

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
grupy kapitałowej  
domu maklerskiego  
sporządzone na dzień  
31 grudnia 2018 r.

Caspar Asset Management Spółka Akcyjna  
ul. Półwiejska 32  
61-888 Poznań  
NIP: 7792362543

Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

# Wprowadzenie do sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego Caspar Asset Management Spółka Akcyjna, NIP: 7792362543 za okres 1 stycznia 2018 r – 31 grudnia 2018 r zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

## 1.1 Dane identyfikujące jednostkę

### 1.1.1 Adres

Miejscowość	Poznań
Kod pocztowy	61-888
Poczta	Poznań
Ulica	ul. Półwiejska
Numer nieruchomości	32
Numer lokalu	
Województwo	wielkopolskie
Powiat	m. Poznań
Gmina	Poznań-Stare Miasto

### 1.1.2 Wskazanie zakresu działalności domu maklerskiego wynikającego z udzielonych zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego

Przedmiotem działalności Spółki jest, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 maja 2010 roku, działalność maklerska w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych. Na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 sierpnia 2017 roku Spółka uzyskała zezwolenie na wykonywanie nowych działalności, przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, doradztwo inwestycyjne oraz oferowanie instrumentów finansowych. Spółka rozpoczęła wykonywanie czynności w ramach rozszerzonego zezwolenia w styczniu 2018 r.

### 1.1.3 Wskazanie właściwego sądu prowadzącego rejestr

Jednostka została zarejestrowana 27 sierpnia 2009 r przez SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO pod numerem 0000335440 w rejestrze: REJESTR PRZEDSIĘBIORCÓW.

## 1.2 Wykaz jednostek podporządkowanych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

### 1.2.1 F-Trust Spółka Akcyjna

**Przedmiot działalności:** Pośrednictwo pieniężne, finansowa działalność usługowa, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych.

**Udział posiadany przez jednostkę dominującą:** 93.98%

### **1.2.2 Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

**Przedmiot działalności:** 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.

**Udział posiadany przez jednostkę dominującą:** 98.57%

### **1.3 Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe**

Jednostka nie posiada wewnętrznej jednostki sporządzającej samodzielne sprawozdanie finansowe.

### **1.4 Kontynuacja działalności**

#### **1.4.1 Wskazanie, czy sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane z jednostką w dającej się przewidzieć przyszłości**

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane z jednostką w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### **1.4.2 Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności**

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

### **1.5 Informacja czy sprawozdanie finansowe jest sporządzone po połączeniu spółek**

W okresie za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

### **1.6 Zasady (polityka) rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie rozporządzeniami Ministra Finansów, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. 2017 roku, poz. 123).

Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Sprawozdanie sporządzone jest w złotych polskich.

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.

### **1.6.1 Zasady grupowania operacji gospodarczych**

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.

### **1.6.2 Metody wyceny aktywów i pasywów**

Opis w załączniku CAM SSF 2018 metody wyceny aktywów i pasywów.

### **1.6.3 Zasady dokonywania odpisów amortyzacyjnych**

Grupa stosuje metodę amortyzacji liniowej. Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są amortyzowane jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

### **1.6.4 Zasady ustalenia wyniku finansowego**

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.

### **1.6.5 Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych**

Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych są jednakowe w całej Grupie Kapitałowej.

## **1.7 Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki**

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy kapitałowej Caspar:

- F-Trust Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Półwiejska 32, 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 93,98% 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: 28.09.2011r.

- Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, Półwiejska 32, 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 98,57% akcji (co jest tożsame z procentem posiadanego kapitału zakładowego i udziałem w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy). Metoda konsolidacji – pełna.

Caspar Asset Management Spółka Akcyjna  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r.

Data objęcia kontroli: 24.05.2011r.

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski

.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska

.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz

.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski

.....  
*Data i podpis*

1. Zasady wyceny:

1.1. 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. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

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

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

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

- posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem - zgłoszonymi likwidatorowi lub 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.

1.2. Instrumenty finansowe

Dla celów wyceny bilansowej instrumenty finansowe dzieli się na:

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

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

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

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Ujęcie w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Wg wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe

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



### 1.3. 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).

### 1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

### 1.5. 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.

### 1.6. 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.

#### 1.7. 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%.

#### 1.8. 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.

#### 1.9. 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 rezerwowi 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).

#### 1.10. 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.

## Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej domu maklerskiego

### Aktywa

	31.12.2018	31.12.2017
<b>I Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> .....	2 592 962,69	1 116 695,37
1. W kasie .....	397,10	60,89
2. Na rachunkach bankowych .....	2 592 565,59	1 116 634,48
3. Inne środki pieniężne .....	-	-
4. Inne aktywa pieniężne .....	-	-
<b>II Należności krótkoterminowe</b> .....	2 143 785,69	3 290 457,82
1. Od klientów .....	2 039 645,52	3 177 832,74
2. Od jednostek powiązanych .....	2 411,00	1 385,94
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 izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych ..	-	-
5a. Od CCP .....	-	-
6. Od towarzyszów 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 .....	101 729,17	111 239,14
<b>III Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b> .....	0,00	0,00
<b>IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> .....	120 137,37	82 845,72
<b>Iva Udzielone pożyczki krótkoterminowe</b> .....	0,00	581,85
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną .....	-	-
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności .....	-	-
3. Pozostałym jednostkom .....	-	581,85
<b>V Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</b> .....	0,00	0,00
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 .....	-	-

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska  
.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz  
.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski  
.....  
*Data i podpis*

## Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej domu maklerskiego

### Aktywa

	31.12.2018	31.12.2017
<b>VI Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b> .....	6 661 522,74	8 086 332,73
<b>1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną</b> .....	6 661 522,74	8 086 332,73
a) akcje i udziały .....	-	-
b) dłużne papiery wartościowe .....	6 661 522,74	8 086 332,73
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych .....	-	-
d) certyfikaty inwestycyjne .....	-	-
e) pozostałe .....	-	-
<b>2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> .....	-	-
a) akcje i udziały .....	-	-
b) dłużne papiery wartościowe .....	-	-
c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych .....	-	-
d) certyfikaty inwestycyjne .....	-	-
e) pozostałe .....	-	-
<b>3. Pozostałych jednostek</b> .....	-	-
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 .....	-	-
<b>VII Należności długoterminowe</b> .....	207 811,25	230 915,25
1. Od jednostek powiązanych .....	-	-
2. Od pozostałych jednostek .....	207 811,25	230 915,25
<b>VIII Udzielone pożyczki długoterminowe</b> .....	0,00	0,00
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną .....	-	-
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności .....	-	-
3. Pozostałym jednostkom .....	-	-
<b>IX Wartości niematerialne i prawne</b> .....	358 125,86	274 806,92
1. Wartość firmy .....	-	-
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: .....	342 285,86	255 006,92
- oprogramowanie komputerowe .....	342 285,86	255 006,92
3. Inne wartości niematerialne i prawne .....	15 840,00	19 800,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne .....	-	-
<b>X Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b> .....	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne .....	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne .....	-	-
<b>XI Rzeczowe aktywa trwałe</b> .....	1 379 771,75	1 380 347,33
1. Środki trwałe, w tym: .....	1 379 771,75	1 380 347,33
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) .....	-	-
b) budynki i lokale .....	50 622,74	57 869,13
c) zespoły komputerowe .....	82 854,26	103 344,68
d) pozostałe środki trwałe .....	1 246 294,75	1 219 133,52
2. Środki trwałe w budowie .....	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie .....	-	-
<b>XII Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> .....	146 030,36	143 509,38
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	143 925,23	141 467,83
2. Inne rozliczenia międzyokresowe .....	2 105,13	2 041,55
<b>XIII Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b> .....	0,00	0,00
<b>XIV Udziały (akcje) własne</b> .....	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b> .....	<b>13 610 147,71</b>	<b>14 606 492,37</b>

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska  
.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz  
.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski  
.....  
*Data i podpis*

## Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej domu maklerskiego

### Pasywa

	31.12.2018	31.12.2017
<b>I Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Wobec klientów	1 298 947,94	1 681 546,57
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	-	-
5a 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	-	-
9a. Ujemna wycena z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
10. Wekslowe	-	-
11. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	401 641,42	869 188,34
12. Z tytułu wynagrodzeń	474 042,28	481 477,60
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	423 264,24	330 880,63
<b>II Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>239 988,81</b>	<b>118 151,07</b>
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	239 988,81	118 151,07
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) pozostałe	239 988,81	118 151,07
6. Pozostałe	-	-
<b>III Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>410 158,79</b>	<b>378 009,17</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	410 158,79	378 009,17
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	410 158,79	378 009,17

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska  
.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz  
.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski  
.....  
*Data i podpis*

Skonsolidowany bilans grupy kapitałowej domu maklerskiego  
Pasywa

	31.12.2018	31.12.2017
<b>IV Rezerwy na zobowiązania</b>		
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 854,78	65 017,05
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	58 554,78	48 517,05
a) długoterminowa	21 300,00	16 500,00
b) krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe	-	-
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	-	-
<b>V Zobowiązania podporządkowane</b>	0,00	0,00
<b>VI Kapitał (fundusz) własny</b>	11 525 220,86	12 310 420,84
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 972 373,00	1 972 373,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 523 239,24	8 433 662,89
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	719 917,17	630 340,82
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	84 187,60	68 081,72
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-313 800,00	-588 143,22
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	-	-
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-313 800,00	-588 143,22
9. Zysk (strata) netto	1 259 221,02	2 424 446,45
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>VII Kapitały (fundusze) mniejszości</b>	55 976,53	53 347,67
<b>VIII Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>13 610 147,71</b>	<b>14 606 492,37</b>

Magdalena Jeske  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
Data i podpis

Hanna Kijanowska  
.....  
Data i podpis

Błażej Bogdziewicz  
.....  
Data i podpis

Piotr Przedwojski  
.....  
Data i podpis

## Pozycje pozabilansowe

	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Zobowiązania warunkowe, w tym:</b> .....	0,00	0,00
1. Gwarancje .....	-	-
2. Kaucje, poręczenia .....	-	-
3. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności .....	-	-
4. Pozostałe .....	-	-
<b>II. Majątek obcy w użytkowaniu</b> .....	0,00	0,00
<b>III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego</b> .....	0,00	0,00
<b>IV. Inne pozycje pozabilansowe</b> .....	0,00	0,00

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska  
.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz  
.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski  
.....  
*Data i podpis*



## Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej domu maklerskiego

	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
<b>I Przychody z podstawowej działalności, w tym:</b>	<b>15 257 466,83</b>	<b>14 083 199,89</b>
<b>1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu</b>	<b>4 759 831,15</b>	<b>6 469 166,65</b>
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	4 756 227,01	6 469 166,65
d) doradztwa inwestycyjnego	-	-
e) oferowania instrumentów finansowych	3 604,14	-
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	-	-
<b>2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej</b>	<b>10 497 635,68</b>	<b>7 614 033,24</b>
<b>II Koszty działalności podstawowej</b>	<b>13 774 878,39</b>	<b>11 331 429,10</b>
<b>1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych, Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Opłaty na rzecz CCP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej</b>	<b>39 369,21</b>	<b>37 203,84</b>
<b>4. Wynagrodzenia</b>	<b>7 284 703,71</b>	<b>6 381 081,15</b>
<b>5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>825 136,99</b>	<b>678 301,99</b>
<b>6. Świadczenia na rzecz pracowników</b>	<b>179 909,27</b>	<b>150 416,62</b>
<b>7. Zużycie materiałów i energii</b>	<b>360 139,36</b>	<b>315 849,84</b>
<b>8. Usługi obce</b>	<b>2 656 829,83</b>	<b>2 167 904,44</b>
<b>9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości</b>	<b>1 153 862,04</b>	<b>550 544,17</b>
<b>10. Pozostałe koszty rzeczowe</b>	<b>296 323,54</b>	<b>253 048,01</b>
<b>11. Amortyzacja</b>	<b>502 475,33</b>	<b>277 237,83</b>
<b>12. Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym</b>	<b>121 299,15</b>	<b>245 241,12</b>
<b>13. Prowizje i inne opłaty</b>	<b>9 991,98</b>	<b>10 309,16</b>
<b>14. Pozostałe</b>	<b>344 837,98</b>	<b>264 290,93</b>
<b>III Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)</b>	<b>1 482 588,44</b>	<b>2 751 770,79</b>
<b>IV Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
<b>2. Odsetki, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
<b>3. Korekty aktualizujące wartość</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Korekty aktualizujące wartość</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Strata ze sprzedaży/umorzenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Odsetki, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
<b>2. Korekty aktualizujące wartość</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VIII Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Korekty aktualizujące wartość</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Strata ze sprzedaży/umorzenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Pozostałe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska  
.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz  
.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski  
.....  
*Data i podpis*

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej domu maklerskiego

	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
<b>X Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	139 316,05	165 699,65
– od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki, w tym:	126 511,76	157 576,20
– od jednostek powiązanych	-	-
3. Korekty aktualizujące wartość	-	-
4. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	12 804,29	8 123,45
5. Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Pozostałe	-	-
<b>XI Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	0,00	0,00
1. Korekty aktualizujące wartość	-	-
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	-	-
3. Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Pozostałe	-	-
<b>XII Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)</b>	139 316,05	165 699,65
<b>XIII Pozostałe przychody operacyjne</b>	34 138,78	105 347,86
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	14 471,55	20 314,92
2. Rozwiązanie rezerw	-	-
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	-
4. Dotacje	-	-
5. Pozostałe	19 667,23	85 032,94
<b>XIV Pozostałe koszty operacyjne</b>	50 656,47	28 205,55
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2. Utworzenie rezerw	-	-
3. Odpisy aktualizujące należności	-	-
4. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
5. Pozostałe	50 656,47	28 205,55
<b>XVI Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)</b>	1 605 386,80	2 994 612,75
<b>XVII Przychody finansowe</b>	10 817,43	2 296,87
1. Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym:	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	10 249,52	2 296,87
– od jednostek powiązanych	-	-
3. Pozostałe odsetki	-	-
4. Dodatnie różnice kursowe	567,91	-
a) zrealizowane	567,91	-
b) niezrealizowane	-	-
5. Pozostałe	-	-
<b>XVIII Koszty finansowe</b>	18 777,98	19 423,50
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	-	-
– dla jednostek powiązanych	-	-
2. Pozostałe odsetki	12 329,43	2 425,41
3. Ujemne różnice kursowe	6 448,55	16 998,09
a) zrealizowane	9 708,55	12 422,64
b) niezrealizowane	-3 260,00	4 575,45
4. Pozostałe	-	-
<b>XXII Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	0,00	0,00
1. Jednostki zależne	-	-
2. Jednostki współzależne	-	-
<b>XXIII Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	0,00	0,00
1. Jednostki zależne	-	-
2. Jednostki współzależne	-	-
<b>XXIV Zysk mniejszości</b>	-4 349,94	-8 447,79
<b>XXV Strata mniejszości</b>	-15 522,11	0,00
<b>XXVI Zysk (strata) brutto (XVI+XVII-XVIII-XXII+XXIII+XXIV-XXV)</b>	1 608 598,42	2 969 038,33
<b>XXVII Podatek dochodowy</b>	349 377,40	544 591,88
<b>XXVIII Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00
<b>XXIX Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0,00	0,00
<b>XXX Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	0,00	0,00
<b>XXXI Zysk (strata) netto (XXVI-XXVII-XXVIII+XXIX-XXX)</b>	1 259 221,02	2 424 446,45

Magdalena Jeske  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski

.....  
Data i podpis

Hanna Kijanowska

.....  
Data i podpis

Błażej Bogdziewicz

.....  
Data i podpis

Piotr Przedwojski

.....  
Data i podpis

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
grupy kapitałowej domu maklerskiego

