

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

**PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017

rozszerzone o jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A.

Raport półroczny składa się z:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów,
- 3) skonsolidowanego bilansu,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- 5) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- 6) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 7) jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Capital Partners S.A. za I półrocze 2017r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	14 936,07	11 377,80
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	10 963,28	5 236,30
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	3 972,79	6 141,50
Koszty działalności podstawowej, w tym:	4 474,81	6 690,86
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	1,01	198,08
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	4 473,80	6 492,78
Zysk/Strata na działalności podstawowej	10 461,26	4 686,94
Przychody z pozostałej działalności	0,62	1,58
Koszty pozostałej działalności	0,08	0,17
Przychody finansowe	11,71	58,42
Koszty finansowe	10,51	9,58
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 463,01	4 737,19
Podatek dochodowy, w tym:	1 196,54	-68,82
<i>- część bieżąca</i>	123,89	0,00
<i>- część odroczone</i>	1 072,65	-68,82
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	9 266,47	4 806,01
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-137,47	-16,03
Zysk/Strata netto okresu	9 129,00	4 789,98
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	9 129,00	4 789,98
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Zysk/Strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (w złotych)*		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	23 000 000	24 440 000
Podstawowy		
z działalności kontynuowanej	0,40	0,20
z działalności zaniechanej	-0,01	0,00
Rozwodniony		
z działalności kontynuowanej	0,40	0,20
z działalności zaniechanej	-0,01	0,00

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

NOTY 1, 2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Wynik netto za okres sprawozdawczy	9 129,00	4 789,98
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	9 129,00	4 789,98
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	9 129,00	4 789,98
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Całkowity dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:		
z działalności kontynuowanej	9 266,47	4 806,01
z działalności zaniechanej	-137,47	-16,03

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Aktywa trwale (dlugoterminowe)		103 057,75	102 202,98	102 261,05
Wartość firmy	5	294,36	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	3,83	4,51	5,19
Rzeczowe aktywa trwale	6	108,79	176,35	204,04
Aktywa finansowe, w tym:	7	102 332,82	101 347,45	101 406,95
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>102 200,61</i>	<i>101 209,07</i>	<i>101 268,72</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>132,20</i>	<i>138,38</i>	<i>138,22</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	317,94	380,31	350,50
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		17 964,64	8 009,44	12 674,80
Aktywa finansowe, w tym:	7	15 498,85	4 265,85	8 044,73
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>580,24</i>	<i>771,33</i>	<i>697,46</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>14 918,61</i>	<i>3 494,52</i>	<i>7 347,27</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	8	86,00	121,56	26,45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 379,79	3 622,02	4 603,62
Aktywa grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	10	1 369,40	0,00	0,00
Suma aktywów		122 391,79	110 212,42	114 935,85
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		105 695,95	96 566,95	97 315,07
Kapitał akcyjny	11	23 000,00	23 000,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	11	0,00	0,00	-9 936,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowo	11	34 000,00	24 000,00	33 963,08
Zyski zatrzymane	11	32 558,99	38 515,13	37 050,05
Zysk/Strata okresu	3	9 129,00	4 043,87	4 789,98
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		105 695,95	96 566,95	97 315,07
Zobowiązania długoterminowe		14 047,30	12 978,27	12 961,99
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczone	2	14 047,30	12 978,27	12 961,99
Zobowiązania krótkoterminowe		2 121,76	667,20	4 658,79
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania handlowe	13	301,78	216,72	211,52
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	1 819,98	450,48	4 447,27
Zobowiązania grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	10	526,78	0,00	0,00
Suma pasywów		122 391,79	110 212,42	114 935,85
Wartość księgowa w zł		105 695 950,00	96 566 950,00	97 315 070,00
Liczba akcji (szt.)		23 000 000	23 000 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,60	4,20	3,98
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		23 000 000	23 000 000	23 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		4,60	4,20	4,23

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 336,77	4 733,86
II. Korekty o pozycje	-10 634,43	-7 662,48
Amortyzacja	33,26	38,21
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-13,17
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10 963,22	-5 027,51
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-10 929,96	-5 002,47
Zmiana stanu należności netto	-10 213,32	-2 718,92
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	605,90	-3 786,25
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-1 425,88	23,76
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	1 435,71	3 821,40
Podatek dochodowy	-123,89	0,00
Inne korekty (korekta zbycia aktywów o należność z tyt. ich zbycia)	10 017,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-297,66	-2 928,62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 430,40	13 101,89
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	1 430,40	12 135,61
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	966,28
II. Wydatki	1 288,77	1 517,13
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	4,13	27,57
Zakup aktywów finansowych	1 284,64	1 489,56
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	141,63	11 584,76
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	2,46
Inne wpływy finansowe	0,00	2,46
II. Wydatki	0,00	10 756,34
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	9 936,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	783,42
Inne wydatki finansowe	0,00	36,92
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-10 753,88
D. Przepływy pieniężne netto	-156,03	-2 097,74
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-156,03	-2 097,74
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 622,02	6 701,37
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu z działalnością kontynuowanej i zaniechanej	3 465,99	4 603,63
<i>w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>480,81</i>	<i>0,00</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	<i>w tys. zł</i> Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	38 515,13	4 043,86	96 566,95
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 129,00	9 129,00
Zysk netto ujęty w kapitałach	0,00	0,00	0,00	10 000,00	-5 956,14	-4 043,86	0,00
na dzień 30 czerwiec 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	34 000,00	32 558,99	9 129,00	105 695,95
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	19 860,32	103 281,42
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	0,00	0,00	-9 936,00	-36,92	0,00	0,00	-9 972,92
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	9 076,91	-19 860,32	-783,41
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 789,98	4 789,98
na dzień 30 czerwiec 2016r.	24 440,00	7 007,96	-9 936,00	33 963,08	37 050,05	4 789,98	97 315,07
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	19 860,32	103 281,42
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	-1 440,00	0,00	0,00	-10 000,00	1 465,08	0,00	-9 974,92
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	9 076,91	-19 860,32	-783,41
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 043,86	4 043,86
na dzień 31 grudnia 2016r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	38 515,13	4 043,86	96 566,95

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**INFORMACJE OGÓLNE**Opis Grupy Kapitałowej Capital Partners

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. i Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

Spółka dominująca

Capital Partners S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000110394. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 5272372698. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103), przy ul. Królewskiej 16.

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 64.99.Z). Pozostałe przedmioty działalności: działalność holdingów finansowych (PKD – 64.20.Z), działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD - 64.30.Z), działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD – 70.10.Z), stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD - 70.21.Z), pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD – 70.22.Z), pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 66.19.Z).

Spółki zależne

Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem działalności opisywanej spółki zależnej zgodnie ze Statutem jest działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem działalności opisywanej spółki zależnej zgodnie ze Statutem jest działalność związana z zarządzaniem funduszami.

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wykaz spółek zależnych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. – metoda pełna,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – metoda pełna.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z MSSF 5 dotychczasowa działalność Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. prezentowana będzie jako działalność zaniechana.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners obejmuje okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej.

W skład Zarządu spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| Pan Paweł Bala | - Prezes Zarządu |
| Pan Konrad Korobowicz | - Wiceprezes Zarządu |
| Pan Adam Chelchowski | - Wiceprezes Zarządu. |

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| Pan Jacek Jaszczółt | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pan Sławomir Gajewski | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pani Katarzyna Perzak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Marcin Rulnicki | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Zbigniew Kuliński | - Członek Rady Nadzorczej. |

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Jednakże w okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. Poza opisanym nie istnieją inne przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez spółki z Grupy dotychczasowej działalności. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane 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 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Od dnia 01 stycznia 2017r. Grupa Kapitałowa nie zastosowała żadnych nowych standardów i interpretacji.

