

Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej

CASPAR ASSET MANAGEMENT

SPÓŁKA AKCYJNA






za okres

od 1 stycznia 2016 roku

do 31 grudnia 2016 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). 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. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane z jednostką posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji) oraz wykaz jednostek wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego - nie występują takie jednostki.
5. Czas trwania Spółki dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy kapitałowej Caspar jest nieograniczony.
6. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym: 01.01.2016 – 31.12.2016.

  2 
 

7. Sprawozdania finansowe Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawierają danych łącznych.
8. 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.
9. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.
10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:
 - 10.1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 roku, poz. 1047) oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami Ministra Finansów, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2017 roku, poz. 123).
 - 10.2. Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.
 - 10.3. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.
 - 10.4. 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.
 - 10.5. Zasady wyceny:
 - 10.5.1. Należności i zobowiązania
Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są w kwocie podlegającej zapłacie.

  3 
 

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

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

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

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

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

10.5.2. 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

  4 
 

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,	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego

5

	a w przypadku gdy termin zapłaty nie jest znany, według ceny nabycia (np. pożyczki bez ustalonego terminu spłaty)	w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	W skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Aktywa dostępne do sprzedaży	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić) Ustala się też należne odsetki na dzień bilansowy wyliczone wg skorygowanej ceny nabycia	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a wartością godziwej ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny
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

10.5.3. 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).

10.5.4. 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.

3

6

[Handwritten signatures]

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

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

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

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

10.5.5. 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.

10.5.6. Rozliczenia międzyokresowe

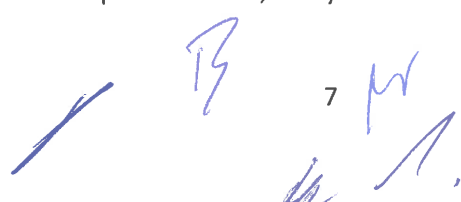
W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych,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

10.5.7. 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 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%.

10.5.8. 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.

10.5.9. 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 rezerwowy z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego, 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).





10.5.10. 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.






10.5.11. 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.

  8 


Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych	Magdalena Jeske	
Prezes Zarządu	Leszek Kasperski	
Wiceprezes Zarządu	Piotr Przedwojski	
Wiceprezes Zarządu	Błażej Bogdziewicz	
Członek Zarządu	Hanna Kijanowska	

AKTYWA		31.12.2016	31.12.2015
I	Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 394 535,04	839 958,48
1	W kasie	1 303,03	1 033,03
2	Na rachunkach bankowych	1 393 232,01	838 925,45
3	Inne środki pieniężne	-	-
4	Inne aktywa pieniężne	-	-
II	Należności krótkoterminowe	1 876 886,58	1 358 099,07
1	Od klientów	1 821 165,96	1 331 501,87
2	Od jednostek powiązanych	1 486,25	957,57
3	Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	-	-
4	Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	-	-
5	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	-	-
5a	Od CCP	-	-
6	Od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	-	-
7	Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
8	Od izby gospodarczej	-	-
9	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	-	-
10	Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi wartości	-	-
11	Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	-	-
12	Pozostałe	54 234,37	25 639,63
III	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46 858,83	115 732,68
IV a	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 000,00	-
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	-	-
2	Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
3	Pozostałych jednostek	6 000,00	-
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	8 117 519,23	8 414 473,99
1	Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	8 117 519,23	8 414 473,99
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	8 117 519,23	8 414 473,99
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe	-	-
2	Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
a	Akcje i udziały	-	-
b	Dłużne papiery wartościowe	-	-
c	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	-	-
d	Certyfikaty inwestycyjne	-	-
e	Pozostałe	-	-

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	38 304,00	35 104,00
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	38 304,00	35 104,00
VIII	Udzielone pożyczki długoterminowe	581,85	-
	Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	-	-
2	Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	-	-
3	Pozostałym jednostkom	581,85	-
IX	Wartości niematerialne i prawne	252 633,50	278 415,00
1	Wartość firmy	-	-
2	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	252 633,50	278 415,00
		252 633,50	278 415,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
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	522 220,15	454 355,10
1	Środki trwałe, w tym:	522 220,15	454 355,10
a	grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-
b	budynki i lokale	53 641,57	36 307,25
c	zespoły komputerowe	42 328,18	30 649,77
d	pozostałe środki trwałe	426 250,40	387 398,08
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
XI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	163 415,81	133 907,38
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 415,81	133 907,38
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
XII	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
XIII	Udziały (akcje) własne	-	-
	AKTYWA RAZEM	12 418 954,99	11 630 045,70