	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
<b>A Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	2 350 692,29	1 592 141,56
<b>I Zysk (strata) netto</b>	1 259 221,02	2 424 446,45
<b>II Korekty razem</b>	1 091 471,27	- 832 304,89
1. Zysk (strata) mniejszości	- 11 172,17	8 447,79
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja	502 475,33	277 237,83
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
5. Odsetki, dywidendy	-	-
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 114 217,33	- 155 151,19
7. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	- 27 275,84	- 28 438,37
8. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	14 837,73	20 496,71
9. Zmiana stanu należności	-	-
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	1 169 776,13	- 1 606 182,49
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 431 511,64	595 872,95
12. Pozostałe korekty	- 11 440,94	55 411,88
<b>B Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	1 360 527,18	- 477 699,98
<b>I Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	1 598 481,40	1 118 582,48
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-
2. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	14 471,55	55 376,48
3. Z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	-	-
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 584 009,85	1 063 206,00
b) w pozostałych jednostkach	1 584 009,85	1 063 206,00
- zbycie instrumentów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	138 799,85	154 611,00
- inne wpływy z instrumentów finansowych	1 445 210,00	908 595,00
4. Pozostałe wpływy	-	-
<b>II Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	237 954,22	1 596 282,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	200 654,00	22 173,42
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	37 300,22	966 303,94
3. Na instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności i dostępne do sprzedaży, w tym:	-	-
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	607 805,10
b) w pozostałych jednostkach	-	607 805,10
- nabycie instrumentów finansowych	-	607 805,10
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Pozostałe wydatki	-	-
<b>C Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	- 2 234 952,15	- 1 392 281,25
<b>I Wpływy z działalności finansowej</b>	-	24 265,80
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 emisji akcji własnych	-	24 265,80
7. Dopłaty do kapitału	-	-
8. Pozostałe wpływy	-	-
<b>II Wydatki z działalności finansowej</b>	2 234 952,15	1 416 547,05
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 emisji akcji własnych	-	-
7. Nabycie akcji własnych	-	-
8. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	2 070 991,65	1 321 489,91
9. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-
10. Wydatki na cele społecznie użyteczne	-	-
11. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	151 666,07	92 632,13
12. Zapłacone odsetki	12 294,43	2 425,01
13. Pozostałe wydatki	-	-
<b>D Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	1 476 267,32	- 277 839,67
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	1 476 267,32	- 277 839,67
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 116 695,37	1 394 535,04
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	2 592 962,69	1 116 695,37
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Magdalena Jeske  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
Data i podpis

Hanna Kijanowska  
.....  
Data i podpis

Błażej Bogdziewicz  
.....  
Data i podpis

Piotr Przedwojski  
.....  
Data i podpis

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	01.01.2018 do 31.12.2018	01.01.2017 do 31.12.2017
<b>I Kapitał własny na początek okresu (BO)</b> .....	12 310 420,84	10 998 067,36
– korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości .....	-	-
– korekty błędów .....	-	-
<b>IA Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b> .....	12 310 420,84	10 998 067,36
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b> .....	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
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b> .....	8 433 662,89	8 415 317,42
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego .....	89 576,35	18 345,47
a) zwiększenie (z tytułu) .....	89 576,35	18 345,47
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej .....	-	-
– podziału zysku (ustawowo) .....	-	-
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) .....	87 992,02	18 345,47
– transakcje z mniejszością .....	1 584,33	-
b) zmniejszenie (z tytułu) .....	-	-
– pokrycia straty .....	-	-
4.2 Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu .....	8 523 239,24	8 433 662,89
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> .....	68 081,72	- 141 315,22
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny .....	16 105,88	209 396,94
a) zwiększenie (z tytułu) .....	16 105,88	209 396,94
– wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży .....	16 105,88	209 396,94
b) zmniejszenie (z tytułu) .....	-	-
– sprzedaży i likwidacji środków trwałych .....	-	-
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu .....	84 187,60	68 081,72
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b> .....	-	-
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych .....	-	-
a) zwiększenie (z tytułu) .....	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) .....	-	-
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu .....	-	-
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu</b> .....	-	-
a) zwiększenia .....	-	-
b) zmniejszenia .....	-	-
7.1 Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu .....	-	-
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b> .....	1 836 303,23	751 692,16
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu .....	2 424 446,45	1 423 066,06
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości .....	-	-
– korekty błędów .....	-	-
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach .....	2 424 446,45	1 423 066,06
a) zwiększenie (z tytułu) .....	8 534,98	-
– podziału zysku .....	-	-
– transakcje z mniejszością .....	8 534,98	-
b) zmniejszenie (z tytułu) .....	2 432 981,43	1 423 066,06
– podziału zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy .....	87 992,02	18 345,47
– wypłata dywidendy .....	2 070 991,65	1 321 489,91
– transakcje z mniejszością .....	- 345,46	-
– pokrycie strat z lat ubiegłych .....	274 343,22	83 230,68
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu .....	0,00	0,00

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
Data i podpis

Hanna Kijanowska  
.....  
Data i podpis

Błażej Bogdziewicz  
.....  
Data i podpis

Piotr Przedwojski  
.....  
Data i podpis

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	do <b>31.12.2018</b>	do <b>31.12.2017</b>
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu .....	588 143,22	671 373,90
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości .....	-	-
– korekty błędów .....	-	-
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach .....	588 143,22	671 373,90
a) zwiększenie (z tytułu) .....	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia .....	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) .....	274 343,22	83 230,68
– pokrycie straty z lat ubiegłych .....	274 343,22	83 230,68
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu .....	313 800,00	588 143,22
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu .....	- 313 800,00	- 588 143,22
<b>9. Wynik netto</b> .....	<b>1 259 221,02</b>	<b>2 424 446,45</b>
a) zysk netto .....	1 259 221,02	2 424 446,45
b) strata netto .....	-	-
c) odpisy z zysku .....	-	-
<b>II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b> .....	<b>11 525 220,86</b>	<b>12 310 420,84</b>
<b>Proponowany podział zysku (pokrycie straty)</b> .....	<b>1 341 213,64</b>	<b>2 070 991,65</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> .....	<b>10 184 007,22</b>	<b>10 239 429,19</b>

Magdalena Jeske  
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
Data i podpis

Hanna Kijanowska  
.....  
Data i podpis

Błażej Bogdziewicz  
.....  
Data i podpis

Piotr Przedwojski  
.....  
Data i podpis

# Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 2.1 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Dane przedstawiono w tabeli 2.1.