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 01 stycznia 2018r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez UE:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – Spółki inwestycyjne: Stosowanie zwolnienia z konsolidacji,
- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – dotycząca ujawniania informacji,
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”- rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat,
- zmiany do MSSF 2 „Płatność oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach,
- zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Grupa Kapitałowa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Informacje uzupełniające

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Sprawozdania finansowe jednostki zależnej - Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. sporządzane są zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 07 września 2017r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.	za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.	za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.	za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.
I. Przychody z działalności podstawowej	14 936,07	11 377,80	3 516,52	2 597,37
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	10 461,26	4 686,94	2 462,98	1 069,96
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 463,01	4 737,19	2 463,39	1 081,43
IV. Zysk/Strata netto okresu	9 129,00	4 789,98	2 149,31	1 093,48
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-297,66	-2 928,62	-70,08	-668,56
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	141,63	11 584,76	33,35	2 644,62
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-10 753,88	0,00	-2 454,94
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-156,03	-2 097,74	-36,74	-478,88

Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2017r.	stan na 31.12.2016r.	stan na 30.06.2017r.	stan na 31.12.2016r.
IX. Aktywa razem	122 391,79	110 212,42	28 958,19	24 912,39
X. Zobowiązania długoterminowe	14 047,30	12 978,27	3 323,62	2 933,61
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 121,76	667,20	502,01	150,81
XII. Kapitał własny	105 695,95	96 566,95	25 007,91	21 827,97
XIII. Kapitał zakładowy	23 000,00	23 000,00	5 441,85	5 198,92
XIV. Liczba akcji (w szt.)	23 000 000	23 000 000	23 000 000	23 000 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	0,21	0,09	0,05
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	0,21	0,09	0,05
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,60	4,20	1,09	0,95

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy
- na dzień 30.06.2017r. wg kursu 4,2265 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2017
- na dzień 31.12.2016r. wg kursu 4,4240 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016r.

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 zakońzonego miesiąca okresu sprawozdawczego

- za okres 01.01-30.06.2017r. wg kursu 4,2474 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.06.2016r. wg kursu 4,3805 PLN/EUR.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCIWaluta funkcjonalna i prezentacja

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

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 1.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 2) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 3) pożyczki i należności,
 - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Ze względu na spełnienie przez spółkę dominującą definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej 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:
 - zostały przeznaczone do obrotu
 - lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSR 39.9b.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Grupa 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. Grupa może jednak na podstawie MSR 39 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 Grupy.
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, Grupa nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.

§ 5.

Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to Grupa nie klasyfikuje żadnych aktywów jako utrzymywanych do terminu wymagalności w okresie pozostałym do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następne lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:

- 1) w dniu bliskim terminu wymagalności lub wykupu składnika aktywów finansowych, że zmiany rynkowych stóp procentowych nie miałyby istotnego wpływu na wartość godziwą składnika aktywów finansowych;
- 2) po dniu, w którym 90% nominalu składnika aktywów finansowych zostało spłacone,
- 3) na skutek zdarzenia, którego nie można było przewidzieć.

§ 6.

Inwestycje kapitałowe zaliczone do aktywów dostępnych do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu nabycia pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

§ 7.

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 Grupę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 2) dla aktywów finansowych, które Grupa 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 Grupę 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.

§ 8.

1. Grupa Kapitałowa 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 Grupę 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 Grupa Kapitałowa (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.

§ 9.

1. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej.
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.

§ 10.

1. Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Zasady konsolidacji

§ 11.

1. W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe spółki dominującej oraz spółek zależnych.
2. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.
3. Kwotę nadwyżki sumy przekazanej zapłaty wycenianej, co do zasady według wartości godziwej, na dzień przejęcia oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3, a w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki nad kwotę netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3, ujmuje się jako wartość firmy. W przeciwnym wypadku nadwyżkę wyliczoną zgodnie z powyższą formułą ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków i strat w roku przejęcia jednostki jako zysk na okazyjnym nabyciu.

§ 12.

1. W świetle tego, że spółka dominująca spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSSF 10 punkt 27, czyli uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami; zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji (za wyjątkiem opisanych poniżej) według wartości godziwej - nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39.
2. Z uwagi na fakt, że spółka dominująca posiada również jednostki zależne, które świadczą usługi związane z jej działalnością inwestycyjną, Spółka dokonuje konsolidacji tych jednostek zależnych zgodnie z MSSF 10. W przypadku objęcia kontroli nad nowymi tego typu jednostkami spółka dominująca będzie stosowała wymogi MSSF 3 w odniesieniu do przejęcia takich jednostek zależnych.
3. Z uwagi na powyższe Grupa również wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów****Działalność kontynuowana**

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Przychody z działalności podstawowej	14 936,07	11 377,80
1. przychody z działalności inwestycyjnej	10 963,28	5 236,30
- przychody z wyceny aktywów finansowych	9 970,60	4 007,90
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	992,68	1 217,69
- inne	0,00	10,71
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 972,79	6 141,50
Koszty działalności podstawowej	4 474,81	6 690,84
1. koszty działalności inwestycyjnej	1,01	198,08
- koszty z wyceny aktywów finansowych	0,05	198,08
- odsetki i inne koszty kredytu	0,96	0,00
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	4 473,79	6 492,77
- amortyzacja, w tym:	25,20	29,73
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24,52	29,06
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	1 609,46	1 393,75
wynagrodzenia	1 434,47	1 256,81
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	174,99	136,94
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	17,73	19,21
- usługi obce	650,25	714,24
- podatki i opłaty	7,35	24,50
- pozostałe koszty	2 163,80	4 311,34
Przychody z pozostałej działalności	0,62	1,58
Inne	0,62	1,58
Koszty pozostałej działalności	0,08	0,17
Inne	0,08	0,17
Przychody finansowe	11,71	58,42
Przychody z tytułu odsetek bankowych	11,71	47,67
Inne	0,00	10,75
Koszty finansowe	10,51	9,58
Inne	10,51	9,58

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z MSSF 5 dotychczasowa działalność Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. (segment 2) prezentowana będzie jako działalność zaniechana.

Analiza wyniku działalności zaniechanej	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Przychody	444,94	628,40
Koszty	571,21	631,73
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-126,27	-3,33
Podatek dochodowy	11,20	12,70
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-137,47	-16,03

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia oraz młody wiek pracowników, spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	123,89	0,00
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	123,89	0,00
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	1 072,65	-68,82
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 072,65	-68,82
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 072,65	-68,82
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 196,54	-68,82

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	317,94	380,31	350,50
- aktualizacja należności bieżących	0,00	42,82	0,00
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	0,00	0,17
- utrata wartości aktywa	284,99	284,99	317,45
- inne	32,95	52,50	32,88
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	14 047,30	12 978,27	12 961,99
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	14 046,94	12 977,92	12 961,68
- inne	0,35	0,35	0,31

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie.

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

	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Zysk/Strata w okresie z działalności kontynuowanej	9 266,47	4 806,01
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	9 266,47	4 806,01
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	23 000 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	23 000 000	24 440 000
Wpływ rozwodnienia:		
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	23 000 000	24 440 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	23 000 000	23 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	23 000 000	24 147 253
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	23 000 000	24 147 253

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

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono oraz nie zaproponowano do wypłaty dywidendy w Grupie Kapitałowej Capital Partners S.A.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2017r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości w pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w pozycji inne wartości niematerialne i prawne.

