

CAPITAL --- PARTNERS

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES 01.01.2018 - 31.12.2018

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- 1) sprawozdania z zysków i strat,
- 2) sprawozdania z innych całkowitych dochodów,
- 3) bilansu,
- 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- 5) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- 6) informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000110394, NIP: 527-23-72-698, REGON: 015152014

z kapitałem zakładowym w wysokości 17.000.000,00 zł. w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:

Paweł Bala – Prezes Zarządu

tel. +48 (22) 330-68-80, fax +48 (22) 330-68-81

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	0,00	19 383,06
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	<i>0,00</i>	<i>19 234,83</i>
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	<i>0,00</i>	<i>148,24</i>
Koszty działalności podstawowej, w tym:	15 125,80	1 688,59
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	<i>14 042,00</i>	<i>125,66</i>
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	<i>1 083,80</i>	<i>1 562,93</i>
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-15 125,80	17 694,47
Przychody z pozostałej działalności	477,32	496,34
Koszty pozostałej działalności	476,12	495,14
Przychody finansowe	104,63	21,88
Koszty finansowe	8,84	16,27
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-15 028,82	17 701,28
Podatek dochodowy, w tym:	-2 872,33	2 582,39
- część bieżąca	6 503,41	0,00
- część odroczone	-9 375,74	2 582,39
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	-12 156,49	15 118,88
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	-0,61	0,66
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	19 773 973	22 942 466
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-0,61	0,66
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-0,61	0,66

(*) Zysk/Strata na jedną akcję wyliczony został poprzez podzielenie zysku lub straty netto danego okresu, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu
NOTY 1, 2

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-12 156,49	15 118,88
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	-12 156,49	15 118,88

BILANS

	<i>nota</i>	31.12.2018	31.12.2017
		<i>w tys. zł</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)		44 440,71	112 965,44
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	6	9,90	18,31
Aktywa finansowe, w tym:	7	44 418,71	112 654,93
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>42 252,69</i>	<i>110 492,97</i>
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		<i>134,72</i>	<i>130,66</i>
<i>inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone</i>		<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	12,10	292,20
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		3 394,62	3 790,25
Aktywa finansowe, w tym:	7	166,14	2 038,15
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>72,62</i>	<i>106,98</i>
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		<i>93,52</i>	<i>1 281,17</i>
<i>inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone</i>		<i>0,00</i>	<i>650,00</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	26,09	38,64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	3 202,39	1 713,46
Suma aktywów		47 835,33	116 755,69
Kapitał własny		41 872,85	101 135,76
Kapitał akcyjny	11	17 000,00	21 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96
Akcje własne		0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	6 021,37	33 508,92
Zysk/Strata okresu	3	-12 156,49	15 118,88
Zobowiązania długoterminowe		5 908,40	15 564,24
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczoney	2	5 908,40	15 564,24
Zobowiązania krótkoterminowe		54,08	55,68
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania handlowe	13	7,80	10,01
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	46,28	45,68
Suma pasywów		47 835,33	116 755,69
Wartość księgowa w zł		41 872 847,22	101 135 762,71
Liczba akcji (szt.)		17 000 000	21 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,46	4,70

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-15 028,82	17 701,28
II. Korekty o pozycje	8 638,65	-19 202,41
Amortyzacja	8,41	8,49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-100,56	0,00
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	14 039,68	-19 112,33
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	13 947,53	-19 103,84
Zmiana stanu należności netto	1 183,59	-88,36
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-2,20	-7,14
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	12,54	-3,73
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0,60	0,66
Podatek dochodowy	-6 503,41	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-6 390,17	-1 501,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	56 667,71	11 897,50
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	56 667,71	11 897,50
II. Wydatki	1 782,75	1 404,72
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zakup aktywów finansowych	1 782,75	1 404,72
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	54 884,96	10 492,78
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	100,56	0,00
Inne wpływy finansowe	100,56	0,00
II. Wydatki	47 106,43	9 981,93
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	47 025,00	9 945,00
Inne wydatki finansowe	81,43	36,93
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-47 005,87	-9 981,93
D. Przepływy pieniężne netto	1 488,92	-990,28
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	1 488,92	-990,28
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 713,46	2 703,74
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 202,39	1 713,46

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>w tys. zł</i>					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2018r.	21 500,00	7 007,96	24 000,00	33 508,92	15 118,88	101 135,76
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-4 500,00	0,00	-47 200,00	4 593,57	0,00	-47 106,43
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 118,88	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	-12 156,49	-12 156,49
na dzień 31 grudnia 2018r.	17 000,00	7 007,96	24 000,00	6 021,37	-12 156,49	41 872,85
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,82
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-1 500,00	0,00	-10 000,00	1 518,07	0,00	-9 981,93
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	10 000,00	-5 372,85	-4 627,15	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	15 118,88	15 118,88
na dzień 31 grudnia 2017r.	21 500,00	7 007,96	24 000,00	33 508,92	15 118,88	101 135,76

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

Spółka Capital Partners S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 29.04.2002r. pod numerem 0000110394. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 5272372698.