Tabela 2.1: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Treść	Kwoty
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	1 608 598,42
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	2 024,42
Pozostałe	2 024,42
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	-
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	-
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	176 770,97
- różnice trwale (art. 16)	176 770,97
F. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	33 989,66
- opłaty leasingowe, faktury objęte w roku ubiegłym rezerwą (art. 16)	- 189 131,43
Pozostałe	223 121,09
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	-
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	178 745,51
- strata z lat ubiegłych	178 745,51
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	179 460,00
- bieżąca strata podatkowa jednostki zależnej (art. 16)	179 460,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 818 049,12
Stawka podatkowa	19,00%
K. Podatek dochodowy (część bieżąca)	345 429,00
Podatek dochodowy za rok obrotowy – część odroczone	3 948,40
• Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 037,73
- w tym kapitały	-
• Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 457,40
- w tym kapitały	-3 631,93
Łączna wartość podatku (część bieżąca i odroczone)	349 377,40

Magdalena Jeske  
*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*  
Poznań, 25 kwietnia 2019 r.

Leszek Kasperski  
.....  
*Data i podpis*

Hanna Kijanowska  
.....  
*Data i podpis*

Błażej Bogdziewicz  
.....  
*Data i podpis*

Piotr Przedwojski  
.....  
*Data i podpis*

**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 zdematerializowane	500 001	1	25,35%
Seria B akcje zdematerializowane	500 001	1	25,35%
Seria C akcje zdematerializowane	500 004	1	25,35%
Seria D akcje zdematerializowane	135 000	1	6,84%
Seria E akcje zdematerializowane	123 065	1	6,24%
Seria F akcje zdematerializowane	9 808	1	0,50%
Seria G akcje zdematerializowane	130 796	1	6,63%
Seria H akcje zdematerializowane	73 698	1	3,74%
<b>Razem</b>	<b>1 972 373</b>		<b>100%</b>

**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 po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

W dniu 9 kwietnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zgodnie z Uchwałą nr 5 NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, NWZA postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 106 400,00 zł do kwoty 216 582,00 zł, tj. o kwotę 110 182,00 zł poprzez emisję 110182 akcji serii D zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda. Zgodnie z ww. uchwałą akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej. Umowy o objęcie akcji zostaną zawarte do dnia 30 maja 2019 roku. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 4,5379 złotego.

**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 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).

**1.6.3 Wyliczenia dotyczące wymogów kapitałowych**

Poziom funduszy własnych	2018-12-31	2017-12-31
FUNDUSZE WŁASNE	9 763 786,40	9 778 491,53
KAPITAŁ TIER I	9 763 786,40	9 778 491,53
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	9 763 786,40	9 778 491,53
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-

Poziom ekspozycji na ryzyko	2018-12-31	2017-12-31
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	17 404 667,65	15 067 307,83
KWOTY EKSPOZYCJI WAŻONYCH RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO RYZYKA KREDYTOWEGO, RYZYKA KREDYTOWEGO KONTRAHENTA, RYZYKA ROZMYCIA ORAZ DOSTAW Z PÓŹNIEJSZYM TERMINEM ROZLICZENIA	4 875 538,38	4 839 190,20
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	12 529 129,27	10 228 117,63
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	2018-12-31	2017-12-31
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	56,10%	64,90%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	8 980 576,36	9 100 462,68
Współczynnik kapitału Tier I	56,10%	64,90%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	8 719 506,34	8 874 453,06
Łączny współczynnik kapitałowy	56,10%	64,90%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	8 371 412,99	8 573 106,90



Dodatkowe informacje dot. wymogów kapitałowych	2018-12-31	2017-12-31
Kapitał założycielski	537 500,00	521 362,50
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wysokości kapitału założycielskiego	9 226 286,40	9 257 129,03
Fundusze własne oparte na stałych kosztach pośrednich	4 351 166,91	3 766 826,96
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tyt.kosztów stałych	5 412 619,49	6 011 664,57

**1.7 Dane o naruszeniach współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego.**

Przekroczenia nie wystąpiły.

**2. Dane uzupełniająca o aktywach i pasywach**

**2.1 Należności krótko- i długoterminowe**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018	31.12.2017
do 1 roku	2 143 785,69	3 290 457,82
powyżej 1 roku	207 811,25	230 915,25
należności przeterminowane	-	-
należności razem (brutto)	2 351 596,94	3 521 373,07
odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-	-
<b>Należności, razem (netto)</b>	<b>2 351 596,94</b>	<b>3 521 373,07</b>

**2.2 Dane o stanie odpisów aktualizujących należności**

- pozycja nie występuje

**2.3 Podział pozycji należności od jednostek powiązanych**

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2018	31.12.2017
od akcjonariuszy jednostki dominującej	2 411,00	1 385,94
<b>Należności od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>2 411,00</b>	<b>1 385,94</b>

**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	31.12.2018	31.12.2017
własne	1 190 620,99	1 113 958,72
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, amortyzowane	189 150,76	266 388,61
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	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 379 771,75</b>	<b>1 380 347,33</b>