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w pozycji rzeczowych aktywów trwałych. 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	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	101 209,07	97 261,92	97 261,92
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>991,55</u>	<u>3 947,15</u>	<u>4 006,80</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	10 441,83	3 947,15	4 006,80
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	9 450,28	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	102 200,61	101 209,07	101 268,72
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>102 200,61</u>	<u>101 209,07</u>	<u>101 268,72</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>102 200,61</i>	<i>101 209,07</i>	<i>101 268,72</i>

Certyfikaty inwestycyjne, będące w posiadaniu spółki dominującej, 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 nocie 15 niniejszego sprawozdania.

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności handlowe - wpłacona przez Spółkę dominującą kaucja z tyt. umowy najmu	132,20	138,38	138,22
Razem	132,20	138,38	138,22

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	771,33	10 322,81	10 322,81
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-191,09</u>	<u>-9 551,48</u>	<u>-9 625,35</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	127,92	-42,65	-196,99
Zwiększenia	1 284,63	1 480,15	1 086,26
Zmniejszenia	1 603,63	10 988,98	10 514,62
Stan na koniec okresu	580,24	771,33	697,46
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>445,59</u>	<u>578,52</u>	<u>430,47</u>
<i>KB DOM S.A.</i>	<i>445,16</i>	<i>578,00</i>	<i>430,00</i>
<i>pozostale</i>	<i>0,43</i>	<i>0,52</i>	<i>0,47</i>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>134,65</u>	<u>192,81</u>	<u>266,99</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>134,65</i>	<i>192,71</i>	<i>266,89</i>
<i>pozostale</i>	<i>0,00</i>	<i>0,10</i>	<i>0,10</i>

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	0,00	955,57	955,57
Zmiany w ciągu okresu:	0,00	-955,57	-955,57
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	14,21	14,21
Zwiększenia	0,00	399,80	399,80
Zmniejszenia	0,00	1 369,58	1 369,58
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 280,45	2 317,39	2 259,07
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	2 280,45	2 317,39	2 259,07
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 205,97	1 172,61	1 131,47
Należności z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	1 414,79	0,00	3 944,90
Pozostałe należności, w tym:	10 017,39	4,52	11,83
<i>należność za umorzone certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>9 890,45</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>należność z tyt. rozliczenia sprzedaży akcji na GPW</i>	<i>126,55</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pozostałe należności</i>	<i>0,39</i>	<i>4,52</i>	<i>11,83</i>
Razem	14 918,61	3 494,52	7 347,27

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej

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	226 629	28 601,78	102 200,61	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	134,65	0,2%
KB Dom S.A.	139 114	139,11	445,16	1,4%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,27	0,43	x
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	700 000	650,00	650,00	100%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	10 997 000	2 031,30	2 031,30	100%

Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 30 czerwca 2017r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2017r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

8. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rozliczenia międzyokresowe	86,00	121,56	26,45
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	86,00	121,56	26,45
<i>ubezpieczenia</i>	<i>61,78</i>	<i>66,40</i>	<i>0,40</i>
<i>prenumerata</i>	<i>0,00</i>	<i>3,27</i>	<i>0,74</i>
<i>zaliczka na usługę</i>	<i>0,00</i>	<i>5,82</i>	<i>0,00</i>
<i>dostęp do programów</i>	<i>5,62</i>	<i>0,00</i>	<i>8,35</i>
<i>pozostałe</i>	<i>18,61</i>	<i>46,07</i>	<i>16,96</i>
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	86,00	121,56	26,45

9. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	429,79	3 451,26	671,62
Lokaty krótkoterminowe	1 950,00	170,76	3 932,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
	2 379,79	3 622,02	4 603,62
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</i>			
<i>wpłaty klientów spółki zależnej na poczet zapisów na obligacje/akcje, zgodnie z podpisaną umową</i>	0,00	30,55	4 069,92
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	429,79	3 451,26	671,62
Lokaty krótkoterminowe	1 950,00	170,76	3 932,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	1 086,20	0,00	0,00
	3 465,99	3 622,02	4 603,62

10. Aktywa wchodzące w skład grupy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa i zobowiązania dotyczące spółki Dom Maklerski Capital Partners S.A. (segment 2 – czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi) zostały przedstawione jako przeznaczone do sprzedaży po spełnieniu się opisanych w umowie warunków zawieszających. W dniu 11 kwietnia 2017 r. Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Strony postanowiły, że łączna cena za wszystkie akcje podmiotu zależnego wyniesie na dzień zamknięcia 2 mln złotych, przy czym może ona zostać zmniejszona lub zwiększona odpowiednio w przypadku zmniejszenia lub zwiększenia wartości kapitału własnego. Dodatkowo Strony postanowiły, że w przypadku zajścia określonych zdarzeń przed dniem zamknięcia może nastąpić zmniejszenie łącznej ceny. Wartość ewidencyjna wszystkich akcji spółki zależnej na dzień 30 czerwca 2017r. wynosiła 0,65 mln złotych. Umowa została zawarta pod szeregim warunków zawieszających, z których – w ocenie Capital Partners S.A. – najbardziej istotnym jest brak sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. przez Szkołę Inwestowania S.A. Termin zakończenia transakcji jest trudny do określenia.

Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	30.06.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	39,10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47,54
Należności krótkoterminowe	194,36
Środki pieniężne	1 086,20
Inne składniki aktywów obrotowych	2,20
Razem	1 369,40

Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	30.06.2017
Zobowiązania handlowe	2,55
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	524,22
Razem	526,78

Analiza przepływów środków pieniężnych działalności zaniechanej	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	244,60	-4 158,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	-6,98
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych razem	244,60	-4 165,44

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego**Kapitał podstawowy**

Kapitał zakładowy spółki dominującej wynosi 23.000 tys. zł i dzieli się na 23.000.000 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 – 10.980.000 akcji. Wszystkie akcje spółki dominującej są w pełni opłacone.

Kapitał zapasowy z agio w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał w spółce dominującej 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 34.000 tys. zł został utworzony:

- w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na skup akcji własnych, kwota 24.000 tys. zł,
- w dniu 26.04.2017r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz pokrycie kosztów ich nabycia, kwota 10.000 tys. zł.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	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 2016r.	0,00	27 381,15	592,00	0,00	27 973,14
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	9 076,91	9 076,91
Na dzień 30 czerwca 2016r.	0,00	27 381,15	592,00	9 076,91	37 050,05
Na dzień 31 grudnia 2016r.	0,00	28 846,23	592,00	9 076,91	38 515,13
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	9 076,91	0,00	-9 076,91	0,00
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-5 956,14	0,00	0,00	-5 956,14
Na dzień 30 czerwca 2017r.	0,00	31 967,00	592,00	0,00	32 558,99

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań finansowych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały także wykupu oraz spłat papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	301,78	216,72	211,52
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Razem	301,78	216,72	211,52

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych**Pozostałe zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z tytułu VAT	0,00	19,93	4,27
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	43,92	35,23	193,97
Zobowiązania z tytułu innych podatków	139,58	44,66	130,85
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,14	3,80	0,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	75,79	76,72	3 858,95
-środki klientów na opłacenie zapisu	0,00	30,55	0,00
-zobowiązanie z tytułu programu premiowego	0,00	0,00	3 830,50
-wplata z tytułu umowy gwarancyjnej	0,00	0,00	0,00
-inne	75,79	46,17	28,45
Razem	259,43	180,34	4 188,04

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	<i>w tys. zł</i> Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2016r.	197,72	74,80	272,52
Utworzone w okresie	252,21	0,00	252,21
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-265,50	0,00	-265,50
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 czerwca 2016r.	184,43	74,80	259,23
Na dzień 31 grudnia 2016r.	221,83	48,18	270,01
Utworzone w okresie	1 509,21	0,00	1 509,21
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-218,67	0,00	-218,67
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 czerwca 2017r.	1 512,37	48,18	1 560,55