PASywa		31.12.2016	31.12.2015
I	Zobowiązania krótkoterminowe	1 025 990,52	930 158,98
1	Wobec klientów	-	-
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 izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	-	-
5 a	Wobec CCP	-	-
6	Wobec izby gospodarczej	-	-
7	Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	-	-
8	Kredyty i pożyczki	-	-
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	-	-
9	Dłużne papiery wartościowe	-	-
9 a	Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
10	Weksłowe	-	-
11	Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	498 700,40	381 825,60
12	Z tytułu wynagrodzeń	343 915,07	361 300,61
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	183 375,05	187 032,77
II	Zobowiązania długoterminowe	48 077,87	63 664,58
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	48 077,87	63 664,58
a	od jednostek powiązanych	-	-
b	pozostałe	48 077,87	63 664,58
6	Pozostałe	-	-
III	Rozliczenia międzyokresowe	257 399,02	218 920,64
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	257 399,02	218 920,64
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	257 399,02	218 920,64
IV	Rezerwy na zobowiązania	44 520,34	46 037,19
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 020,34	24 337,19
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	24 500,00	21 700,00
a	długoterminowa	24 500,00	21 700,00
b	krótkoterminowa	-	-
3	Pozostałe	-	-
a	długoterminowe	-	-
b	krótkoterminowe	-	-
V	Zobowiązania podporządkowane	-	-

B
12
P
K
A.

VI	Kapitał (fundusz) własny	10 998 067,36	10 326 448,85
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 972 373,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 415 317,42	8 133 002,90
a	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803 322,07	7 803 322,07
b	utworzony ustawowo	-	-
c	utworzony zgodnie ze statutem	-	-
d	z dopłat akcjonariuszy	-	-
e	inny	611 995,35	329 680,83
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	- 141 315,22	- 73 218,63
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	-	-
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 619 182,30	- 515 305,98
a	zysk z lat ubiegłych (wielkość dodatnia)	-	3 473,11
b	strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)	- 619 182,30	- 518 779,09
9	Zysk (strata) netto	1 370 874,46	809 597,56
10	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
VII	Kapitał (fundusz) mniejszości	44 899,88	44 815,46
VIII	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
	PASYWA RAZEM	12 418 954,99	11 630 045,70

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

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
I	Przychody z podstawowej działalności, w tym:	10 321 356,12	10 321 219,08
1	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	5 586 802,27	5 693 809,93
a	przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	-	-
b	wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	-	-
c	zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	5 586 802,27	5 693 809,93
d	doradztwa inwestycyjnego	-	-
e	oferowania instrumentów finansowych	-	-
f	świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	-	-
g	prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	-	-
h	pozostałe	-	-
2	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	4 734 553,85	4 627 409,15
II	Koszty działalności maklerskiej	9 020 964,42	9 464 281,04
1	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	-	-
2	Opłaty na rzecz CCP	-	-
3	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	30 204,49	-
4	Wynagrodzenia	5 333 445,78	5 784 163,15
5	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	588 425,35	608 388,43
6	Świadczenia na rzecz pracowników	94 766,18	62 698,40
7	Zużycie materiałów i energii	285 685,93	227 879,68
8	Usługi obce	1 368 039,89	1 493 499,32
9	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	393 299,45	310 281,43
10	Pozostałe koszty rzeczowe	250 546,29	246 877,74
11	Amortyzacja	229 949,82	371 808,44
12	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	212 229,29	164 126,24
13	Prowizje i inne opłaty	14 335,63	8 477,26
14	Pozostałe	220 036,32	186 080,95
III	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	1 300 391,70	856 938,04
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	217 889,01	165 074,83
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki, w tym:	157 168,62	165 074,83
	- od jednostek powiązanych	-	-
3	Korekty aktualizujące wartość	-	-
4	Zysk ze sprzedaży / umorzenia	60 720,39	-
5	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
6	Pozostałe	-	-
XI	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
1	Korekty aktualizujące wartość	-	-
2	Strata ze sprzedaży / umorzenia	-	-
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Pozostałe	-	-
XII	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	217 889,01	165 074,83
XIII	Pozostałe przychody operacyjne	147 551,36	21 878,96
	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	85 123,83	-
1	Rozwiązanie rezerw	-	-
2	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-
3	Dotacje	-	-
4	Pozostałe	62 427,53	21 878,96
XIV	Pozostałe koszty operacyjne	5 103,14	9 210,43
	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
1	Utworzenie rezerw	-	-
2	Odpisy aktualizujące należności	-	-
3	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
4	Pozostałe	5 103,14	9 210,43
XV	(uchylona)	-	-
XVI	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	1 660 728,93	1 034 681,40
XVII	Przychody finansowe	13 895,91	15 152,53
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	13 878,47	4 948,30
	- od jednostek powiązanych	-	-

