

CAPITAL PARTNERS

**PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
CAPITAL PARTNERS
ZA OKRES 01.01.2014 – 30.06.2014R.**

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 2014r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	14 667,14	12 205,33
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	13 078,42	11 376,38
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	1 588,72	828,95
Koszty działalności podstawowej, w tym:	2 793,74	1 809,12
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	477,23	83,32
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	2 316,51	1 725,80
Zysk/Strata na działalności podstawowej	11 873,40	10 396,21
Przychody z pozostałej działalności	8,87	4,13
Koszty pozostałej działalności	4,98	3,66
Przychody finansowe	46,83	3 044,12
Koszty finansowe	4,81	930,93
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	11 919,31	12 509,87
Podatek dochodowy, w tym:	2 449,86	585,35
<i>- część bieżąca</i>	0,00	0,00
<i>- część odroczone</i>	2 449,86	585,35
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	9 469,45	11 924,52
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	9 469,45	11 924,52
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,39	0,49
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	24 440 000	24 440 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,39	0,49
<i>Rozwodniony zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,39	0,49

(*) 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>	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Wynik netto za okres sprawozdawczy	9 469,45	11 924,52
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	9 469,45	11 924,52
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 469,45	11 924,52
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	w tys. zł		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa trwałe (dlugoterminowe)		79 548,82	66 536,06	45 657,99
Wartość firmy	5	294,36	294,36	294,36
Inn wartości niematerialne	5	0,00	0,00	2,50
Rzeczowe aktywa trwałe	6	29,09	32,54	35,41
Aktywa finansowe, w tym:	7	78 609,88	65 611,88	44 110,29
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez WF</i>		78 480,32	65 482,75	43 975,77
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		0,00	0,00	0,00
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		0,00	0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		129,56	129,13	134,52
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	615,49	597,28	1 215,43
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		26 641,07	22 235,38	24 463,60
Aktywa finansowe, w tym:	7	18 087,02	16 091,76	16 502,78
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez WF</i>		14 941,33	15 187,86	15 344,65
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		1 514,10	0,00	0,00
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		0,00	0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		1 631,59	903,90	1 158,13
Inne składniki aktywów obrotowych	9	64,02	46,96	21,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	8 490,02	6 096,66	7 939,82
Suma aktywów		106 189,89	88 771,44	70 121,59
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		84 929,01	75 459,56	58 562,36
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	20 011,59	-8 810,12	-8 810,12
Zysk/Strata okresu	3	9 469,45	28 821,72	11 924,52
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		84 929,01	75 459,56	58 562,36
Zobowiązania długoterminowe		9 430,45	6 977,96	3 298,48
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>dlugoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00	0,00
<i>dlugoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	9 430,45	6 977,96	3 298,48
Zobowiązania krótkoterminowe		11 830,43	6 333,92	8 260,75
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	7 279,37	6 119,09	4 957,54
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		7 279,37	6 074,76	4 904,42
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	44,33	53,12
Zobowiązania handlowe	13	104,49	30,60	56,32
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	4 446,57	184,24	3 246,89
Suma pasywów		106 189,89	88 771,44	70 121,59
Wartość księgowa w zł		84 929 012,72	75 459 560,00	58 562 360,00
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,48	3,09	2,40

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	11 919,31	12 509,87
II. Korekty o pozycje	-9 036,62	-12 176,55
Amortyzacja	7,06	6,74
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-530,39	-824,60
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-12 087,45	-16 421,92
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-12 610,78	-17 239,78
Zmiana stanu należności netto	-760,22	-262,31
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	4 429,98	5 085,17
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-61,40	-15,38
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-34,20	255,75
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 882,69	333,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 399,75	7 885,65
Zbycie aktywów finansowych	1 399,75	4 396,67
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	3 488,98
II. Wydatki	2 919,94	4 443,41
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	3,63	4,98
Zakup aktywów finansowych	2 916,31	4 438,43
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 520,19	3 442,24
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 221,27	4 942,56
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 204,61	2 995,92
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	1 937,01
Inne wpływy finansowe	16,66	9,63
II. Wydatki	190,42	2 717,79
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	670,00
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	44,33	1 946,01
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji, odsetki od kredytu	146,09	101,78
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 030,85	2 224,77
D. Przepływy pieniężne netto	2 393,36	6 000,31
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	2 393,36	6 000,31
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 096,66	1 939,51
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 490,02	7 939,82