15. Instrumenty finansowe**Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych**

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i> Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2017r.						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
	Udziały i akcje	445,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	102 335,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102 335,26
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	2 280,45	0,00	0,00	2 280,45
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	11 432,18	0,00	0,00	11 432,18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 379,79	0,00	0,00	2 379,79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-301,78	-301,78
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-75,93	-75,93
Razem	102 780,85	0,00	0,00	16 092,42	0,00	-377,71	118 495,56

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i> Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2016r.						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
	Udziały i akcje	430,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	101 535,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 535,61
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	2 259,07	0,00	0,00	2 259,07
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	3 956,73	0,00	0,00	3 956,73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	4 603,62	0,00	0,00	4 603,62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-211,52	-211,52
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 858,95	-3 858,95
Razem	101 966,08	0,00	0,00	10 819,42	0,00	-4 070,47	108 715,03

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	102 780,85	102 780,85	101 980,40	101 980,40	101 966,08	101 966,08
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	16 092,42	16 092,42	5 943,93	5 943,93	10 819,42	10 819,42
Suma aktywów finansowych	118 873,27	118 873,27	107 924,33	107 924,33	112 785,50	112 785,50
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	377,71	377,71	297,24	297,24	4 070,47	4 070,47
Suma zobowiązań finansowych	377,71	377,71	297,24	297,24	4 070,47	4 070,47

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowychKlasyfikacja 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	30 czerwca 2017r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	445,59	0,00	0,00	445,59
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	102 335,26	0,00	102 335,26
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	445,59	102 335,26	0,00	102 780,85
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	445,59	102 335,26	0,00	102 780,85

W I półroczu 2017r. nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	30 czerwca 2017r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
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	-0,10	0,00	0,00	-0,10
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

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	62 620	55 602	51,25%	50,76%	poziom 1	Cena rynkowa
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	22 243	21 209	18,21%	19,36%	poziom 1	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 30.06.2017r. w portfelu lokat funduszy znajdowały się głównie akcje notowane oraz instrumenty dłużne wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia.
Akcje i warianty subskrypcyjne nienotowane na aktywnym rynku i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	16 482	19 976	13,49%	18,24%	poziom 2	Wg wartości godziwej ustalonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji a w szczególności: w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym lub w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, za pomocą metody wyceny mnożnikowej lub metody wyceny według skorygowanych aktywów netto (korekta aktywów do wartości godziwej wynikającej z modelu mnożnikowego lub operatu szacunkowego). Metody i modele wyceny lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem Funduszu. Stosuje się dane nieobserwowalne w postaci dyskont z tyt. braku płynności. Wycena dokonywana jest przez wyspecjalizowany podmiot. Spółka nie posiada podstawowych danych wsadowych modeli wyceny, gdyż stanowią one przedmiot tajemnicy zawodowej wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Wierzytelności	0	244	0,00%	0,22%	poziom 3	Wg skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Informacja o aktywach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - aktywny rynek nieregulowany		7 716	6,31%
SYMBIO POLSKA S.A.	1 522 001	6 529	5,34%
Pozostałe	nd	1 187	0,97%
Akcje - aktywny rynek regulowany		54 904	44,93%
GEKOPLAST S.A.	4 458 616	53 503	43,79%
Pozostałe	nd	1 401	1,15%
Akcje nienotowane na aktywnym rynku		12 084	9,89%
BAC-POL S.A.	1 828 500	11 538	9,44%
Pozostałe	nd	546	0,45%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		4 398	3,60%
Pozostałe	nd	4 398	3,60%
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku		22 243	18,21%
CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY	150 163	21 161	17,32%
Pozostałe	8 042	1 082	0,89%
Razem Aktywa Docelowe		101 345	82,95%
Aktywa Płynne		Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, dłużne papiery wartościowe, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, waluty obce, depozyty, należności		20 838	17,05%
Razem Aktywa Płynne		20 838	17,05%
Wartość aktywów ogółem		122 186	
Zobowiązania z tytułu umorzenia certyfikatów		9 890	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		10 093	
Wartość aktywów netto		102 201	

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

01.01.2017-30.06.2017	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	w tys. zł
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	10 963,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 963,23	
Ogółem (zysk/strata netto)	10 963,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 963,23	

01.01.2016-30.06.2016								w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godzniej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godzniej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem	
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godzniej	5 027,51	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 038,22	
Ogółem (zysk/strata netto)	5 027,51	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 038,22	

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF 7 Grupa Kapitałowa przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Grupa zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka dominująca 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 Grupa Kapitałowa 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

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 spółkę dominującą lub fundusze, których certyfikaty posiada Spółka. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna spółka dominująca zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia po wartości godzniej 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.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Grupa Kapitałowa przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych. Ponadto przeprowadza stały monitoring dywersyfikacji portfela. Inwestycje w instrumenty finansowe skonstruowane są w sposób, który zakłada dywersyfikację ryzyka (certyfikaty inwestycyjne).

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Grupa Kapitałowa nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ niewielki jest stopień narażenia na nie Grupy.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ niewielki jest stopień narażenia na nie Grupy.

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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:

30.06.2017	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne						<i>w tys. zł</i>
			<i>Do 6 miesięcy</i>	<i>6 - 12 miesięcy</i>	<i>1 - 2 lata</i>	<i>2 - 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	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	0,00
- zobowiązania handlowe	301,78	-301,78	-301,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	75,93	-75,93	-75,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	377,71	-377,71	-377,71	0,00	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 Grupy Kapitałowej może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Grupę dłużnych instrumentów wyemitowanych przez nich. W mniejszym stopniu ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań dotyczy działalności doradczej. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Grupa Kapitałowa deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

Grupa 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 Grupa 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	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS		102 780,85		101 980,40		101 966,08
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności		0,00		0,00		0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0,00		0,00		0,00
Pożyczki i należności (bez publiczno-prawnych)		13 712,63		2 321,91		6 215,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 379,79		3 622,02		4 603,62
Razem		118 873,27		107 924,33		112 785,50

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

Należności handlowe	30.06.2017						31.12.2016						30.06.2016					
	Wartość brutto		Utrata wartości		Wartość brutto		Utrata wartości		Wartość brutto		Utrata wartości		Wartość brutto		Utrata wartości			
Bez przeterminowania	1 148,99	0,00	1 047,39	0,00	907,88	0,00	0,00	0,00	1 148,99	0,00	1 047,39	0,00	907,88	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowane 0 - 30 dni	85,56	0,00	179,14	0,00	165,46	0,00	0,00	0,00	85,56	0,00	179,14	0,00	165,46	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowane 31 - 120 dni	198,26	0,00	224,04	0,00	417,68	0,00	0,00	0,00	198,26	0,00	224,04	0,00	417,68	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowanie 121 - 365 dni	558,45	0,00	866,83	0,00	768,05	0,00	0,00	0,00	558,45	0,00	866,83	0,00	768,05	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowane powyżej 1 roku	289,19	0,00	276,82	276,82	209,79	209,79	0,00	0,00	289,19	0,00	276,82	276,82	209,79	209,79	0,00	0,00		
Razem	2 280,45	0,00	2 594,22	276,82	2 468,86	209,79	276,82	209,79	2 280,45	0,00	2 594,22	276,82	2 468,86	209,79	276,82	209,79		

Pożyczki udzielone	30.06.2017						31.12.2016						30.06.2016					
	Wartość brutto		Utrata wartości		Wartość brutto		Utrata wartości		Wartość brutto		Utrata wartości		Wartość brutto		Utrata wartości			
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Przeterminowane powyżej 1 roku	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34		
Razem	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34		

