613 800,83	- 865 068,33
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 601 426,91	- 865 068,33
8	Wynik netto	1 425 361,28	704 019,52
	a) zysk netto	1 425 361,28	704 019,52
	b) strata netto	-	-
	c) odpisy z zysku	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 740 408,07	10 042 569,07
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 537 260,54	10 042 569,07


Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske 

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski 

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski 

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz 

Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska 

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

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

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

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

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

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

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

Dane są porównywalne

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

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.

W dniu 28 maja 2014 roku BZ WBK Asset Management S.A. oraz Caspar Asset Management S.A. zawarły ugodę kończącą wszelkie spory zaistniałe pomiędzy spółkami i ich przedstawicielami.

BZ WBK AM S.A. i Caspar AM S.A. zobowiązały się, iż kontynuując swoją działalność gospodarczą dochowają najwyższej staranności, aby działalność ta pozostawała w zgodzie z zasadami uczciwej konkurencji i nie naruszała w tym zakresie praw drugiego podmiotu.

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

1.6.1 Cele w zakresie zarządzania kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Grupa utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Grupy.

Długoterminowym celem kapitałowym Grupy jest posiadanie przynajmniej 10% nadwyżki „Funduszy Własnych” (tzw. cap / surplus) ponad poziom kapitału wewnętrznego oraz ponad poziom wymagany przepisami prawa. Krótko i średnioterminowe cele kapitałowe określone są we wdrażanych w Grupie planach finansowych i kapitałowych/budżetach.

1.6.2 Podstawa prawna kalkulacji wymogów

Na poprzedni dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku nadzorowane kapitały oraz wymogi kapitałowe wyznaczane były zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Nr 204, poz. 1571).
Od dnia 1 stycznia 2014 roku wymogi w zakresie funduszy własnych wyznaczane są zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej Rozporządzenie CRR). Wysokość kapitałów oraz wymogi kapitałowe na dzień bilansowy oraz wartości średniomiesięczne wyliczone zostały zgodnie z obowiązującym Rozporządzeniem CRR.

1.6.3 Wyliczenia dotyczące wymogów kapitałowych

Poziom funduszy własnych	2014-12-31	2013-12-31	średnioroczne
FUNDUSZE WŁASNE	9 516 215,05	9 956 017,66	9 731 790,59
KAPITAŁ TIER I	9 516 215,05	9 956 017,66	9 731 790,59
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 516 215,05	9 956 017,66	9 731 790,59
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	0,00	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00	0,00	0,00

Poziom ekspozycji na ryzyko	2014-12-31	2013-12-31	średnioroczne
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	13 692 619,14	13 692 619,14	13 692 619,14
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	1 996 931,70	1 634 891,41	1 994 132,21
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	0,00	0,00	0,00
DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	13 692 619,14	13 692 619,14	13 692 619,14
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ	0,00	0,00	0,00
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM	0,00	0,00	0,00
KWOTY INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO	0,00	0,00	0,00

Współczynniki kapitałowe	2014-12-31	2013-12-31	średnioroczne
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	69,50%	72,71%	71,07%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 900 047,19	9 339 849,80	9 115 622,72
Współczynnik kapitału Tier I	69,50%	72,71%	71,07%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 694 657,90	9 134 460,51	8 910 233,44
Łączny współczynnik kapitałowy	69,50%	72,71%	71,07%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 420 805,52	8 860 608,13	8 636 381,05

Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych	2014-12-31	2013-12-31	średnioroczne
Kapitał założycielski	532 787,50	518 400,00	523 656,25
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	8 983 427,55	9 437 617,66	9 208 134,34
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	3 423 154,79	3 423 154,79	3 423 154,79
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt.kosztów stałych	6 093 060,26	6 532 862,87	6 308 635,80

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	31.12.2014	31.12.2013
do 1 roku	1 214 816,42	1 143 386,24
powyżej 1 roku	33 104,00	28 004,00
należności przeterminowane	0,00	0,00
należności razem (brutto)	1 247 920,42	1 171 390,24
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Należności, razem (netto)	1 247 920,42	1 171 390,24

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	31.12.2014	31.12.2013
od akcjonariuszy jednostki dominującej	925,56	2 209,88
Należności od jednostek powiązanych, razem	925,56	2 209,88

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

2.7 Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych - struktura własnościowa

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2014	31.12.2013
własne	468 866,59	30 324,24
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, amortyzowane	34 972,91	301 030,68
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
środki trwałe w budowie	6 749,60	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	510 589,10	331 354,92