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2014r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-8 810,12	28 821,72	75 459,56
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	28 821,72	-28 821,72	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 469,45	9 469,45
na dzień 30 czerwca 2014r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	20 011,59	9 469,45	84 929,01
na dzień 01 stycznia 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-5 505,75	-3 304,37	46 637,84
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 304,37	3 304,37	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 924,52	11 924,52
na dzień 30 czerwca 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-8 810,12	11 924,52	58 562,36
na dzień 01 stycznia 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-5 505,75	-3 304,37	46 637,84
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 304,37	3 304,37	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 821,72	28 821,72
na dzień 31 grudnia 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-8 810,12	28 821,72	75 459,56

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 527-23-72-698. 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.

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 01.01.2014r. do 30.06.2014r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.

W związku ze zmianami wynikającymi z MSSF 10, Grupa Kapitałowa dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu. Poniżej zaprezentowano zmianę jaka nastąpiła w danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania.

pozycje bilansu	stan na 31-12-2013r.			stan na 30-06-2013r.		
	było	jest	zmiana	było	jest	zmiana
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej	75 459,56	75 459,56	0,00	58 562,36	58 562,36	0,00
Kapitał akcyjny	24 440,00	24 440,00	0,00	24 440,00	24 440,00	0,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 007,96	7 007,96	0,00	7 007,96	7 007,96	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	29 266,39	0,00	-29 266,39	11 988,20	0,00	-11 988,20
Kapitał rezerwowy	24 000,00	24 000,00	0,00	24 000,00	24 000,00	0,00
Zyski zatrzymane	-10 235,34	-8 810,12	1 425,22	-10 235,34	-8 810,12	1 425,22
Zysk/Strata okresu	980,55	28 821,72	27 841,17	1 361,54	11 924,52	10 562,98
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem	75 459,56	75 459,56	0,00	58 562,36	58 562,36	0,00
Suma bilansowa	88 771,44	88 771,44	0,00	70 121,59	70 121,59	0,00

Powyższe zmiany nie mają wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz sum bilansowych w kolejnych okresach. Wyceny wcześniej odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny (w inne całkowite dochody) zostały przesunięte odpowiednio do zysków/strat danego okresu oraz do zysków zatrzymanych.

Analogiczna zmiana danych porównywalnych nastąpiła w sprawozdaniu z zysków i strat, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W sprawozdaniu z zysków i strat za okres 01.01-30.06.2013r. przychody z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o kwotę 10.562,22 tys. zł, co stanowiło kwotę ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach z tytułu wyceny aktywów finansowych. W związku z powyższym zwiększyła się kwota zysku/straty przed opodatkowaniem. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w danych porównywalnych za okres 01.01-30.06.2013r. zmieniły się o ww. kwotę pozycje zysk/strata przed opodatkowaniem oraz korekta o pozycję (zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej). W sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na 30.06.2013r. pozycja kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 11.988,20 tys. zł została przesunięta odpowiednio 1.425,22 tys. zł do zysków zatrzymanych, a 10.562,98 tys. zł do zysków/strat okresu. W danych porównywalnych na 31.12.2013r. kwota 29.266,39 tys. zł odpowiednio 1.425,22 tys. zł do zysków zatrzymanych, a 27.841,17 tys. zł do zysków/strat okresu.

Ponadto Grupa Kapitałowa zmieniła nieznacznie prezentację i nazewnictwo niektórych pozycji bilansu i sprawozdania z zysków i strat, dostosowując ją do MSR 39 oraz charakteru swojej działalności.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem 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 Marek Leśniak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zbigniew Hayder	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Zbigniew Kuliński	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Jurij Sadowski	- 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. Nie istnieją 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 2013 roku, poz. 330 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.