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem spółki dominującej 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 dominująca 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 dominująca 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.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące transakcji podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Przychody		
- Jednostki zależne :		
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	96,70	111,29
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	149,43	166,10
Razem	246,13	277,39
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	1,26	2,91
DM Capital Partners S.A. (provizje i usługi maklerskie)	1,26	2,91
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	40,40
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	0,00	40,40
Razem	1,26	43,31
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>7,06</u>	<u>10,08</u>
- Jednostki zależne:	7,06	10,08
DM Capital Partners S.A.	0,00	4,17
TFI Capital Partners S.A.	7,06	5,91
<u>Zobowiązania:</u>	<u>11,23</u>	<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	11,23	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	310,32	310,32
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	310,32	310,32
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	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

Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:	21,26	22,91
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	1,26	2,91
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	20,00	20,00
Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:	0,00	0,00
- Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	0,00
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	0,00
Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:	96,70	206,65
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	96,70	111,29
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	0,00
- pozostałych podmiotów powiązanych NNI Management Sp z o.o. Sp. K. (usł. doradcze)	0,00	24,28
- pozostałych podmiotów powiązanych AP Doradcy Sp z o.o. (usł. doradcze)	0,00	71,08
Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:	169,43	186,10
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	149,43	166,10
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	20,00	20,00

Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej (z tytułu powołania, umów o pracę, premii)	1 003,76	664,32
- Członkowie Zarządu Domu Maklerskim Capital Partners S.A.	118,25	142,91
- Członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	885,51	521,41
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.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30.06.2017r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.06.2017r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej obejmuje wynagrodzenia netto, nagrody i korzyści wypłacone, należne i potencjalnie należne w okresie sprawozdawczym, dla osób zarządzających i nadzorujących podmiotu dominującego.

- ✓ wynagrodzenie osób zarządzających od podmiotu dominującego - 310,32 tys. zł
- ✓ wynagrodzenie osób zarządzających od spółek zależnych - 1.362,69 tys. zł (*)
- ✓ wynagrodzenie osób nadzorujących od podmiotu dominującego - 35,27 tys. zł
- ✓ wynagrodzenie osób nadzorujących od spółek zależnych - 0,00 tys. zł.

(*) W pozycji uwzględnione zostało m. in. świadczenie należne z tytułu programu opcyjnego w TFI Capital Partners S.A.

3. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2017r.:

Spółka dominująca	2
Spółki zależne łącznie	23
<i>w tym:</i>	

Dom Maklerski Capital Partners S.A. – 11

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – 12.

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług jednego podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę.

4. Inwestycje spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w inwestycjach spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. Spółka dominująca posiada dwie spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednostek współzależnych i stowarzyszonych spółka dominująca nie posiada.

Spółka dominująca w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według ceny nabycia.

Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej nie wystąpiły. Nie wystąpiły także korekty dotyczące połączeń jednostek gospodarczych.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji spółki zależnej - Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. Umowa została zawarta pod szeregami warunków zawieszających, z których – w ocenie Capital Partners S.A. – najbardziej istotnym jest brak sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego.

5. Dane finansowe jednostek zależnych

Wybrane dane finansowe	Dom Maklerski Capital Partners S.A.		Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
I. Przychody z działalności podstawowej	440,54	618,60	3 972,79	6 072,71
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-130,67	-13,12	234,63	406,73
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-126,27	-3,33	235,43	419,78
IV. Zysk/Strata okresu	-137,47	-16,03	191,90	419,78
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	244,60	-4 158,46	180,51	1 926,51
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-6,98	-4,13	-16,98
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	-1 660,72
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	244,60	-4 165,44	176,38	248,81

IX. Aktywa razem	1 380,63	1 161,65	4 091,96	6 483,38
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	538,01	70,64	1 925,08	4 512,03
XII. Kapitał własny	842,63	1 091,00	2 166,88	1 971,35
XIII. Kapitał zakładowy	700,00	700,00	659,82	659,82

6. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy zidentyfikować segmenty operacyjne, które angażują się w działalność gospodarczą, uzyskując z niej przychody oraz ponosząc koszty, których wyniki są regularnie przeglądane i oceniane przez organ odpowiedzialny w Grupie za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz decyzji o zasobach alokowanych do segmentu. Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze rynków finansowych, przy czym Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzą działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Dotychczas Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadziła działalność w trzech segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana była w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadził działalność w oddzielnym segmencie:

Segment 1 – działalność inwestycyjna wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną (prowadzona przez Capital Partners S.A.)

Segment 2 – czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi (wykonywane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.)

Segment 3 – zarządzanie funduszami (prowadzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.)

W okresie sprawozdawczym w związku z podpisaniem umowy warunkowej sprzedaży Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. działalność segmentu 2 została zaprezentowana jako zaniechana.

Organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji o alokacji zasobów w Grupie jest Zarząd spółki dominującej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalone są na zasadach rynkowych.

Segmenty działalności za I półrocze 2017 roku:

Wyszczególnienie						w tys. zł
	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną	Segment 2 - czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi - działalność zaniechana	Segment 3 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem	
Przychody z działalności podstawowej	10 963	441	3 973	-21	15 355	
Koszty działalności podstawowej	737	571	3 738	-20	5 026	
Zysk/Strata na działalności podstawowej	10 227	-131	235	-1	10 329	
Przychody z pozostałej działalności	247	0	0	-246	1	
Przychody finansowe	11	4	1	0	16	
Koszty pozostałej działalności	246	0	0	-246	0	
Koszty finansowe	10	0	0	-1	9	
Zysk/Strata brutto	10 227	-126	235	0	10 336	
Zysk/Strata netto	9 075	-137	192	0	9 129	
Aktywa trwale (długoterminowe)	104 672	87	123	-1 737	103 144	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 653	1 294	3 969	-668	19 247	
Suma aktywów	119 324	1 381	4 092	-2 405	122 392	
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	105 073	843	2 167	-2 387	105 696	
Zobowiązania długoterminowe	14 047	0	0	0	14 047	
Zobowiązania krótkoterminowe	204	538	1 925	-18	2 649	
Suma pasywów	119 324	1 381	4 092	-2 405	122 392	

Informacje zawarte w powyższej tabeli uznano za najbardziej istotne dla kompletności niniejszego sprawozdania w zakresie segmentów operacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadziła swoją działalność wyłącznie na terytorium Polski.

7. Informacje dotyczące niepewności szacunków

Sporządzone skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej 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. Grupa 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. Grupa szacuje także rezerwę z tytułu podatku odroczonego związaną z wyceny posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej.

- punkt 5 - informacje o wartości firmy. Grupa Kapitałowa corocznie testuje wartość firmy wykorzystując model DCF i model mnożnikowy.

8. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

9. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń następujących po dniu bilansowym

W dniu 12 lipca 2017 r. nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie zakupu akcji własnych w ramach ogłoszonej w dniu 21 czerwca 2017r. „Oferty zakupu akcji spółki Capital Partners S.A.”, złożonej w wykonaniu Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 26 kwietnia 2017r. Przeniesienie własności akcji pomiędzy Akcjonariuszami a Spółką zostało dokonane poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W dniu 12 lipca 2017r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 1.500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 6,63 zł za jedną akcję. Akcje, które zostały nabyte stanowią 6,52% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,52% ogólnej liczby głosów, z zastrzeżeniem, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Przed nabyciem, o którym mowa powyżej Spółka nie posiadała akcji własnych.

10. Informacje dotycząca istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres – nie wystąpiły.

11. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów – nie wystąpiły.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego - nie wystąpiły.

13. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych – nie wystąpiły.

14. Informacje pozostałe

Na spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26.06.2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE nr L176 z 27.06.2013r., z późn. zm.) zobowiązany jest do systematycznego wyliczania współczynników kapitałowych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z rozporządzeniem;

- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2016 poz. 1896, z późn. zm.) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne spełniały wymogi kapitałowe.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2017R.