3	Pozostałe odsetki	-	10 126,31
4	Dodatnie różnice kursowe	17,44	77,92
a	zrealizowane	17,44	77,92
b	niezrealizowane	-	-
5	Pozostałe	-	-
XVIII	Koszty finansowe	7 740,96	7 210,43
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym: - dla jednostek powiązanych	-	-
2	Pozostałe odsetki	738,55	1 036,29
3	Ujemne różnice kursowe	7 002,41	6 174,14
a	zrealizowane	5 777,09	5 265,35
b	niezrealizowane	1 225,32	908,79
4	Pozostałe	-	-
XIX	(uchylona)	-	-
XX	(uchylona)	-	-
XXI	(uchylona)	-	-
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	84,42	6 463,33
XXV	Strata mniejszości	-	-
XXVI	Zysk (strata) brutto (XXVI+XVII-XVIII+XX-XXI-XXII+XXIII-XXIV+XXV)	1 666 799,46	1 036 160,17
XXVII	Podatek dochodowy	295 925,00	226 562,61
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)	1 370 874,46	809 597,56

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske

Prezes Zarządu
Leszek Kasperski

Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski

Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz

Członek Zarządu
Hanna Kijanowska

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	951 129,53	934 071,15
I	Zysk (strata) netto	1 370 874,46	809 597,56
II	Korekty razem	- 419 744,93	124 473,59
1	Zysk (strata) mniejszości	84,42	6 463,33
2	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3	Amortyzacja	229 949,82	371 808,44
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
5	Odsetki, dywidendy	- 156 470,07	- 164 513,78
6	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 145 844,22	-
7	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 1 516,85	- 9 208,62
8	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
9	Zmiana stanu należności	- 535 069,36	- 145 282,65
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	95 304,25	184 010,40
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	93 817,08	- 118 803,53
12	Pozostałe korekty	-	-
B	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	250 364,36	- 45 067,00
I	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	6 346 887,99	198 857,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	138 950,59	-
3	Z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności, w tym:	6 201 437,40	198 857,00
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b	w pozostałych jednostkach	6 201 437,40	198 857,00
	- zbycie instrumentów finansowych	6 053 440,00	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki	147 997,40	198 857,00
	- inne wpływy z instrumentów finansowych	-	0,00
4	Pozostałe wpływy	6 500,00	-
II	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	6 096 523,63	243 924,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	63 701,87	9 794,89
2	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	262 158,26	234 129,11
3	Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	5 770 663,50	-
a	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
b	w pozostałych jednostkach	5 770 663,50	-
	- nabycie instrumentów finansowych	5 770 663,50	-
	- 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)	- 646 917,33	- 1 257 815,74
I	Wpływy z działalności finansowej	-	-
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) własnych	-	-
7	Dopłaty do kapitału	-	-
8	Pozostałe wpływy	-	-

II	Wydatki z tytułu działalności finansowej	646 917,33	1 257 815,74
1	Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
3	Splata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-
5	Splata zobowiązań podporządkowanych	-	-
6	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	-	-
7	Nabycie akcji własnych	-	-
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	631 159,36	1 203 147,53
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 059,42	54 107,16
12	Zapłacone odsetki	698,55	561,05
13	Pozostałe wydatki	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	554 576,56	- 368 811,59
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	554 576,56	- 368 811,59
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	839 958,48	1 208 770,07
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 394 535,04	839 958,48
	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		31.12.2016	31.12.2015
1	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 326 448,85	10 740 408,07
	- korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-
	- korekty błędów		-
1a	Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) po korektach	10 326 448,85	10 740 408,07
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
	a) zwiększenie z tytułu	-	-
	- emisji akcji	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia akcji	-	-
	...	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 972 373,00	1 972 373,00
2	(uchylona)	-	-
3	(uchylona)	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 133 002,90	7 996 910,08
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	282 314,52	136 092,82
	a) zwiększenie (z tytułu)	282 314,52	288 792,82
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	- podziału zysku (ustawowo)	282 314,52	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	288 792,82
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	152 700,00
	- pokrycia straty	-	152 700,00
	...	-	-
4.2	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	8 415 317,42	8 133 002,90
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- 73 218,63	- 52 809,38
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 68 096,59	- 20 409,25
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	- 20 409,25
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	- 20 409,25
	b) zmniejszenie (z tytułu)	68 096,59	-
	- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-
	- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	68 096,59	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 141 315,22	- 73 218,63
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	-	-