**2.8 Szczegółowy zakres zmian środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych - załącznik 1 i 2.**

**ZAŁĄCZNIK 1**

a) zestawienie zmian stanu środków trwałych

WYSZCZEGÓLNIENIE	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	zespoły komputerowe	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>72 463,78</b>	<b>232 202,08</b>	<b>1 652 393,30</b>	<b>1 957 059,16</b>
zwiększenia (z tytułu)	-	-	21 241,99	363 324,01	384 566,00
zakupy	-	-	21 241,99	16 059,56	37 301,55
leasing	-	-	-	347 264,45	347 264,45
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	17 562,65	17 562,65
sprzedaży	-	-	-	17 562,65	17 562,65
likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>72 463,78</b>	<b>253 444,07</b>	<b>1 998 154,66</b>	<b>2 324 062,51</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>14 594,65</b>	<b>128 857,40</b>	<b>433 259,78</b>	<b>576 711,83</b>
amortyzacja za okres	-	7 246,39	41 732,41	336 162,78	385 141,58
zmniejszenie umorzenia	-	-	-	17 562,65	17 562,65
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>21 841,04</b>	<b>170 589,81</b>	<b>751 859,91</b>	<b>944 290,76</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	-	<b>57 869,13</b>	<b>103 344,68</b>	<b>1 219 133,52</b>	<b>1 380 347,33</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	-	<b>50 622,74</b>	<b>82 854,26</b>	<b>1 246 294,75</b>	<b>1 379 771,75</b>

## ZAŁĄCZNIK 2

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
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	-	<b>1 063 773,43</b>	<b>1 063 773,43</b>	<b>79 935,10</b>	<b>74 275,10</b>	-	<b>1 143 708,53</b>
zwiększenia (z tytułu)	-	200 654,16	200 654,16	-	-	-	200 654,16
nabycie	-	200 654,16	200 654,16	-	-	-	200 654,16
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	-	<b>1 264 427,59</b>	<b>1 264 427,59</b>	<b>79 935,10</b>	<b>74 275,10</b>	-	<b>1 344 362,69</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	808 766,51	808 766,51	60 135,10	54 475,10	-	868 901,61
amortyzacja za okres	-	113 375,22	113 375,22	3 960,00	3 960,00	-	117 335,22
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	922 141,73	922 141,73	64 095,10	58 435,10	-	986 236,83
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	-	<b>255 006,92</b>	<b>255 006,92</b>	<b>19 800,00</b>	<b>19 800,00</b>	-	<b>274 806,92</b>
<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	-	<b>342 285,86</b>	<b>342 285,86</b>	<b>15 840,00</b>	<b>15 840,00</b>	-	<b>358 125,86</b>

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 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	6 695,00	6 661 522,74
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	31-12-2018	31-12-2017
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na początek okresu	8 086 332,73	8 117 519,23
zwiększenia (z tytułu)		
zakupu	0,00	869 285,05
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-	607 805,10
z tytułu	-	261 479,95
zmniejszenia (z tytułu)	1 424 809,99	900 471,55
sprzedaży	1 432 404,72	900 471,55
wyceny bilansowej wg wartości rynkowej	-7 594,73	-
wartość brutto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	6 661 522,74	8 086 332,73
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec okresu</b>	<b>6 661 522,74</b>	<b>8 086 332,73</b>

**2.11 Wycena dłużnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
cena nabycia obligacji	6 490 576,39	7 922 981,11
przychody z tyt. odsetek ujęte w RZIS wg efektywnej stopy procentowej	67 014,31	79 300,12
wartość obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	6 557 590,70	8 002 281,23
przeszacowanie do wartości godziwej	103 932,04	84 051,50
wartość obligacji wg wartości godziwej	6 661 522,74	8 086 332,73

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

	31-12-2018	31-12-2017
Stan na początek roku	68 081,72	-141 315,22
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	16 105,88	209 396,94
a) zwiększenie (z tytułu)	16 105,88	209 396,94
- wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	16 105,88	209 396,94
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	84 187,60	68 081,72

### 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. Na poziomie Grupy ryzyko należy uznać za nieistotne.

- 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 indywidualnych 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, obarczonych bardzo niskim ryzykiem niewypłacalności emitenta.

- 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 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 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 stopy procentowej dla Grupy należy uznać za nieistotne.

- 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 walutowe

W okresie od dnia 01 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w poprzednim roku obrotowym Grupa kapitałowa Caspar nie była narażona na istotne 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 kredytowe,
- Ryzyko kontrahenta,
- Ryzyko koncentracji,
- Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko wyniku finansowego,
- Ryzyko rezydualne,
- Ryzyko trudnomierzalne,
- 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"> <li>- stosowanie procedur zmniejszających ryzyko defraudacji, w szczególności: systemy bezpieczeństwa, kontroli, nadzoru, dostępu do systemów IT i autoryzacji operacji,</li> <li>- fizyczna ochrona bezpieczeństwa,</li> <li>- system ochrony firewall i antywirusowej,</li> <li>- środki kryptograficznej ochrony danych,</li> <li>- konfiguracja urządzeń aktywnych sieci IT,</li> <li>- system haseł i loginów,</li> <li>- szczegółowa weryfikacja dokumentów,</li> <li>- odpowiednie regulacje wewnętrzne,</li> <li>- ścisła kontrola i nadzór wewnętrzny nad przestrzeganiem wewnętrznych procedur,</li> <li>- plany zachowania ciągłości działania,</li> <li>- zawarte umowy ubezpieczenia mienia oraz sprzętu.</li> </ul>	Ryzyko operacyjne
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Spółki co do zasady nie udzielają pożyczek, wyjątkowo można udzielić pożyczki na podstawie uchwały zarządu Spółki z jednoczesnym określeniem zasad zarządzania ryzykiem kredytowym podmiotu, w tym limity i zasady monitorowania ekspozycji,</li> <li>- lokowanie wolnych środków Spółki na rachunkach bankowych oraz lokowanie środków w depozyty i lokaty o terminie zapadalności krótszym niż rok,</li> <li>- lokowanie środków poza wyżej wymienianymi w polskie obligacje skarbowe, w przypadku których ryzyko płynności jest niskie, a ryzyko kredytowe jest bardzo niskie,</li> <li>- przychód Spółek oraz inne opłaty związane ze świadczonymi usługami zarządzania aktywami są pobierane bezpośrednio z rachunku klientów/funduszu,</li> </ul>	Ryzyko kredytowe
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Spółki przechowują wyłącznie środki niezbędne do bieżącego regulowania należności,</li> <li>- możliwość dywersyfikacji w odniesieniu do podmiotów przechowujących środki własne Spółek (obligacje).</li> </ul>	Ryzyko kontrahenta
<ul style="list-style-type: none"> <li>- w zakresie ryzyka wynikającego z mniejszej niż założona, skuteczności technik ograniczenia ryzyka działania Spółek polegają na akceptacji tego ryzyka</li> </ul>	Ryzyko rezydualne

<ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> </ul>	<p>Ryzyko koncentracji</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Spółki gromadzą i analizują informacje makroekonomiczne w ujęciu globalnym i sektorowym,</li> <li>- transfer ryzyka w formie właściwego doboru produktów dla klienta,</li> <li>- właściwy poziom kapitału i kapitałowy plan awaryjny,</li> <li>- unikanie misselling – dbanie o to by klienci kupowali odpowiednie produkty,</li> <li>- możliwość zastosowania odpowiednich narzędzi marketingowych i sprzedażowych w okresie pogorszenia koniunktury gospodarczej.</li> </ul>	<p>Ryzyko wynikające ze zmian warunków makroekonomicznych</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- opracowywanie i aktualizacja biznes planu, procedura zarządzania ryzykiem płynności</li> <li>- wprowadzenie właściwych subkont obniżających ryzyko płynności do właściwych podmiotów,</li> <li>- bieżąca kontrola rachunków spółek,</li> <li>- wprowadzony obowiązek notyfikacji w przypadku zaciągania zobowiązań o wartości przekraczającej 5 tys. zł,</li> <li>- ustanowione zasady dotyczące wprowadzania nowych produktów i przeprowadzania projektów.</li> </ul>	<p>Ryzyko płynności</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- dokładanie starań, aby produkty Spółek były atrakcyjne dla klientów,</li> <li>- rozszerzanie oferty produktowej (nowe strategie inwestycyjne, nowe rodzaje działalności, nowe fundusze inwestycyjne).</li> </ul>	<p>Ryzyko wyniku finansowego (ryzyko strat)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- procedury wewnętrzne mające zapobiec m. in. defraudacji środków przez Pracowników oraz wykorzystaniu przez Pracowników lub ujawnieniu osobie nieuprawnionej Informacji Poufnych oraz stanowiących Tajemnicę Zawodową,</li> <li>- bieżący monitoring mediów w zakresie informacji pojawiających się o Spółkach,</li> <li>- niezwłoczna reakcja na wszelkie informacje o Spółkach mogące postawić grupę kapitałową w negatywnym świetle,</li> <li>- prowadzenie działań promocyjnych i public relations w oparciu o ramowe, roczne plany działania,</li> <li>- publikacja rzetelnych informacji o strukturze Spółek oraz o wynikach ich działalności,</li> <li>- analiza rynku oraz działań konkurentów rynkowych,</li> <li>- tworzenie planów strategicznych,</li> <li>- bieżący monitoring stanu realizacji planów strategicznych,</li> <li>- bieżący monitoring zasobów kadrowych i finansowych niezbędnych do realizacji planów strategicznych,</li> <li>- gromadzenie i analiza danych makroekonomicznych w ujęciu globalnym i sektorowym,</li> </ul>	<p>Ryzyko trudnomierzalne</p>



<ul style="list-style-type: none"> <li>- nałożenie na podmioty w grupie kapitałowej obowiązków sprawozdawczych w zakresie ryzyka występującego w ich działalności jak i ich sytuacji finansowej,</li> <li>- bieżący nadzór, na bazie ww. sprawozdawczości, w zakresie ryzyka, poziomu kapitałów oraz planów finansowych i kapitałowych,</li> <li>- uprawnienie do wydawania zaleceń, opinii i wniosków w zakresie zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka zidentyfikowanymi w działalności poszczególnych podmiotów z grupy kapitałowej,</li> <li>- prawo do kontroli zgodności działania podmiotów z grupy kapitałowej w zakresie zgodności podejmowanych działań z regulacjami dotyczącymi zarządzania ryzykiem</li> </ul>	Ryzyko grupy kapitałowej
--	--------------------------

**2.14 Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych**

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
ubezpieczenia majątkowe	38 570,97	50 232,50
dostęp do serwisów internetowych	64 164,39	9 217,12
przedpłaty na egzaminy	6 443,10	10 527,00
licencje roczne	3 246,19	6 187,14
prenumerata czasopism	7 712,72	6 681,96
pozostałe	0,00	0,00
<b>Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem</b>	<b>120 137,37</b>	<b>82 845,72</b>

b) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów – długoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143 925,23	141 467,83
prenumerata czasopism	2 105,13	2 041,55
<b>Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem</b>	<b>146 030,36</b>	<b>143 509,38</b>

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

d) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów – krótkoterminowe:

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	45 990,00	45 990,00
rezerwa na premie	96 000,00	96 000,00
rezerwa na niewykorzystane urlopy	199 500,00	165 200,00
zarachowane koszty dotyczące poprzedniego roku	68 668,79	70 819,17
<b>Bierne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, razem</b>	<b>410 158,79</b>	<b>378 009,17</b>

**2.15 Zobowiązania krótkoterminowe**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
do 1 roku		
dla których termin wymagalności upłynął	1 298 947,94	1 681 546,57
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 298 947,94</b>	<b>1 681 546,57</b>

**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	31-12-2018	31-12-2017
do 1 roku		
powyżej 1 roku do 3 lat	104 062,87	59 450,28
powyżej 3 lat do 5 lat	135 925,94	58 700,79
powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>239 988,81</b>	<b>118 151,07</b>