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 Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 64.99.Z). Pozostałe przedmioty działalności: działalność holdingów finansowych (PKD – 64.20.Z), działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD - 64.30.Z), działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD – 70.10.Z), stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD - 70.21.Z), pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD – 70.22.Z), pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 66.19.Z).

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Pan Paweł Bala	- Prezes Zarządu,
Pan Konrad Korobowicz	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Adam Chelchowski	- Wiceprezes Zarządu.

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

Pan Jacek Jaszczółt	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Sławomir Gajewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Katarzyna Perzak	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marcin Rulnicki	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan 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 2016 roku, poz. 1047) 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 zgodnie z MSR 34, według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem ww. zmian.

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

Od dnia 01 stycznia 2017r. Spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów i interpretacji.

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 01 stycznia 2018r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez UE:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – Spółki inwestycyjne: Stosowanie zwolnienia z konsolidacji,
- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – dotycząca ujawniania informacji,
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”- rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat,
- zmiany do MSSF 2 „Płatność oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach,
- zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. W zakresie wprowadzenia MSSF 16 Spółka analizuje zawartą umowę najmu i na dzień dzisiejszy nie jest w stanie wiarygodnie jej wycenić.

Informacje uzupełniające

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 investorem, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2017r. do 30-06-2017r.	za okres od 01-01-2016r. do 30-06-2016r.	za okres od 01-01-2017r. do 30-06-2017r.	za okres od 01-01-2016r. do 30-06-2016r.
I. Przychody z działalności podstawowej	10 963,28	6 184,85	2 581,17	1 411,91
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	10 226,64	5 159,97	2 407,74	1 177,94
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 227,59	5 197,17	2 407,96	1 186,43
IV. Zysk/Strata okresu	9 074,57	5 265,99	2 136,50	1 202,14
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-722,79	-696,67	-170,17	-159,04
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145,76	12 488,48	34,32	2 850,93
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-9 972,92	0,00	-2 276,66
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-577,03	1 818,90	-135,86	415,23
Wybrane dane finansowe	stan na 30-06-2017r.	stan na 31-12-2016r.	stan na 30-06-2017r.	stan na 31-12-2016r.
IX. Aktywa razem	119 324,42	109 039,24	28 232,44	24 647,21
X. Zobowiązania długoterminowe	14 047,30	12 978,27	3 323,62	2 933,60
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	203,74	62,16	48,21	14,05
XII. Kapitał własny	105 073,39	95 998,81	24 860,61	21 699,55
XIII. Kapitał zakładowy	23 000,00	23 000,00	5 441,85	5 198,92

XIV. Liczba akcji (w szt.)	23 000 000	23 000 000	23 000 000	23 000 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,20	0,05	0,08
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,20	0,05	0,08
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,57	4,17	1,08	0,94

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy - na dzień 30.06.2017r. wg kursu 4,2265 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2017

- na dzień 31.12.2016r. wg kursu 4,4240 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016r.

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 01.01-30.06.2017r. wg kursu 4,2474 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.06.2016r. wg kursu 4,3805 PLN/EUR.

Sprawozdanie z zysków i strat	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	10 963,28	6 184,85
przychody z działalności inwestycyjnej	10 963,28	6 116,06
przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	68,79
Koszty działalności podstawowej, w tym:	736,65	1 024,88
koszty działalności inwestycyjnej	1,01	198,08
koszty ogólnego zarządu	735,64	826,80
Zysk/Strata na działalności podstawowej	10 226,64	5 159,97
Przychody z pozostałej działalności	246,75	278,05
Koszty pozostałej działalności	246,15	277,45
Przychody finansowe	10,80	45,21
Koszty finansowe	10,45	8,61
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 227,59	5 197,17
Podatek dochodowy, w tym:	1 153,02	-68,82
- część bieżąca	80,36	0,00
- część odroczone	1 072,65	-68,82
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	9 074,57	5 265,99
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,39	0,22
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	23 000 000	24 440 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,39	0,22
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,39	0,22

(* 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	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Wynik netto za okres sprawozdawczy	9 074,57	5 265,99
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	9 074,57	5 265,99

Bilans	Nota	w tys. zł		
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa trwale (długoterminowe)		104 671,66	104 344,16	104 404,44
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	22,55	26,80	31,04
Aktywa finansowe, w tym:	7	104 364,12	104 028,75	104 088,24
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>102 200,61</i>	<i>101 209,07</i>	<i>101 268,72</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>2 031,30</i>	<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>132,20</i>	<i>138,38</i>	<i>138,22</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	284,99	288,62	285,16
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		14 652,76	4 695,08	5 284,50
Aktywa finansowe, w tym:	7	12 460,91	1 956,42	1 840,34
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>580,24</i>	<i>771,33</i>	<i>697,46</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>650,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>11 230,67</i>	<i>1 185,09</i>	<i>1 142,88</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	65,14	34,91	15,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 126,71	2 703,74	3 428,28
Suma aktywów		119 324,42	109 039,24	109 688,94
Kapitał własny		105 073,39	95 998,81	96 639,65
Kapitał akcyjny	11	23 000,00	23 000,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne		0,00	0,00	-9 936,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	34 000,00	24 000,00	33 963,08
Zyski zatrzymane	11	31 990,85	37 363,71	35 898,63
Zysk/Strata okresu	3	9 074,57	4 627,15	5 265,99
Zobowiązania długoterminowe		14 047,30	12 978,27	12 961,99
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczonego	2	14 047,30	12 978,27	12 961,99
Zobowiązania krótkoterminowe		203,74	62,16	87,30
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania handlowe	13	81,59	17,14	26,35
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	122,15	45,02	60,95
Suma pasywów		119 324,42	109 039,24	109 688,94
Wartość księgowa w zł		105 073 386,01	95 998 813,83	96 639 653,42
Liczba akcji (szt.)		23 000 000	23 000 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,57	4,17	3,95
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		23 000 000	23 000 000	23 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		4,57	4,17	4,20

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 227,59	5 197,17
II. Korekty o pozycje	-10 950,38	-5 893,84
Amortyzacja	4,24	8,60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-890,47
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-10 963,22	-5 027,51
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-10 958,98	-5 909,38
Zmiana stanu należności netto	-10 039,40	-19,39
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	64,45	0,70
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-30,23	19,74
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	77,13	14,49
Podatek dochodowy	-80,36	0,00
Inne korekty	10 017,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-722,79	-696,67
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 430,40	13 981,65
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	1 430,40	12 135,61
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 846,04
II. Wydatki	1 284,64	1 493,17
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	3,61
Zakup aktywów finansowych	1 284,64	1 489,56
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	145,76	12 488,48
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	9 972,92
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	9 936,00
Inne wydatki finansowe	0,00	36,92
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-9 972,92
D. Przepływy pieniężne netto	-577,03	1 818,90
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-577,03	1 818,90
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 703,74	1 609,39
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 126,71	3 428,28

Zestawienie zmian w kapitale własnym	<i>w tys. zł</i>						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,81
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	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	0,00	9 074,57	9 074,57
na dzień 30 czerwca 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	34 000,00	31 990,85	9 074,57	105 073,39
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 430,18	18 468,45	101 346,59
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	0,00	-9 936,00	-36,92	0,00	0,00	-9 972,92
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	8 468,45	-18 468,45	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 265,99	5 265,99
na dzień 30 czerwca 2016r.	24 440,00	7 007,96	-9 936,00	33 963,08	35 898,63	5 265,99	96 639,65
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 430,18	18 468,45	101 346,59
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-1 440,00	0,00	0,00	-10 000,00	1 465,08	0,00	-9 974,92
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	8 468,45	-18 468,45	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 627,15	4 627,15
na dzień 31 grudnia 2016r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,81