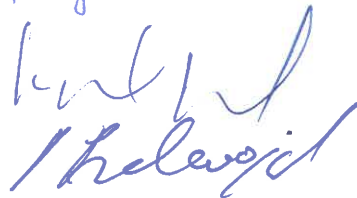
	a) zwiększenia	-	-
	a) zmniejszenia	-	-
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	-	-
7.1		-	-
8	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	294 291,58	823 934,37
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	913 473,88	1 437 735,20
	- zmiany przyjętych zasad(polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	913 473,88	1 437 735,20
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	913 473,88	1 434 262,09
	- podziału zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	282 314,52	288 792,82
	- wypłata dywidendy	631 159,36	1 050 447,53
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	95 021,74
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 0,00	3 473,11
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	619 182,30	613 800,83
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	619 182,30	613 800,83
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	...	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	95 021,74
	- podział zysku	-	-
	- pokrycie z kapitału zapasowego	-	95 021,74
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	619 182,30	518 779,09
8.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 619 182,30	- 515 305,98
8	Wynik netto	1 370 874,46	809 597,56
	a) zysk netto	1 370 874,46	809 597,56
	b) strata netto	-	-
	c) odpisy z zysku	-	-
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 998 067,36	10 326 448,85
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 676 577,45	9 695 289,49

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

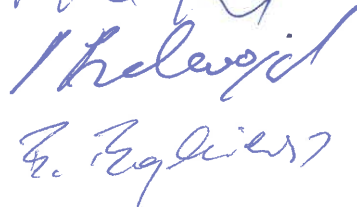
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska



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	Udział w
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

Grupa kapitałowa nie dokonywała zmian polityki rachunkowości w roku 2016, jednakże dane za rok 2015 zostały zaprezentowane zgodnie z aktualnie obowiązującym wzorcem sprawozdania finansowego wynikającym z rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Spowodowało to:

- wydzielenie kwoty usług obcych w wysokości 1.493.499,32 zł z pozycji pozostałych kosztów rodzajowych,
- pozostawienie przychodów z działalności maklerskiej w kwocie 5.693.809,93 zł odpowiadającej przychodom Spółki dominującej (Spółka ta posiada zezwolenie na działalność maklerską) oraz przesunięcie przychodów spółek zależnych (nie posiadających zezwolenia na działalność maklerską) do pozycji przychodów z pozostałej działalności podstawowej - łącznie 4.627.409,15 zł

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

1.6 Dane o poziomie skonsolidowanych funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych; o łącznej skonsolidowanej ekspozycji na ryzyko w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymogów z tytułu kosztów stałych; informacji o wartości współczynników adekwatności kapitałowej; obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami, na dzień bilansowy i poprzedni dzień bilansowy



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

Od dnia 1 stycznia 2014 roku wymogi w zakresie funduszy własnych wyznaczone są zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (dalej Rozporządzenie CRR).

  
22  

1.6.3 Wyliczenia dotyczące wymogów kapitałowych

Poziom funduszy własnych	2016-12-31	2015-12-31
FUNDUSZE WŁASNE	9 555 766,05	9 584 011,53
KAPITAŁ TIER I	9 555 766,05	9 584 011,53
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 555 766,05	9 584 011,53
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-