Zgodnie ze statutem wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest: 1) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z polityką inwestycyjną Spółki (PKD - 64.30.Z); 2) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu (PKD – 66.30.Z).

Spółka złożyła wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Capital Partners S.A. nie została wpisana do właściwego rejestru.

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Paweł Bala	- Prezes Zarządu,
Konrad Korobowicz	- Wiceprezes Zarządu (do 23.03.2018r.),
Adam Chełchowski	- Wiceprezes Zarządu (do 23.03.2018r.).

W okresie objętym sprawozdaniem nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Jacek Jaszczołt	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Sławomir Gajewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Perzak	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Rulnicki	- Członek Rady Nadzorczej,
Zbigniew Kuliński	- Członek Rady Nadzorczej.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 395) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów finansowych związanych z działalnością inwestycyjną jednostki dominującej.

Wprowadzenie nowych MSSF

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską (UE), do stosowania od 1 stycznia 2018r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatność oparte na akcjach”,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”,
- Interpretacja do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

Niniejsze sprawozdanie uwzględnia ww. standardy i interpretacje. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. W zakresie zastosowania MSSF 9 wprowadzono trzy kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 1 stycznia 2018r. klasyfikacja i wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki przedstawiały się następująco:

1 stycznia 2018r.	Kategoria wg MSSF 39	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSSF 39 w tys. zł	Wartość bilansowa wg MSSF 9 w tys. zł
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy	0,23	0,23
Certyfikaty inwestycyjne	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy	110 599,72	110 599,72
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	19,64	19,64
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	130,66	130,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	wartość godziwa przez wynik finansowy	1 713,46	1 713,46
Razem aktywa finansowe			112 463,71	112 463,71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	10,01	10,01
Razem zobowiązania finansowe			10,01	10,01

Odnośnie ustalenia odpisów aktualizujących metodą oczekiwanych strat, przeprowadzono analizę posiadanych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie tzn. należności handlowych. Wykazała ona, że wartość tych należności jest nieznacząca i wartość z tytułu ewentualnego oszacowania oczekiwanej straty byłaby także nieistotna. W związku z tym Spółka nie będzie korygować zysków zatrzymanych z tego tytułu.

W zakresie MSSF 15 w ocenie Zarządu, Spółka nie zidentyfikowała konieczności zmiany sposobu rozpoznawania i ujmowania przychodów. Standard nie ma wpływu na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i zostały zatwierdzone przez UE, do stosowania po 1 stycznia 2019r.:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- Interpretacja do KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”.

W ocenie Zarządu, MSSF 16 będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ zgodnie z nowym standardem leasingobiorcy powinni ująć w bilansie aktywa leasingowe i zobowiązania leasingowe oraz w sprawozdaniu z wyników amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego. Zgodnie z ww. standardem jako leasing traktowane są wszystkie umowy, w których przekazuje się prawo do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie, zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości.

Z przeprowadzonej w Spółce analizy wynika, że ww. kryteria spełnia umowa najmu powierzchni biurowej. Na dzień 01 stycznia 2019r. została ona zidentyfikowana jako leasing. Zastosowanie MSSF 16 wpłynie na wzrost sumy bilansowej oraz w kolejnych okresach na wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych oraz spadek kosztów usług obcych. Przy ustaleniu zobowiązań z tytułu leasingu przyjęto wartość przyszłych opłat leasingowych oraz odpowiednie dyskonto.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Podsumowując, Spółka oczekuje, że w wyniku wdrożenia MSSF 16 w bilansie Spółki na 01 stycznia 2019r. wartość aktywów trwałych (długoterminowych) oraz zobowiązań długoterminowych wzrośnie o kwotę 1.273,43 tys. zł.