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Przychody z działalności podstawowej	10 963,28	6 184,85
1. przychody z działalności inwestycyjnej	10 963,28	6 116,06
- przychody z wyceny aktywów finansowych	9 970,60	4 007,90
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	992,68	1 217,69
- otrzymane dywidendy	0,00	879,76
- inne	0,00	10,71
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	68,79
- przychody z usług doradczych	0,00	68,79
Koszty działalności podstawowej	736,65	1 024,88
1. koszty działalności inwestycyjnej	1,01	198,08
- koszty z wyceny aktywów finansowych	0,05	198,08
- odsetki i inne koszty	0,96	0,00
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	735,64	826,80
- amortyzacja, w tym:	4,24	8,60
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4,24	8,60
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	474,41	475,76
wynagrodzenia	460,20	461,40
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	14,21	14,36
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	7,66	9,81
- usługi obce	198,84	272,44
- podatki i opłaty	6,66	23,37
- pozostałe koszty	43,82	36,82
Przychody z pozostałej działalności	246,75	278,05
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	246,73	277,45
Inne	0,02	0,60
Koszty pozostałej działalności	246,15	277,45
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	246,15	277,45
Inne	0,00	0,00
Przychody finansowe	10,80	45,21
Przychody z tytułu odsetek bankowych	10,80	45,21
Odsetki od obligacji	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Koszty finansowe	10,45	8,61
Inne	10,45	8,61

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie wystąpiła.

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	
	01.01-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	80,36	0,00
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	80,36	0,00
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	1 072,65	-68,82
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 072,65	-68,82
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 072,65	-68,82
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 153,02	-68,82

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	284,99	288,62	285,16
- aktualizacja należności bieżących	0,00	0,00	0,00
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	0,00	0,17
- utrata wartości aktywa	284,99	284,99	284,99
- inne	0,00	3,62	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	14 047,30	12 978,27	12 961,99
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	14 046,94	12 977,92	12 961,68
- inne	0,35	0,35	0,31

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie. Skumulowane nieujęte aktywa na podatek odroczone z tego tytułu wynoszą 260,50 tys. zł.

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 227,59	5 197,17
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	10 227,59	5 197,17
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	57,80	247,58
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	9 970,60	4 894,37
Przychody podatkowe	4 344,13	4 849,20
Koszty podatkowe	28,72	1 814,61
Zysk podatkowy/Strata	4 630,20	3 584,97
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	-4 207,23	-3 584,97
Dochód do opodatkowania	422,97	0,00

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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Zysk/Strata w okresie	9 074,57	5 265,99
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	9 074,57	5 265,99
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2017-30.06.2017	01.01.2016-30.06.2016
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	23 000 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	23 000 000	24 440 000
Wpływ rozwodnienia:		
<i>opcje na akcje</i>	x	x
<i>umarzalne akcje uprzywilejowane</i>	x	x
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	23 000 000	24 440 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	23 000 000	23 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	23 000 000	24 147 253
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	23 000 000	24 147 253

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 istotne 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	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	101 209,07	97 261,92	97 261,92
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>991,55</u>	<u>3 947,15</u>	<u>4 006,80</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	10 441,83	3 947,15	4 006,80
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	9 450,28	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	102 200,61	101 209,07	101 268,72
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<u>102 200,61</u>	<u>101 209,07</u>	<u>101 268,72</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<u>102 200,61</u>	<u>101 209,07</u>	<u>101 268,72</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 dostępne do sprzedaży	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Stan na początek okresu	2 681,30	2 681,30	2 681,30
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-650,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	-650,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 031,30	2 681,30	2 681,30
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>2 031,30</u>	<u>2 681,30</u>	<u>2 681,30</u>
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	0,00	650,00	650,00
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	2 031,30	2 031,30	2 031,30

Pożyczki i należności	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	132,20	138,38	138,22
Razem	132,20	138,38	138,22

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Stan na początek okresu	771,33	10 322,81	10 322,81
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-191,09</u>	<u>-9 551,48</u>	<u>-9 625,35</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	127,92	-42,65	-196,99
Zwiększenia	1 284,63	1 480,15	1 086,26
Zmniejszenia	1 603,63	10 988,98	10 514,62
Stan na koniec okresu	580,24	771,33	697,46
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>445,59</u>	<u>578,52</u>	<u>430,47</u>
KB DOM S.A.	445,16	578,00	430,00
pozostałe	0,43	0,52	0,47
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>134,65</u>	<u>192,81</u>	<u>266,99</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	134,65	192,71	266,89
pozostałe	0,00	0,10	0,10

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 posiadanie ich z przeznaczeniem obrotu.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Stan na początek okresu	0,00	955,57	955,57
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>0,00</u>	<u>-955,57</u>	<u>-955,57</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	14,21	10,71
Zwiększenia	0,00	399,80	403,30
Zmniejszenia	0,00	1 369,58	1 369,58
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00

Aktywa dostępne do sprzedaży	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>650,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	650,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	650,00	0,00	0,00
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>650,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>650,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	7,30	11,54	10,32
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	7,30	11,54	10,32
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 205,97	1 172,46	1 131,47
Pozostałe należności, w tym:	10 017,39	1,09	1,09
należność za umorzone certyfikaty inwestycyjne	9 890,45	0,00	0,00
należność z tyt. rozliczenia sprzedaży akcji na GPW	126,55	0,00	0,00
pozostałe należności	0,39	1,09	1,09
Razem	11 230,67	1 185,09	1 142,88

W pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” zawarta jest m. in. należność od jednostki powiązanej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 7,06 tys. zł, z tytułu kosztów podnajmu biura.

W pozycji „Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń” zawarta jest nadpłata z tytułu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym.

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

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	226 629	28 601,78	102 200,61	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	134,65	0,2%
KB Dom S.A.	139 114	139,11	445,16	1,4%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,27	0,43	x
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	700 000	650,00	650,00	100%
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 30.06.2017r. 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 30.06.2017r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rozliczenia międzyokresowe	65,14	34,91	15,88
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	65,14	34,91	15,88
ubezpieczenia	44,81	23,98	0,40
dostęp do serwisów prawno-finansowych	5,62	0,00	2,29
prenumerata literatury fachowej	0,00	0,61	0,00
zaliczka na usługę	0,00	5,82	0,00
pozostałe	14,71	4,50	13,19
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	65,14	34,91	15,88

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	176,71	2 703,74	128,28
Lokaty krótkoterminowe	1 950,00	0,00	3 300,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
	2 126,71	2 703,74	3 428,28
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	0,00	0,00	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	176,71	2 703,74	128,28
Lokaty krótkoterminowe	1 950,00	0,00	3 300,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
	2 126,71	2 703,74	3 428,28

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.000 tys. zł i dzieli się na 23.000.000 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 - 10.980.000 akcji.

Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone. Spółka nie posiada akcji własnych.

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 34.000 tys. zł został utworzony:

- w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na skup akcji własnych, kwota 24.000 tys. zł,
- w dniu 26.04.2017r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz pokrycie kosztów ich nabycia, kwota 10.000 tys. zł.