2.8 Szczegółowy zakres zmian środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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
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	16 966,70	24 644,24	364 872,03	406 482,97
zakupy	0,00	16 966,70	24 644,24	364 872,03	406 482,97
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	16 966,70	95 955,78	1 231 685,80	1 344 608,28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	61 558,67	545 111,72	606 770,39
amortyzacja za okres	0,00	457,22	10 562,29	222 978,88	233 998,39
zmniejszenie umorzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	457,22	72 220,96	768 090,60	840 768,78
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	9 652,87	321 702,05	331 354,92
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	0,00	16 509,48	23 734,82	463 595,20	503 839,50
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0,00	16 509,48	23 734,82	463 595,20	503 839,50

b) zestawienie zmian stanu wartości niematerialnych i prawnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	w tym koszty zakończonych prac rozwojowych	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	565 268,39	565 268,39	60 135,10	54 475,10	0,00	625 403,49
zwiększenia (z tytułu)	0,00	166 183,93	166 183,93	0,00	0,00	0,00	166 183,93
nabycie	0,00	166 183,93	166 183,93	0,00	0,00	0,00	166 183,93
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	731 452,32	731 452,32	60 135,10	54 475,10	0,00	791 587,42
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	337 604,43	337 604,43	42 566,24	38 132,57	0,00	380 170,67
amortyzacja za okres		130 769,62	130 769,62	12 027,02	10 895,02	0,00	142 796,64
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	468 374,05	468 374,05	54 593,26	49 027,59	0,00	522 967,31
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0,00	227 663,96	227 663,96	17 568,86	16 342,53	0,00	245 232,82
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	263 078,27	263 078,27	5 541,84	5 447,51	0,00	268 620,11

2.9 Charakterystyka aktywów i zobowiązań finansowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ	WARTOŚĆ
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	
Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)		
Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)		
Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	pozycja nie występuje	
W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej		
Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Obligacje Skarbu Państwa WZ0118 i WZ0124, wypłata odsetek dwa razy w roku, oprocentowanie oddzielnie dla każdego okresu odsetkowego jako średnia arytmetyczna wskaźnika WIBOR 6M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z czego ostatni dzień okresu trzydniowego przypada na dzień ustalenia praw dla poprzedzającego okresu odsetkowego	8 462,00	8 473 452,80
Obligacje wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia z datą przeprowadzenia transakcji.		
Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie		
Wycena bilansowa - wg wartości godziwej (rynkowej), na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartości godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny		
Ryzyko zmiany stopy procentowej - bardzo niskie, ryzyko kredytowe - zgodnie z rozporządzeniem o wymogach kapitałowych dla obligacji skarbowych wynosi 0		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pozycja nie występuje	

2.10 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	8 728 589,00	8 062 000,00
zwiększenia (z tytułu)	218 716,30	944 710,10
zakup	100 039,00	944 710,10
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	118 677,30	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	473 852,50	278 121,10
sprzedaży	473 852,50	213 920,00
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	0,00	64 201,10
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 473 452,80	8 728 589,00
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	8 473 452,80	8 728 589,00

2.11 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
cena nabycia obligacji	8 437 704,66	8 786 518,16
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZiS wg efektywnej stopy procentowej	98 013,32	131 804,88
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 535 717,98	8 918 323,04
przeszacowanie do wartości godziwej	62 265,18	189 734,04
wartość obligacji wg wartości godziwej	8 473 452,80	8 728 589,00

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

	31-12-2014	31-12-2013
Stan na początek roku	-153 683,76	-212 202,54
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	100 874,38	58 518,78
a) zwiększenie (z tytułu)	100 874,38	58 518,78
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	100 874,38	58 518,78
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-52 809,38	-153 683,76

2.13 Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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

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

W ramach ryzyka finansowego wyróżnić można następujące kategorie ryzyk:

• Ryzyko rynkowe

Grupa kapitałowa Caspar Asset Management S.A. narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa kapitałowa narażona jest przede wszystkim na ryzyko rynkowe dotyczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych. Grupa kapitałowa Caspar inwestuje wyłącznie w lokaty, depozyty bankowe i dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Grupa kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń transakcji finansowych z uwagi na niski poziom ryzyka inwestycji w ww. instrumenty.

• Ryzyko kredytowe

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

• Ryzyko stopy procentowej

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

• Ryzyko płynności

Grupa kapitałowa Caspar inwestuje wolne środki w instrumenty dłużne długoterminowo. Nie ma jednakże żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności tych papierów, sprzedaż tych papierów może nastąpić w każdym czasie, gdy zajdzie taka potrzeba. Ryzyko utraty płynności należy uznać za ryzyko nieistotne.