Poziom ekspozycji na ryzyko	2016-12-31	2015-12-31
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	16 283 152,81	16 701 212,05
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	2 821 983,71	1 834 195,60
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO ROZLICZENIA/DOSTAWY	-	-
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA POZYCJI, RYZYKA WALUTOWEGO I RYZYKA CEN TOWARÓW	-	-
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU RYZYKA OPERACYJNEGO	-	-
DODATKOWA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU STAŁYCH KOSZTÓW POŚREDNICH	13 461 169,10	14 867 016,45
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU KOREKTY WYCENY KREDYTOWEJ	-	-
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO Z TYTUŁU DUŻYCH EKSPOZYCJI W PORTFELU HANDLOWYM	-	-
KWOTY INNYCH EKSPOZYCJI NA RYZYKO	-	-

Współczynniki kapitałowe	2016-12-31	2015-12-31
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	58,68%	57,39%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 823 024,17	8 832 456,99
Współczynnik kapitału Tier I	58,68%	57,39%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 578 776,88	8 581 938,81
Łączny współczynnik kapitałowy	58,68%	57,39%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 253 113,83	8 247 914,57

Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych	2016-12-31	2015-12-31
Kapitał założycielski	553 000,00	532 687,50
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	9 002 766,05	9 051 324,03
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	4 070 788,20	4 175 303,01*
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt.kosztów stałych	5 484 977,85	5 408 708,52

* wyliczenia na 31-12-2015 roku zostały skorygowane wg zaleceń KNF przekazanych w 2016 roku o wartość pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych celem zachowania porównywalności danych (w zatwierdzonym sprawozdaniu za rok 2015 było: 3.423.154,79 zł)

1.7 Dane o naruszeniach współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych wypożyczeń ciągu roku obrotowego.

Przekroczenia nie wystąpiły.

2. Dane uzupełniająca o aktywach i pasywach

2.1 Należności krótko- i długoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2016	31.12.2015
do 1 roku	1 876 886,58	1 358 099,07
powyżej 1 roku	38 304,00	35 104,00
należności przeterminowane	-	-
należności razem (brutto)	1 915 190,58	1 393 203,07
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-	-
Należności, razem (netto)	1 915 190,58	1 393 203,07

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	31.12.2016	31.12.2015
od akcjonariuszy jednostki dominującej	1 486,25	957,57
Należności od jednostek powiązanych, razem	1 486,25	957,57

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

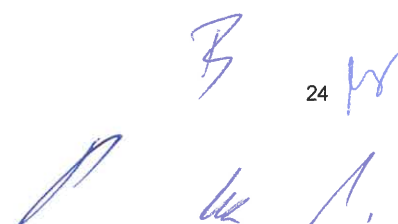
2.5 Pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności
- pozycja nie występuje

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	31.12.2016	31.12.2015
własne	436 896,36	347 700,35
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, amortyzowane	85 323,79	106 654,75
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane		
środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym:	-	-
wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-
środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	522 220,15	454 355,10

2.8 Szczegółowy zakres zmian środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych



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	-	39 792,65	114 473,64	1 346 039,82	1 500 306,11
zwiększenia (z tytułu)	-	22 240,27	25 897,99	218 091,97	266 230,23
zakupy	-	22 240,27	25 897,99	218 091,97	266 230,23
leasing	-	-	-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	557 634,02	557 634,02
sprzedaży	-	-	-	557 634,02	557 634,02
likwidacja	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	62 032,92	140 371,63	1 006 497,77	1 208 902,32
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	3 485,40	83 823,87	958 641,74	1 045 951,01
amortyzacja za okres	-	4 905,95	14 219,58	125 412,89	144 538,42
zmniejszenie umorzenia	-	-	-	503 807,26	503 807,26
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	8 391,35	98 043,45	580 247,37	686 682,17
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	36 307,25	30 649,77	387 398,08	454 355,10
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	53 641,57	42 328,18	426 250,40	522 220,15

**GRUPA KAPITAŁOWA
CASPAR ASSET MANAGEMENT SA**

Dzień bilansowy 31.12.2016

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	-	907 873,42	907 873,42	60 135,10	54 475,10	-	968 008,52
zwiększenia (z tytułu)	-	63 701,87	63 701,87	-	-	-	63 701,87
nabycie	-	63 701,87	63 701,87	-	-	-	63 701,87
zmniejszenia (z tytułu)	-	4 071,97	4 071,97	-	-	-	4 071,97
pozostałe	-	4 071,97	4 071,97	-	-	-	4 071,97
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	967 503,32	967 503,32	60 135,10	54 475,10	-	1 027 638,42
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	629 458,42	629 458,42	60 135,10	54 475,10	-	689 593,52
amortyzacja za okres	-	85 411,40	85 411,40	-	-	-	85 411,40
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	714 869,82	714 869,82	60 135,10	54 475,10	-	775 004,92
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	278 415,00	278 415,00	-	-	-	278 415,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	252 633,50	252 633,50	-	-	-	252 633,50