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 2016r.	0,00	26 838,19	592,00	0,00	27 430,18
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	8 468,45	0,00	0,00	8 468,45
Na dzień 30 czerwca 2016r.	0,00	35 306,64	592,00	0,00	35 898,63
Na dzień 31 grudnia 2016r.	0,00	36 771,72	592,00	0,00	37 363,71
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-5 372,85	0,00	0,00	-5 372,85
Na dzień 30 czerwca 2017r.	0,00	31 398,87	592,00	0,00	31 990,85

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	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	81,59	17,14	26,35
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Razem	81,59	17,14	26,35

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2017	31.12.2016	w tys. zł 30.06.2016
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3,95	3,37	4,51
Zobowiązania z tytułu podatków	92,65	12,36	12,32
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,14	0,61	0,00
Razem	96,74	16,34	16,83

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego	w tys. zł Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2016r.	29,73	29,73
Utworzone w okresie	53,90	53,90
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-39,51	-39,51
Na dzień 30 czerwca 2016r.	44,12	44,12
Na dzień 31 grudnia 2016r.	28,69	28,69
Utworzone w okresie	25,41	25,41
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-28,69	-28,69
Na dzień 30 czerwca 2017r.	25,41	25,41

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2017r.						Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Udziały i akcje	445,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	445,59
Certyfikaty inwestycyjne	102 335,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102 335,26
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	7,30	0,00	0,00	7,30
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	10 149,59	0,00	0,00	10 149,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 126,71	0,00	0,00	2 126,71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-81,59	-81,59
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	102 780,85	0,00	0,00	12 283,60	0,00	-81,59	114 982,86

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2016r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	578,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	578,62	
Certyfikaty inwestycyjne	101 401,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 401,78	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	11,54	0,00	0,00	11,54	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	139,47	0,00	0,00	139,47	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 703,74	0,00	0,00	2 703,74	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-17,14	-17,14	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	101 980,40	0,00	0,00	2 854,75	0,00	-17,14	104 818,01	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2016r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	430,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	430,57	
Certyfikaty inwestycyjne	101 535,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 535,61	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	10,32	0,00	0,00	10,32	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	139,31	0,00	0,00	139,31	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	3 428,28	0,00	0,00	3 428,28	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-26,35	-26,35	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	101 966,18	0,00	0,00	3 577,91	0,00	-26,35	105 517,74	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016		w tys. zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	102 780,85	102 780,85	101 980,40	101 980,40	101 966,18	101 966,18	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	12 283,60	12 283,60	2 854,75	2 854,75	3 577,91	3 577,91	
Suma aktywów finansowych	115 064,45	115 064,45	104 835,15	104 835,15	105 544,09	105 544,09	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81,59	81,59	17,14	17,14	26,35	26,35	
Suma zobowiązań finansowych	81,59	81,59	17,14	17,14	26,35	26,35	

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	30 czerwca 2017r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	445,59	0,00	0,00	445,59
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	102 335,26	0,00	102 335,26
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	445,59	102 335,26	0,00	102 780,85
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	445,59	102 335,26	0,00	102 780,85

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2017 roku nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	578,52	0,00	0,00	578,52
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	101 401,78	0,10	101 401,88
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	578,52	101 401,78	0,10	101 980,40
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	578,52	101 401,78	0,10	101 980,40

Wyszczególnienie	30 czerwca 2017r. - w tys. zł			Razem
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
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	-0,10	0,00	0,00	-0,10
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

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	62 620	55 602	51,25%	50,76%	poziom 1	Cena rynkowa
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	22 243	21 209	18,21%	19,36%	poziom 1	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 30.06.2017r. w portfelu lokat funduszy znajdowały się głównie akcje notowane oraz instrumenty dłużne wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia.
Akcje i warranty subskrypcyjne nienotowane na aktywnym rynku i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	16 482	19 976	13,49%	18,24%	poziom 2	Wg wartości godziwej ustalonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji a w szczególności: w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym lub w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, za pomocą metody wyceny mnożnikowej lub metody wyceny według skorygowanych aktywów netto (korekta aktywów do wartości godziwej wynikającej z modelu mnożnikowego lub operatu szacunkowego). Metody i modele wyceny lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem Funduszu. Stosuje się dane nieobserwowalne w postaci dyskont z tyt. braku płynności. Wycena dokonywana jest przez wyspecjalizowany podmiot. Spółka nie posiada podstawowych danych wsadowych modeli wyceny, gdyż stanowią one przedmiot tajemnicy zawodowej wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Wierzytelności	0	244	0,00%	0,22%	poziom 3	Wg skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Informacja o poszczególnych składnikach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - aktywny rynek nieregulowany		7 716	6,31%
SYMBIO POLSKA S.A.	1 522 001	6 529	5,34%
Pozostałe	nd	1 187	0,97%
Akcje - aktywny rynek regulowany		54 904	44,93%
GEKOPLAST S.A.	4 458 616	53 503	43,79%
Pozostałe	nd	1 401	1,15%
Akcje nienotowane na aktywnym rynku		12 084	9,89%
BAC-POL S.A.	1 828 500	11 538	9,44%
Pozostałe	nd	546	0,45%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		4 398	3,60%
Pozostałe	nd	4 398	3,60%
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku		22 243	18,21%
CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY	150 163	21 161	17,32%
Pozostałe	8 042	1 082	0,89%
Razem Aktywa Docelowe		101 345	82,95%
Aktywa Płynne		Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Srodki pieniężne na rachunkach bankowych, dłużne papiery wartościowe, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, waluty obce, depozyty, należności		20 838	17,05%
Razem Aktywa Płynne		20 838	17,05%
Wartość aktywów ogółem		122 186	
Zobowiązania z tytułu umorzenia certyfikatów		9 890	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		10 093	
Wartość aktywów netto		102 201	

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

01.01.2017-30.06.2017	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	10 963,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 963,23
Ogółem (zysk/strata netto)	10 963,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 963,23

01.01.2016-30.06.2016	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	5 027,51	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 038,22
Ogółem (zysk/strata netto)	5 027,51	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 038,22

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

Działalność Spółki, 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 Spółkę lub fundusze, których certyfikaty posiada Spółka. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna Spółka 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.

W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych. Ponadto przeprowadza stały monitoring dywersyfikacji portfela. Inwestycje w instrumenty finansowe skonstruowane są w sposób, który zakłada dywersyfikację ryzyka (certyfikaty inwestycyjne).

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:

30.06.2017	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	w tys. zł					
			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	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	81,59	-81,59	-81,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	81,59	-81,59	-81,59	0,00	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. 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	w tys. zł		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	102 780,85	101 980,40	101 966,18
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności (bez publiczno-prawnych)	10 156,89	151,01	149,63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 126,71	2 703,74	3 428,28
Razem	115 064,45	104 835,15	105 544,09

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	7,30	0,00	11,54	0,00	10,32	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	7,30	0,00	11,54	0,00	10,32	0,00

Pożyczki udzielone	w tys. zł					
	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34
Razem	27,34	27,34	27,34	27,34	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.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 czerwca 2017r. Spółka zatrudniała dwie osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. 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 okresie sprawozdawczym wypłacone zostało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członkom Zarządu łącznie w kwocie 310,32 tys. netto oraz Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 35,27 tys. zł netto.

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**

W dniu 12 lipca 2017 r. nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie zakupu akcji własnych w ramach ogłoszonej w dniu 21 czerwca 2017r. „Oferty zakupu akcji spółki Capital Partners S.A.”, złożonej w wykonaniu Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 26 kwietnia 2017r. Przeniesienie własności akcji pomiędzy Akcjonariuszami a Spółką zostało dokonane poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W dniu 12 lipca 2017r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 1.500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 6,63 zł za jedną akcję. Akcje, które zostały nabyte stanowią 6,52% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,52% ogólnej liczby głosów, z zastrzeżeniem, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Przed nabyciem, o którym mowa powyżej Spółka nie posiadała akcji własnych.

6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenia takich odpisów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz nie dokonano odwrócenia takich odpisów.

7. 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.

8. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Na moment bilansowy w Spółce nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacja w zakresie segmentów zostanie ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

11. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

12. Informacje pozostałe:

Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.

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	
.....
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Adam Chełchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2017 roku