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Informacje uzupełniające

Ujawnienia niewystępujące w Spółce są w sprawozdaniu finansowym pomijane. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą oraz znaczącym inwestorem, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 21 marca 2019r.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.	za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
I. Przychody z działalności podstawowej	0,00	19 383,06	0,00	4 566,41
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-15 125,80	17 694,47	-3 544,92	4 168,60
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-15 028,82	17 701,28	-3 522,19	4 170,21
IV. Zysk/Strata okresu	-12 156,49	15 118,88	-2 849,02	3 561,83
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 390,17	-1 501,13	-1 497,61	-353,65
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 884,96	10 492,78	12 862,96	2 471,97
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-47 005,87	-9 981,93	-11 016,40	-2 351,62
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	1 488,92	-990,28	348,95	-233,30
Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.
IX. Aktywa razem	47 835,33	116 755,69	11 124,49	27 992,92
X. Zobowiązania długoterminowe	5 908,40	15 564,24	1 374,05	3 731,63
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	54,08	55,68	12,58	13,35
XII. Kapitał własny	41 872,85	101 135,76	9 737,87	24 247,95
XIII. Kapitał zakładowy	17 000,00	21 500,00	3 953,49	5 154,76
XIV. Liczba akcji (w szt.)	17 000 000	21 500 000	17 000 000	21 500 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,72	0,70	-0,17	0,17
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,72	0,70	-0,17	0,17
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,46	4,70	0,57	1,13

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy
- na dzień 31.12.2018r. wg kursu 4,3000 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r.
- na dzień 31.12.2017r. wg kursu 4,1709 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r.

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego

- za okres 01.01-31.12.2018r. wg kursu 4,2669 PLN/EUR

- za okres 01.01-31.12.2017r. wg kursu 4,2447 PLN/EUR.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i prezentacja

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Wszystkie kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 1.

1. Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1) aktywa finansowe wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu,
 - 2) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
 - 3) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
2. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:
 - 1) zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
 - 2) zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3. Początkowa klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest na podstawie przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych tych instrumentów.
4. Ze względu na spełnienie przez Spółkę definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Capital Partners S.A. wyceniona jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 2.

1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w § 3, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 1 i 2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych, czy kosztów przechowania instrumentów.

§ 3.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.

§ 4.

1. Aktywa lub zobowiązanie finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które spełniają którekolwiek z poniższych warunków:
 - są utrzymywane w celu sprzedaży
 - lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSSF 9.4.1.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Spółka uznaje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentuje je zasadniczo w majątku trwałym, chyba, że nabyła je z przeznaczeniem do obrotu.
3. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 4 ust. 1 pkt. 1. Spółka może jednak na podstawie MSSF 9 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne Spółki.
4. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
 - 1) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
 - 2) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.

Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, Spółka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.

§ 5.

1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

- w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
2. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.
 3. Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą:
 - 1) dla aktywów posiadanych przez Spółkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 2) dla aktywów finansowych, które Spółka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
 4. W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych oraz od dnia transakcji nie upłynęło więcej niż 1 rok obrotowy.
 5. W przypadku, gdy posiadany przez Spółkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w wartości godziwej.

§ 6.

1. Spółka w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Spółkę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.
2. Przy wyborze techniki wyceny Spółka (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście rynkowe, a w uzasadnionych przypadkach również podejście dochodowe.
3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 1) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
 - 2) oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
 - 3) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

§ 7.

1. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Spółki.
2. W przychodach i kosztach działalności podstawowej prezentowane są przychody i koszty związane z wyceną inwestycji, uzyskanymi dywidendami, zbyciem inwestycji a także przychody związane z świadczonymi usługami doradczymi jak i koszty ogólnego zarządu.

§ 8.

1. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.
2. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w § 3, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.

§ 9.

1. Akcje i udziały w jednostkach świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Spółki wycenia się w cenie nabycia.
2. Do jednostek, o których mowa w ust. 1, zalicza się jednostki zależne.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Przychody z działalności podstawowej	0,00	19 383,06
1. przychody z działalności inwestycyjnej	0,00	19 234,82
- przychody z wyceny aktywów finansowych	0,00	18 214,17
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	0,00	920,65
- otrzymane dywidendy	0,00	0,00
- inne przychody	0,00	100,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	148,24
- przychody z usług doradczych	0,00	148,24
Koszty działalności podstawowej	15 125,80	1 688,59
1. koszty działalności inwestycyjnej	14 042,00	125,66
- koszty z wyceny aktywów finansowych	12 206,39	22,49
- strata ze zbycia aktywów finansowych	1 833,30	0,00
- odsetki i inne koszty	2,31	103,17
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 083,80	1 562,93
- amortyzacja, w tym:	8,41	8,49
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8,41	8,49
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	530,53	947,16
wynagrodzenia	495,12	920,39
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	35,42	26,77
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	15,73	18,06
- usługi obce	364,53	435,15
- podatki i opłaty	96,02	66,71
- pozostałe koszty	68,59	87,36
Przychody z pozostałej działalności	477,32	496,34
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	477,32	496,34
Inne	0,00	0,00
Koszty pozostałej działalności	476,12	495,14
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	476,12	495,14
Inne	0,00	0,00
Przychody finansowe	104,63	21,88
Przychody z tytułu odsetek bankowych	100,56	21,68
Inne	4,07	0,20
Koszty finansowe	8,84	16,27
Inne	8,84	16,27