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	8 412,00	8 117 519,23
Obligacje wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia z datą przeprowadzenia transakcji.		
Obligacje wyceniane są w wartości rynkowej według notowań publikowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie		
Wycena bilansowa - wg wartości godziwej (rynkowej), na dzień bilansowy ustala się też należne odsetki wyliczone na podstawie skorygowanej ceny nabycia. Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym: różnica między ceną nabycia a wartością w korygowanej cenie nabycia ujmowana jest w wyniku finansowym, a różnica między wartością w skorygowanej cenie nabycia a 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	

B
27
A.

2.10 Zestawienie zmian stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	8 414 473,99	8 473 452,80
zwiększenia (z tytułu)		
zakupu	5 770 663,50	0,00
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-	0,00
zmniejszenia (z tytułu)		
sprzedaży	5 992 719,61	0,00
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	74 898,65	58 978,81
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 117 519,23	8 414 473,99
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	8 117 519,23	8 414 473,99

2.11 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
cena nabycia obligacji	8 215 648,55	8 437 704,66
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZiS wg efektywnej stopy procentowej	76 334,92	67 163,70
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	8 291 983,47	8 504 868,36
przeszacowanie do wartości godziwej	174 464,24	90 394,37
wartość obligacji wg wartości godziwej	8 117 519,23	8 414 473,99

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

	31-12-2016	31-12-2015
Stan na początek roku	-73 218,63	-52 809,38
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-68 096,59	-20 409,25
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	68 096,59	20 409,25
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	68 096,59	20 409,25
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-141 315,22	-73 218,63

B
W
A.
K

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.

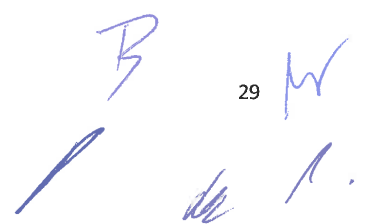
- Ryzyko stopy procentowej

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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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 hasel 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)

30

<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
<ul style="list-style-type: none"> - w zakresie ryzyka wynikającego z mniejszej niż założona, skuteczności technik ograniczenia ryzyka działania Spółek polegają na akceptacji tego ryzyka 	Ryzyko rezydualne
<ul style="list-style-type: none"> - nałożenie 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

2.14 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
ubezpieczenia majątkowe	16 488,60	23 566,04
dostęp do serwisów internetowych	3 940,06	60 908,36
abonament za parkowanie	5 142,45	4 033,92
przedpłaty na egzaminy	-	7 429,97
licencje roczne	600,60	3 693,03
prenumerata czasopism	9 317,03	15 861,42
pozostałe	11 370,09	239,94
Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	46 858,83	115 732,68

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	163 415,81	133 907,38
Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	163 415,81	133 907,38

c) rozliczenia międzyokresowe przychodów – długoterminowe – pozycja nie występuje

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	46 220,00	44 820,00
rezerwa na premie	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	141 400,00	127 400,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	69 779,02	46 700,64
Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem	257 399,02	218 920,64

B
A.
Hk

2.15 Zobowiązania krótkoterminowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
do 1 roku	1 025 990,52	930 158,98
dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 025 990,52	930 158,98

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	31-12-2016	31-12-2015
do 1 roku	16 114,00	15 586,69
powyżej 1 roku do 3 lat	31 963,89	16 114,00
powyżej 3 lat do 5 lat	-	31 963,89
powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	48 077,89	63 664,58

2.20 Stan rezerw według celu ich utworzenia

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)	46 037,19	55 245,81
na odroczony podatek dochodowy	24 337,19	33 545,81
na świadczenia emerytalne i podobne	21 700,00	21 700,00
utworzenie:	2 800,00	0,00
na odroczony podatek dochodowy	-	-
na świadczenia emerytalne i podobne	2 800,00	0,00
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	4 316,85	9 208,62
na odroczony podatek dochodowy	4 316,85	9 208,62
na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)	44 520,34	46 037,19
na odroczony podatek dochodowy	20 020,34	24 337,19
na świadczenia emerytalne i podobne	24 500,00	21 700,00
Stan rezerw na koniec okresu, razem	44 520,34	46 037,19