**2.20 Stan rezerw według celu ich utworzenia**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
Stan rezerw na początek okresu (wg tytułów)		
na odroczony podatek dochodowy	65 017,05	44 520,34
na świadczenia emerytalne i podobne	48 517,05	20 020,34
utworzenie:	16 500,00	24 500,00
na odroczony podatek dochodowy	14 837,73	29 496,71
na świadczenia emerytalne i podobne	10 037,73	28 496,71
wykorzystanie	4 800,00	1 000,00
rozwiązanie	-	-
na odroczony podatek dochodowy	-	9 000,00
na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Stan rezerw na koniec okresu (wg tytułów)		
na odroczony podatek dochodowy	79 854,78	65 017,05
na świadczenia emerytalne i podobne	58 554,78	48 517,05
<b>Stan rezerw na koniec okresu, razem</b>	<b>21 300,00</b>	<b>16 500,00</b>
	<b>79 854,78</b>	<b>65 017,05</b>

**2.21 Propozycje sposobu rozliczenia wyniku finansowego za okres sprawozdawczy**

Grupa w okresie 01.01. - 31.12.2018 wygenerowała zysk bilansowy netto w wysokości 1 259 221,02

Propozycje podziału wyniku finansowego są następujące: zysk netto wygenerowany przez Caspar AM S.A. Zarząd proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Zysk netto wygenerowany przez Caspar TFI S.A. Zarząd proponuje przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych. Strata poniesiona przez F-Trust S.A. pozostanie do pokrycia z wyników lat następnych.

**2.22 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych**

Na dzień bilansowy Grupa ma podpisane 6 umowy leasingowe (samochody), 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	31-12-2018	31-12-2017
przychody ze sprzedaży krajowe	14 664 940,52	13 342 100,90
przychody ze sprzedaży zagraniczne	592 526,31	741 098,99
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>15 257 466,83</b>	<b>14 083 199,89</b>

b) podział rodzajowy

WYSZCZEGÓLNIENIE	31-12-2018	31-12-2017
działalność maklerska - z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	4 756 227,01	6 469 166,65
pozostała działalność podstawowa	10 497 635,68	7 614 033,24
przychody pozostałe	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>15 253 862,69</b>	<b>14 083 199,89</b>

**3.2 Odpisy aktualizujące środki trwałe**

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

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

- pozycja nie występuje

**3.5 Informacje o 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**

- zamieszczone w osobnej notce "Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto"

**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	31-12-2018	31-12-2017
Koszty ogółem:	15 002 208,02	10 971 216,86
zmniejszenia:	8 148 692,81	5 401 723,21
<b>Stale koszty pośrednie</b>	<b>6 853 515,21</b>	<b>5 569 493,65</b>

4. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

4.1. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE		
	31-12-2018	31-12-2017
a) w kasie		
b) na rachunkach bankowych	397,10	60,89
c) inne środki pieniężne	2 592 565,59	1 116 634,48
d) inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa, razem</b>	<b>2 592 962,69</b>	<b>1 116 695,37</b>

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		
	31-12-2018	31-12-2017
Bilansowa zmiana zobowiązań:		
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-382 598,63	631 290,25
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dopłat do kapitału	-73 760,66	-41 417,30
- kompensata	24 265,80	-
	581,85	6 000,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		
Bilansowa zmiana należności	-431 511,64	595 872,95
- zmiana stanu udzielonej pożyczki	1 169 776,13	-1 606 182,49
Zmiana stanu należności	-	-
	1 169 776,13	-1 606 182,49
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:		
- zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczonej odnoszona bezpośrednio na kapitał własny (wycena obligacji)	-7 663,01	104 529,69
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 777,93	-49 117,81
	-11 440,94	55 411,88

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 01.01.2018 – 31.12.2018 przeciętne miesięczne zatrudnienie w Grupie wyniosło:

- 48,7 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		36 000,00
c) usługi doradztwa podatkowego		-
d) pozostałe usługi		-
<b>Wynagrodzenie łącznie</b>		<b>43 000,00</b>

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	1.553.204,29
Rada Nadzorcza	194.793,14

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		
	31-12-2018	31-12-2017
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych:</b>		
Caspar AM SA	973 756,91	301 401,61
F-Trust SA	689 430,61	79 310,18
Caspar TFI SA	284 326,30	222 091,43
<b>Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych:</b>		
Caspar AM SA	973 756,91	301 401,61
F-Trust SA	128 906,08	104 735,86
Caspar TFI SA	49 075,45	36 460,92
<b>Przychody od jednostek powiązanych:</b>		
Caspar AM SA	6 598 453,33	3 831 811,14
F-Trust SA	4 283 898,50	2 058 728,56
Caspar TFI SA	2 314 554,83	1 773 082,58
<b>Zakup usług od jednostek powiązanych:</b>		
Caspar AM SA	6 598 453,33	3 831 811,14
F-Trust SA	958 104,02	423 683,95
Caspar TFI SA	314 212,02	191 647,74
<b>Przychody finansowe</b>	5 326 137,29	3 216 479,45
Caspar AM SA	7 150,71	0,00
<b>Koszty finansowe</b>	7 150,71	-
F-Trust SA	7 150,71	0,00
	7 150,71	-

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

Transakcje z akcjonariuszami:	31-12-2018	31-12-2017
przychody ze sprzedaży	23 887,28	13 440,89
należności krótkoterminowe	2 411,00	1 385,94

5.8 Dane o wartościach Instrumentów finansowych klientów, zaplanych 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*

Poznań, dnia 25 kwietnia 2019 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