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia oraz młody wiek pracowników, Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6 503,41	0,00
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 503,41	0,00
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-9 375,74	2 582,39

- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-9 375,74	2 582,39
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-9 375,74	2 582,39

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-2 872,33	2 582,39
---	-----------	----------

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	31.12.2018	w tys. zł 31.12.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12,10	292,19
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	5,22	3,41
- utrata wartości aktywa	0,00	284,99
- inne	6,88	3,79
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	5 908,40	15 564,24
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	5 907,06	15 563,85
- inne	1,34	0,39

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	w tys. zł 31.12.2017
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	292,19	288,61
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-280,09	3,58
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	1,81	3,41
- wykorzystanie aktywa - zbycie należności	0,00	-3,62
- rozwiązanie aktywa	-284,99	0,00
- inne	3,08	3,79
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	12,10	292,19

Aktywa na podatek odroczoney nie są zagrożone.

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczoney z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2018	w tys. zł 31.12.2017
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	15 564,24	12 978,26
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-9 655,84	2 585,98
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-2 317,21	2 666,98
- wykorzystanie rezerwy - zbycie aktywów, umorzenie certyfikatów	-7 339,58	-81,04
- inne	0,95	0,04
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	5 908,40	15 564,24

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	w tys. zł 01.01.2017- 31.12.2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-15 028,82	17 701,28
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	-15 028,82	17 701,28
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 291,42	113,59
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	4,04	18 214,17
Przychody podatkowe	38 629,37	4 607,05
Koszty podatkowe	288,39	28,72
Zysk podatkowy/Strata	35 599,54	4 179,03
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	-1 371,07	-4 179,03
Dochód do opodatkowania	34 228,47	0,00

3. Informacje dotyczące zysku/straty przypadającego/przypadającej na jedną akcję

	01.01.2018-31.12.2018	w tys. zł 01.01.2017-31.12.2017
Zysk/Strata w okresie	-12 156,49	15 118,88
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-12 156,49	15 118,88

	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
		<i>w sztukach</i>
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	17 000 000	21 500 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	19 773 973	22 942 466
Wpływ rozwodnienia:	x	x
opcje na akcje	x	x
umarzalne akcje uprzywilejowane	x	x
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	19 773 973	22 942 466

4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

Spółka nie wypłacała i nie planuje wypłaty dywidendy.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Spółka nie posiada pozycji wartość firmy. Wartość netto pozycji inne wartości niematerialne wynosi zero.

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie zostały nabyte ani zbyte rzeczowe aktywa trwałe. Nie nastąpiły także poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.12.2018	31.12.2017
		<i>w tys. zł</i>
Stan na początek okresu	110 492,97	101 209,07
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-68 240,28</u>	<u>9 283,90</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-12 172,03	18 734,18
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	56 068,25	9 450,28
Stan na koniec okresu	42 252,69	110 492,97
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>42 252,69</u>	<u>110 492,97</u>
<u>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</u>	<u>42 252,69</u>	<u>110 492,97</u>

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy.

Szczegółowy zakres ujawnień zgodnie z regulacjami MSSF 13 został zaprezentowany w punkcie 15 niniejszej części sprawozdania.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	31.12.2018	31.12.2017
		<i>w tys. zł</i>
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	134,72	130,66
Razem	134,72	130,66

Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone	31.12.2018	31.12.2017
		<i>w tys. zł</i>
Stan na początek okresu	2 031,30	2 681,30
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	-650,00
Stan na koniec okresu	2 031,30	2 031,30
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>2 031,30</u>	<u>2 031,30</u>
<u>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</u>	<u>2 031,30</u>	<u>2 031,30</u>

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	106,98	771,33
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-34,36</u>	<u>-664,38</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-34,36	33,40
Zwiększenia	1 782,76	1 404,71
Zmniejszenia	1 782,76	2 102,48
Stan na koniec okresu	72,62	106,98
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,10</u>	<u>0,23</u>
pozostałe	0,10	0,23
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>72,52</u>	<u>106,75</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	72,52	106,75
pozostałe	0,00	0,00

Zgodnie z MSR 1.66 Spółka zakwalifikowała certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ do kategorii długoterminowych aktywów finansowych. Pozostałe posiadane certyfikaty inwestycyjne zakwalifikowano do pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych z uwagi na przeznaczenie ich do sprzedaży.

Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	650,00	0,00
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-650,00</u>	<u>650,00</u>
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia - zbycie akcji	650,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	650,00
Stan na koniec okresu	0,00	650,00
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>650,00</u>
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	0,00	650,00

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	14,95	19,64
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	14,95	19,64
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	78,57	1 261,53
Razem	93,52	1 281,17

W pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” zawarta jest m. in. należność od jednostki powiązanej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu biura w kwocie 8,99 tys. zł.

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych – 31 grudnia 2018r.

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	111 629	11 162,90	42 252,69	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	72,52	0,7%
pozostałe	x	0,27	0,10	x
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone				
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	10 997 000	2 031,30	2 031,30	100%

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.12.2018r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Capital Partners S.A. na dzień 31.12.2018r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe	26,09	38,64
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	26,09	38,64
ubezpieczenia	22,83	23,94
dostęp do serwisów prawno-finansowych	2,81	2,81
prenumerata literatury fachowej	0,00	0,64
zaliczka na usługę	0,00	6,30
pozostałe	0,45	4,95
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	26,09	38,64

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	17,40	1 713,46
Lokaty krótkoterminowe	3 184,99	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	3 202,39	1 713,46
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	16,29	0,00
- zgromadzone na rachunku VAT	16,29	0,00
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów		
pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:		
Środki pieniężne w banku i w kasie	17,40	1 713,46
Lokaty krótkoterminowe	3 184,99	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	3 202,39	1 713,46

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 17.000 tys. zł i dzieli się na 17.000.000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, wyemitowanych w seriach A - 500.000 akcji, B - 1.800.000 akcji, C - 9.200.000 akcji, D - 520.000 akcji, E - 4.980.000 akcji. Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone.

Kapitał zapasowy z agio w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał w 2006r. z nadwyżki uzyskanej ze sprzedaży akcji serii D ponad ich wartość nominalną. Wartość nadwyżki wyniosła 7.020 tys. zł, koszty związane z emisją akcji 12,04 tys. zł.

Kapitał rezerwowy w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20 maja 2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na skup akcji własnych. Do dnia 31 maja 2019r. Zarząd Spółki upoważniony jest do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na kapitał rezerwowy, na nabycie akcji własnych oraz na pokrycie kosztów ich nabycia, kwotę 47.200 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2018r. Spółka nabyła 4.500.000 akcji własnych, przeznaczając na ten cel łącznie kwotę 47.106,43 tys. zł. Nie wykorzystana kwota została przekazana na kapitał zapasowy.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 01 stycznia 2017r.	0,00	26 838,19	592,00	9 933,53	37 363,71
Przeznaczenie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	0,00	0,00	-3 854,78	-3 854,78
Na dzień 31 grudnia 2017r.	0,00	26 838,19	592,00	6 078,75	33 508,93
Przeznaczenie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-22 015,51	-485,62	-4 986,43	-27 487,56
Na dzień 31 grudnia 2018r.	0,00	4 822,68	106,38	1 092,32	6 021,37

Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje, aby poniesioną w okresie sprawozdawczym stratę w kwocie 12.156,49 tys. zł. pokryć z zysków przyszłych okresów.

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała obligacji, nie dokonywała także wykupu oraz spłat dłużnych papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	7,80	10,01
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	7,80	10,01

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6,78	3,00
Zobowiązania z tytułu podatków	3,31	12,30
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
Razem	10,10	15,30

Rezerwy krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2017r.	28,69	28,69
Utworzone w okresie	45,37	45,37
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-43,69	-43,69
Na dzień 31 grudnia 2017r.	30,37	30,37
Utworzone w okresie	36,18	36,18
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-30,37	-30,37
Na dzień 31 grudnia 2018r.	36,18	36,18

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Od 1 stycznia 2018r., zgodnie z MSSF 9, Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do poniższych kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia na podstawie modelu biznesowego w zakresie zarządzania danym aktywem oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i>			Ogółem
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,10	0,10
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	42 325,21	42 325,21
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14,95	0,00	0,00	14,95
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	134,72	0,00	0,00	134,72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	3 202,39	3 202,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-7,80	0,00	0,00	-7,80
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	141,87	0,00	45 527,70	45 669,57