2.21 Propozycje sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres sprawozdawczy

Grupa w okresie 01.01. - 31.12.2016 wygenerowała zysk bilansowy netto w wysokości 1 370 874,46

Propozycje podziału wyniku finansowego są następujące: zysk netto wygenerowany przez Caspar AM S.A. Zarząd proponuje przeznaczyć na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy. Stratę netto wygenerowaną przez F-Trust S.A. pokryć zyskami kolejnych lat. Zysk netto wygenerowany przez Caspar TFI S.A. przeznaczyć w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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	31-12-2016	31-12-2015
przychody ze sprzedaży krajowe	9 455 474,25	9 356 465,48
przychody ze sprzedaży zagraniczne	865 881,87	964 753,60
Przychody ze sprzedaży, razem	10 321 356,12	10 321 219,08

b) podział rodzajowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
działalność maklerska - z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	5 586 802,27	5 693 809,93
pozostała działalność podstawowa	4 734 553,85	4 627 409,15
przychody pozostałe	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	10 321 356,12	10 321 219,08

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

- 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)	1 666 883,88
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	9 516,12
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	205 386,66
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym a nie będące kosztami bilansowymi	115 422,17
Odliczenia od dochodu (straty podatkowe z lat ubiegłych)	122 350,00
Podstawa opodatkowania	1 624 982,00

3.7 Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego

- pozycja nie występuje

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
Koszty ogółem:	7 498 494,16	7 806 330,37
pomniejszenia:	2 676 955,66	2 595 721,47
Stale koszty pośrednie	4 821 538,50	5 210 608,90

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
a) w kasie	1 303,03	1 033,03
b) na rachunkach bankowych	1 393 232,01	838 925,45
c) inne środki pieniężne	-	-
d) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa, razem	1 394 535,04	839 958,48

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

- pozycja nie występuje

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2016	31-12-2015
Bilansowa zmiana zobowiązań:	95 831,54	147 683,99
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-527,29	11 515,62
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	24 810,79
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	95 304,25	184 010,40
Bilansowa zmiana należności	-521 987,51	-145 282,65
- zmiana stanu udzielonej pożyczki	-13 081,85	0,00
Zmiana stanu należności	-535 069,36	-145 282,65
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	77 843,80	-123 590,92
- zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczonej odnoszona bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji)	15 973,28	4 787,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	93 817,08	-118 803,53

5. Inne informacje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

5.3 Przeciętne zatrudnienie

W okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie wyniosło:

- 37,4 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	8 000,00
b) badanie sprawozdań jednostkowych	38 220,00
c) usługi doradztwa podatkowego	-
d) pozostałe usługi	-
Wynagrodzenie łącznie	46 220,00

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

5.5 Wynagrodzenia należne członkom zarządu i członkom organów nadzorczych

Organ	Wynagrodzenie
Zarząd	1.449.431,11
Rada Nadzorcza	123.200,00

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	31-12-2016	31-12-2015
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	311 938,80	165 452,58
Caspar AM SA	173 738,21	62 079,38
F-Trust SA	138 200,59	103 373,20
Caspar TFI SA	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych:	311 938,80	165 452,58
Caspar AM SA	42 084,39	10 610,71
F-Trust SA	9 009,08	17 515,22
Caspar TFI SA	260 845,33	137 326,65
Przychody od jednostek powiązanych:	1 979 895,18	1 488 206,11
Caspar AM SA	752 730,30	575 702,45
F-Trust SA	1 227 164,88	912 503,66
Caspar TFI SA	-	-
Zakup usług od jednostek powiązanych:	1 979 895,18	1 488 206,11
Caspar AM SA	181 689,93	54 767,02
F-Trust SA	146 943,42	137 961,09
Caspar TFI SA	1 651 261,83	1 295 478,00

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

Transakcje z akcjonariuszami:	31-12-2016	31-12-2015
przychody ze sprzedaży	10 770,76	9 852,92
należności krótkoterminowe	1 486,25	957,57

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

- pozycja nie występuje

B *W*
W *A*

Poznań, dnia 20 kwietnia 2017 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Magdalena Jeske



Prezes Zarządu
Leszek Kasperski



Wiceprezes Zarządu
Piotr Przedwojski



Wiceprezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz



Członek Zarządu
Hanna Kijanowska