• Ryzyko walutowe

W okresie od dnia 01 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Grupa kapitałowa Caspar nie była narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

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

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

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

Działania w zakresie ograniczania ryzyka i zasady zarządzania nim	Ryzyka
<ul style="list-style-type: none"> - stosowanie procedur zmniejszających ryzyko defraudacji, w szczególności: systemy bezpieczeństwa, kontroli, nadzoru, dostępu do systemów IT i autoryzacji operacji, - fizyczna ochrona bezpieczeństwa, - system ochrony firewall i antywirusowej, - środki kryptograficznej ochrony danych, - konfiguracja urządzeń aktywnych sieci IT, - system haseł i loginów, - szczegółowa weryfikacja dokumentów, - odpowiednie regulacje wewnętrzne, - ścisła kontrola i nadzór wewnętrzny nad przestrzeganiem wewnętrznych procedur, - plany zachowania ciągłości działania, - zawarte umowy ubezpieczenia mienia oraz sprzętu. 	Ryzyko operacyjne
<ul style="list-style-type: none"> - Spółki przechowują wyłącznie środki niezbędne do bieżącego regulowania należności, - możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółek (obligacje). 	Ryzyko kontrahenta
<p>¹- w przypadku świadczenia usługi zarządzania aktywami na rzecz klienta o udziale przekraczającym 15% w całości aktywów zarządzanych przez Spółkę Caspar AM, Spółka Caspar AM zabezpiecza się przez stosowanie odpowiednich klauzul umownych i procedur przewidzianych w umowie z podmiotem świadczącym dla klienta usługi powiernicze.</p>	Ryzyko koncentracji
<ul style="list-style-type: none"> - Spółki gromadzą i analizują informacje makroekonomiczne w ujęciu globalnym i sektorowym, - transfer ryzyka w formie właściwego doboru produktów dla klienta, - właściwy poziom kapitału i kapitałowy plan awaryjny, - unikanie misselling – dbanie o to by klienci kupowali odpowiednie produkty, - możliwość zastosowania odpowiednich narzędzi marketingowych i sprzedażowych w okresie pogorszenia koniunktury gospodarczej. 	Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych
<ul style="list-style-type: none"> - dokładanie starań, aby produkty Spółek były atrakcyjne dla klientów, - rozszerzanie oferty produktowej (nowe strategie inwestycyjne), 	Ryzyko wyniku finansowego (ryzyko strat)
<ul style="list-style-type: none"> - procedury wewnętrzne mające zapobiec m. in. defraudacji środków przez Pracowników oraz wykorzystaniu przez Pracowników lub ujawnieniu osobie nieuprawnionej Informacji Poufnych oraz stanowiących Tajemnicę Zawodową, - bieżący monitoring mediów w zakresie informacji pojawiających się o Spółkach, - niezwłoczna reakcja na wszelkie informacje o Spółkach mogące postawić grupę kapitałową w negatywnym świetle, - prowadzenie działań promocyjnych i public relations w oparciu o ramowe, roczne plany działania, - publikacja rzetelnych informacji o strukturze Spółek oraz o wynikach ich działalności, - analiza rynku oraz działań konkurentów rynkowych 	Ryzyko trudnomierzalne
<p>- w zakresie ryzyka wynikającego z mniejszej niż założona, skuteczności technik ograniczenia ryzyka działania Spółek polegają na akceptacji tego ryzyka</p>	Ryzyko rezydualne
<ul style="list-style-type: none"> - nalożenie na podmioty w grupie kapitałowej obowiązków sprawozdawczych w zakresie ryzyka występującego w ich działalności jak i ich sytuacji finansowej, - bieżący nadzór, na bazie ww. sprawozdawczości, w zakresie ryzyka, poziomu kapitałów oraz planów finansowych i kapitałowych, - uprawnienie do wydawania zaleceń, opinii i wniosków w zakresie zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka zidentyfikowanymi w działalności poszczególnych podmiotów z grupy kapitałowej, - prawo do kontroli zgodności działania podmiotów z grupy kapitałowej w zakresie zgodności podejmowanych działań z regulacjami dotyczącymi zarządzania ryzykiem 	Ryzyko grupy kapitałowej

30

2.14 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
ubezpieczenia majątkowe	19 841,50	16 171,77
dostęp do serwisów internetowych	21 964,58	1 468,22
abonament za parkowanie	8 000,45	1 470,21
przedpłaty na egzaminy	0,00	6 326,40
licencje roczne	1 167,42	5 207,38
prenumerata czasopism	11 252,73	2 146,56
pozostałe	107,52	847,13
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	62 334,20	33 637,67

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 995,22	146 209,02
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	128 995,22	146 209,02

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

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	44 820,00	39 600,00
rezerwa na premie	78 226,13	172 600,00
rezerwa na niewykorzystane urlopy	110 500,00	95 500,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	50 654,79	20 262,96
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	284 200,92	327 962,96

2.15 Zobowiązania krótkoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
do 1 roku	782 474,99	733 954,26
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	782 474,99	733 954,26