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017r.			w tys. zł
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,23	0,23
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	110 599,72	110 599,72
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	19,64	0,00	0,00	19,64
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	130,66	0,00	0,00	130,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	1 713,46	1 713,46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-10,01	0,00	0,00	-10,01
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	140,29	0,00	112 313,41	112 453,70

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2018		31.12.2017		w tys. zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Wycena według zamortyzowanego kosztu	149,67	149,67	150,30	150,30	
Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 527,70	45 527,70	112 313,41	112 313,41	
Suma aktywów finansowych	45 677,37	45 677,37	112 463,71	112 463,71	
Wycena według zamortyzowanego kosztu	7,80	7,80	10,01	10,01	
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	
Suma zobowiązań finansowych	7,80	7,80	10,01	10,01	

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ich wartość podawana jest na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy.

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

- Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,10	0,00	0,00	0,10
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	42 325,21	0,00	42 325,21
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,10	42 325,21	0,00	42 325,31
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość godziwa netto	0,10	42 325,21	0,00	42 325,31

Wyszczególnienie	31 grudnia 2017r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,23	0,00	0,00	0,23
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	110 599,72	0,00	110 599,72
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,23	110 599,72	0,00	110 599,95
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość godziwa netto	0,23	110 599,72	0,00	110 599,95

Zgodnie z powyższym zestawieniem w okresie sprawozdawczym nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ, zawierające strukturę aktywów i wycenę istotnych lokat – zostały zaprezentowane przez Emitenta w Raporcie bieżącym nr 3/2019 z 04.01.2019r. dotyczącym wyceny certyfikatów.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2018-31.12.2018	w tys. zł			
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	-2,31	0,00	0,00	-2,31
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-14 039,69	-14 039,69
Ogółem (zysk/strata netto)	-2,31	0,00	-14 039,69	-14 042,00

01.01.2017-31.12.2017	w tys. zł			
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	-103,17	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	19 112,33	19 112,33
Ogółem (zysk/strata netto)	-103,17	0,00	19 112,33	19 009,16

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Spółka zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka ustaliła zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Capital Partners, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

W obszarze ryzyka związanego z instrumentami finansowymi Spółka może być narażona na:

- ryzyko rynkowe (ryzyko cen instrumentów finansowych, ryzyko stóp procentowych, ryzyko walutowe);
- ryzyko płynności (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów);
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku zmiany cen instrumentów finansowych. Działalność Grupy Kapitałowej, w szczególności obszar inwestycyjny, jest silnie powiązana z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Podmiot dominujący lub przez fundusze, których certyfikaty posiada Podmiot dominujący. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych.

Dodatkowo, ze względu na skoncentrowany portfel oraz wielkość zaangażowania, Spółka dostrzega zagrożenia związane z sytuacją dwóch spółek portfelowych funduszu Capital Partners Investment I FIZ, działających w sektorze handlu detalicznego – BaćPol S.A. oraz Grupa Piotr i Paweł sp. z o.o. Obydwie spółki znajdują się obecnie w sytuacji otwartych postępowań restrukturyzacyjnych i w przypadku braku ich powodzenia wycena tych lokat ulegnie prawdopodobnie znaczącemu obniżeniu. W przypadku Grupy Piotr i Paweł fundusz aktywnie współpracuje ze spółką, bankami finansującymi i zarządcą oraz prowadzi aktywne działania zmierzające do możliwie szybkiego pozyskania inwestora. W przypadku BaćPol, między innymi ze względu na niski udział procentowy w kapitale i głosach oraz postawę wiodących akcjonariuszy, fundusz nie jest aktywnie zaangażowany w proces restrukturyzacji i ma bardzo ograniczony dostęp do informacji o bieżącej sytuacji w spółce. Jako jednostka inwestycyjna Podmiot dominujący zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia po wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe.

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest niewielki.

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań.

Spółka realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez nabywanie różnego rodzaju instrumentów finansowych – zarówno o charakterze kapitałowym jak i dłużnym. Jedną z najbardziej istotnych kategorii lokat są obecnie certyfikaty zamkniętych funduszy inwestycyjnych, które charakteryzują się ograniczoną płynnością. Te same ograniczenia dotyczą niepublicznych instrumentów kapitałowych i dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. W przypadku konieczności pilnego zapewnienia wolnych środków pieniężnych może zaistnieć sytuacja, w której nie będzie możliwe ich pozyskanie ze względu na ograniczenia w płynności posiadanych instrumentów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania wycen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka sprawuje bieżący monitoring wielkości aktywów płynnych oraz bieżących i planowanych w perspektywie co najmniej jednego kwartału zobowiązań. Na bieżąco monitorowane są możliwości szybkiego pozyskania kapitału w przypadkach zwiększonego prawdopodobieństwa niedostosowania terminów zapadalności zobowiązań.

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

	<i>w tys. zł</i>						
31.12.2018	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	7,80	-7,80	-7,80	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	7,80	-7,80	-7,80	0,00	0,00	0,00	0,00

	<i>w tys. zł</i>						
31.12.2017	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	10,01	-10,01	-10,01	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	10,01	-10,01	-10,01	0,00	0,00	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności przez emitenta dłużnych instrumentów finansowych. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań kontrahentów Spółki może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Spółkę dłużnych instrumentów wyemitowanych przez nich. W mniejszym stopniu ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań dotyczy działalności doradczej (w okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności doradczej). Nie można również wykluczyć, że banki, w których Spółka deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne. Ponadto prowadzi stały monitoring sytuacji finansowej emitentów dłużnych instrumentów finansowych oraz wprowadza stosowanie zabezpieczeń spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej posiadanych instrumentów i na datę bilansową wyniosła odpowiednio:

Wartość bilansowa	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	149,67	150,30
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 527,70	112 313,41
Razem	45 677,37	112 463,71

Klasyfikacja aktywów finansowych według długości okresu przeterminowania, przedstawia się następująco:

Należności handlowe	<i>w tys. zł</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	14,95	0,00	19,64	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	14,95	0,00	19,64	0,00

Pożyczki udzielone	<i>w tys. zł</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	27,34	27,34
Razem	0,00	0,00	27,34	27,34

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem Spółki jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem Spółki jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A. Dotychczas Spółka nie wypłacała dywidendy. Nie została też ogłoszona polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Spółka nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. Aby ograniczyć takie ryzyko Spółka prowadzi bieżącą analizę stanu portfela oraz potencjalnego zapotrzebowania na kapitał (w szczególności w zakresie działalności inwestycyjnej). Project Manager projektu inwestycyjnego zobowiązany jest do przedstawienia do zaakceptowania projektu wraz z planowanymi źródłami jego finansowania i potencjałem do pozyskania kapitału obcego jeżeli ma zastosowanie.

16. Przychody z umów z klientami

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy standard MSSF 15 „Umowy z klientami”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie ona uprawniona, w zamian za dobra lub usługi. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała jedynie umowy podnajmu lokalu, traktując je jako działalność pomocniczą. Klientami były spółki zależne oraz jeden podmiot spoza Grupy Kapitałowej.

Podpisane umowy podnajmu regulują szczegółowe zasady współpracy. W stosunku do podmiotów powiązanych wszystkie koszty są odpowiednio refakturowane. Wdrożenie MSSF15 nie spowodowało konieczności zmiany sposobu rozpoznawania i ujmowania przychodów. Standard nie ma wpływu na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Wartość przychodów z tytułu refakturowania w okresie sprawozdawczym zaprezentowana jest w notcie nr 1 w pozycji przychody z pozostałej działalności. Ustalone terminy płatności pozwalają na prawidłowe przepływy pieniężne. Płatności są regulowane na bieżąco. Saldo z tytułu umów z klientami - należności na dzień 01 stycznia 2018r. wynosiło 19,20 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018r. – 8,99 tys. zł. Nie występują inne aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami. Nie występują straty z tytułu utraty wartości umów z klientami wynikające z MSSF9. Nie występują niespełnione zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2018r. Spółka zatrudniała trzy osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. Przeciętne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 2,06 tys. zł netto. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług jednego podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę.

2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku 2018 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone zostało łączne wynagrodzenie w kwocie netto 5.647,21 tys. zł (w tym 5.309,33 tys. zł od podmiotu powiązanego):

- Paweł Bala	- 1.910,71 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 1.751,88 tys. zł)
- Adam Chełchowski	- 1.827,87 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 1.782,34 tys. zł)
- Konrad Korobowicz	- 1.805,91 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 1.760,38 tys. zł)
- Jacek Jaszczółt	- 25,40 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 7,96 tys. zł)
- Zbigniew Kuliński	- 13,14 tys. zł
- Katarzyna Perzak-Shultz	- 26,35 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 6,76 tys. zł)
- Sławomir Gajewski	- 17,97 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 19,85 tys. zł.

3. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione wyżej transakcje, poza opisanymi w punkcie 7 poniżej.

4. Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres - nie wystąpiły.

5. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym – nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

6. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. W dniu 25 czerwca 2018r. zostały rozliczone transakcje sprzedaży wszystkich 700.000 akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. posiadanych przez Capital Partners S.A. za łączną cenę 1.512 tys. zł. Wartość ewidencyjna ww. akcji wynosiła 650 tys. zł (wynik na transakcji 862 tys. zł).

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2018r. Spółka posiadała jedną spółkę zależną Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Ww. inwestycja ujmowana jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w według ceny nabycia.

Jednostek współzależnych i stowarzyszonych Spółka nie posiada. Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej nie wystąpiły. Nie wystąpiły także korekty dotyczące połączeń jednostek gospodarczych.

7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody		
- Jednostki zależne :	440,06	495,12
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne) - w okresie sprawowania kontroli tj. 01.01-24.06.2018r.	91,67	194,62
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	348,39	300,50

- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,25
<i>Konrad Korobowicz</i>	<i>0,00</i>	<i>0,25</i>
Razem	440,06	495,37
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	0,90	3,57
<i>DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	<i>0,90</i>	<i>3,57</i>
- Pozostałe podmioty powiązane:	3,00	29,79
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	<i>3,00</i>	<i>29,79</i>
Razem	3,90	33,36
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>8,99</u>	<u>19,20</u>
- Jednostki zależne:	8,99	19,20
<i>DM Capital Partners S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>7,47</i>
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	<i>8,99</i>	<i>11,73</i>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	0,00	1,11
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	249,89	620,64
- Członkowie Zarządu	249,89	620,64
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

Powyższe kwoty są wartościami netto. W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany wśród podmiotów powiązanych ze Spółką. Od dnia 25 czerwca 2018r. nie jest jednostką powiązaną Dom Maklerski Capital Partners S.A. Ponadto w związku ze zmianą w Zarządzie Spółki od dnia 24 marca 2018r. jako jednostka powiązana nie jest traktowana NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych (refaktury poniesionych kosztów). Zobowiązania/należności na dzień 31 grudnia 2018r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31 grudnia 2018r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

8. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W latach 2017-2018 Spółka korzystała z usług biegłego rewidenta jedynie w zakresie przeglądu i badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wynagrodzenie firm audytorskich z tego tytułu za rok 2018 wynosi 44,5 tys. zł.

Szczegółowa informacja odnośnie podmiotu uprawnionego została ujawniona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w pkt. 30.

9. Informacje dotyczące niepewności szacunków

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki, które są na bieżąco weryfikowane opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Informacje na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały ujawnione w następujących punktach sprawozdania:

- punkt 7 i 15 not objaśniających - informacje dotyczące aktywów finansowych, a w szczególności wycena certyfikatów inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy, które są wyceniane do wartości godziwej;

- punkt 2 not objaśniających - informacje dotyczące podatku dochodowego. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka szacuje także rezerwę z tytułu podatku odroczonego związaną z wyceny posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych. W Spółce występuje jedno aktywo warunkowe oraz ściśle z nim związane zobowiązanie warunkowe rozpoznane w 2017r. Aktywem warunkowym jest roszczenie dochodzone na drodze sądowej od SGB-Bank S.A. i Polnord S.A. z tytułu naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę na skutek braku wezwania na akcje spółki KB Dom S.A. Zobowiązaniem warunkowym jest natomiast kwota rozliczenia opcji, wystawionej między innymi celem zminimalizowania ryzyka konieczności finansowania ww. postępowania sądowego. Opcja przewiduje rozliczenie pieniężne wyłącznie w przypadku uzyskania przez Spółkę zasądzonych płatności, którego wysokość jest zależna od zasądzonej i otrzymanej kwoty. Pomimo podania w pozwie konkretnej kwoty roszczenia, z uwagi na niepewność co do wyniku postępowania sądowego, Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować prawdopodobieństwa uzyskania przychodu z tego tytułu, jego wartości oraz czasu kiedy to nastąpi. Szczegóły dotyczące pozwu oraz opcji zostały ujawnione w pkt. 8 Sprawozdania Zarządu z działalności.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka działała w jednym segmencie działalności.

12. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

13. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych - nie wystąpiły.

14. Informacje pozostałe:

- Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.
- Na Spółce nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółka zależna Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2014 poz. 157, z późn. zm.) zobowiązana jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.
- Rozliczenia z tytułu spraw sądowych nie wystąpiły.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Beata Cymer-Zabielska – Główna księgowa

Podpisy Członków Zarządu

Paweł Bala – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2019 roku