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

2.20 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	69 165,38	63 444,77
na odroczony podatek dochodowy	48 565,38	46 319,77
na świadczenia emerytalne i podobne	20 600,00	17 125,00
utworzenie:	1 100,00	5 720,61
na odroczony podatek dochodowy	0,00	2 245,61
na świadczenia emerytalne i podobne	1 100,00	3 475,00
wykorzystanie	0,00	0,00
rozwiązanie	15 019,57	0,00
na odroczony podatek dochodowy	15 019,57	0,00
na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	55 245,81	69 165,38
na odroczony podatek dochodowy	33 545,81	48 565,38
na świadczenia emerytalne i podobne	21 700,00	20 600,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	55 245,81	69 165,38

2.21 Propozycje sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres sprawozdawczy

Grupa w okresie 01.01. - 31.12.2014 wygenerowała zysk bilansowy netto w wysokości 1 425 361,28
 Propozycje podziału wyniku finansowego są następujące: zysk netto wygenerowany przez Caspar AM S.A. przeznaczyć na wypłatę dywidendy 1 203 147,53 złotych, na kapitał zapasowy 15 291,91 złotych. Zysk netto wygenerowany przez Caspar TFI S.A. przeznaczyć na pokrycie strat lat ubiegłych. Zysk netto wygenerowany przez F-Trust S.A. przeznaczyć na wypłatę dywidendy 200 850,00 złotych, na kapitał zapasowy 124 717,95 złotych.

2.22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych

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

2.23 Zobowiązania warunkowe

- pozycja nie występuje

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

3.1 Podział przychodów netto

a) podział geograficzny

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
przychody ze sprzedaży krajowe	10 366 549,15	8 588 280,23
przychody ze sprzedaży zagraniczne	682 613,38	176 308,80
Przychody ze sprzedaży, razem	11 049 162,53	8 764 589,03

b) podział rodzajowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
przychody z działalności maklerskiej	6 604 226,32	6 539 734,17
przychody z pośrednictwa w sprzedaży produktów inwestycyjnych	2 881 243,55	735 065,46
przychody z dystrybucji i zarządzania funduszami inwestycyjnymi	1 563 692,66	1 151 384,95
przychody pozostałe	0,00	338 404,45
Przychody ze sprzedaży, razem	11 049 162,53	8 764 589,03

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 (razem z wynikiem mniejszości)	1 721 259,22
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-3 703,86
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	22 213,71
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	401 802,47
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	304 970,21
Odliczenia od dochodu (straty podatkowe z lat ubiegłych)	247 852,86
Podstawa opodatkowania	1 596 156,00

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

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
a) w kasie	1 180,27	1 153,20
b) na rachunkach bankowych	1 207 589,80	524 800,31
c) inne środki pieniężne	0,00	0,00
d) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	1 208 770,07	525 953,51

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014
Bilansowa zmiana zobowiązań:	48 520,73
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	35 845,47
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-24 810,79
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	59 555,41
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	-55 244,77
- zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczonej odnośzono bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji)	-23 661,91
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-78 906,68

5. Inne informacje

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

- pozycja nie występuje

B
AC pd
A.

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 01.01.2014 – 31.12.2014 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie wyniosło:
- 33,6 etatów na umowę o pracę (pracownicy umysłowi).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	kwota netto
a) obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 000,00
b) badanie sprawozdań jednostkowych	34 000,00
c) usługi doradztwa podatkowego	0,00
d) pozostałe usługi	0,00
Wynagrodzenie łącznie	41 000,00

5.5 Wynagrodzenia należne członkom zarządu i członkom organów nadzorczych

Organ	Wynagrodzenie
Zarząd	1.360.034,80
Rada Nadzorcza	126.000,00

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

- pozycja nie występuje

5.7.1 Transakcje zawarte przez jednostki powiązane (wyłączone w konsolidacji)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2014	31-12-2013
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	159 278,04	147 112,17
Caspar AM SA	67 710,41	49 397,43
F-Trust SA	91 567,63	97 714,74
Caspar TFI SA	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	159 278,04	147 112,17
Caspar AM SA	8 211,33	10 923,80
F-Trust SA	18 681,71	8 574,82
Caspar TFI SA	132 385,00	127 613,55
Przychody od jednostek powiązanych:	1 820 748,22	882 433,87
Caspar AM SA	721 838,81	295 297,80
F-Trust SA	1 098 909,41	587 136,07
Caspar TFI SA	0,00	0,00
Zakup usług od jednostek powiązanych:	1 820 748,22	882 433,87
Caspar AM SA	81 935,21	67 063,62
F-Trust SA	127 418,49	52 260,52
Caspar TFI SA	1 611 394,52	763 109,73

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

Transakcje z akcjonariuszami:	31-12-2014	31-12-2013
przychody ze sprzedaży	13 616,20	33 261,93
należności krótkoterminowe	925,56	2 209,88

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

W danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian prezentacyjnych.

Poznań, dnia 23 kwietnia 2015 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Wiceprezes Zarządu
Monika Glinkowska