Zaadoptowanie od 1 stycznia 2014r. zmienionego MSSF 10 umożliwia w pełnym zakresie odzwierciedlić model biznesowy Spółki dominującej poprzez wprowadzenie pojęcia jednostek inwestycyjnych oraz standardów sprawozdawczości takich jednostek. Dokonując oceny swojej zgodności z definicją jednostki inwestycyjnej zawartej w paragrafie 27 MSSF 10, Zarząd Spółki dominującej stwierdził, że Spółka posiada wszystkie cechy charakterystyczne jednostki inwestycyjnej (uwzględniając także dodatkowe objaśnienia stosowania) określone w paragrafie 28 MSSF 10, tzn.: posiada więcej niż jedną inwestycję, posiada więcej niż jednego inwestora, posiada inwestorów, którzy nie są podmiotami powiązanymi oraz posiada udziały własnościowe w formie kapitału własnego.

W konsekwencji powyższego, począwszy od 1 stycznia 2014r., na podstawie paragrafu 32 MSSF 10 konsolidacją objęte są tylko Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnej Capital Partners S.A. Na podstawie paragrafu 31 MSSF 10, z wyjątkami wskazanymi w poprzednim zdaniu, Capital Partners S.A., nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego dokonuje wyceny zasadniczo wszystkich inwestycji według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Do czasu wejścia w życie MSSF 9 w tym zakresie będzie stosowany MSR 39. Powyższe spowodowało zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przesunięcie skumulowanego kapitału z aktualizacji wyceny aktywów do zysków zatrzymanych. Powyższa implementacja nie ma wpływu na wysokość do tej pory prezentowanych kapitałów własnych.

Z uwagi na powyższe na podstawie paragrafu 57 MSR 1 Spółka dominująca zdecydowała się na zmianę prezentacji pozycji swoich sprawozdań finansowych. Ze względu na charakter jednostki inwestycyjnej dokonano przekształcenia formatu sprawozdania z zysków i strat w celu lepszego odzwierciedlenia prowadzonej działalności jednostki inwestycyjnej. W przychodach i kosztach działalności inwestycyjnych prezentowane są obecnie przychody i koszty związane z wyceną inwestycji, ich zbyciem, uzyskanymi dywidendami. W kosztach działalności inwestycyjnej prezentowane są także koszty kredytu dotyczącego działalności inwestycyjnej. Ponadto w bilansie dostosowano nazewnictwo poszczególnych aktywów finansowych do nazewnictwa zawartego w MSR 39.

W punkcie „Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych” niniejszej informacji zaprezentowano wpływ ww. zmian na dane porównywalne tj. na 31.12.2013r. oraz 30.06.2013r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem ww. zmian.

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 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

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 01 stycznia 2014r.

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*,

- Poprawki do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*,
- Poprawki do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, Poprawki do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, Poprawki do MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych*,
- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*,
- Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*,
- KIMSF 21 *Oplaty*.

Poza MSSF 10, zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej w odniesieniu do aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe. Wpływ MSSF 10 został opisany powyżej.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015r. lub później;
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017r. lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne*: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (opublikowano 12 maja 2014r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach (opublikowano 6 maja 2014r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016r. lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*: Programy określonych świadczeń. Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013r.) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014r. lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014r. lub później.

Grupa Kapitałowa nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Informacje uzupełniające

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych.

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 29 sierpnia 2014r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.	za okres od 01-01-2013r. do 30-06-2013r.	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.	za okres od 01-01-2013r. do 30-06-2013r.
I. Przychody z działalności podstawowej	14 667,14	12 205,33	3 510,23	2 896,38
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	11 873,40	10 396,21	2 841,61	2 467,06
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	11 919,31	12 509,87	2 852,60	2 968,64
IV. Zysk/Strata okresu	9 469,45	11 924,52	2 266,29	2 829,74
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 882,69	333,32	689,90	79,10
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 520,19	3 442,24	-363,82	816,86
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 030,85	2 224,77	246,71	527,95
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	2 393,36	6 000,31	572,79	1 423,90
Wybrane dane finansowe	stan na 30-06-2014r.	stan na 31-12-2013r.	stan na 30-06-2014r.	stan na 31-12-2013r.
IX. Aktywa razem	106 189,89	88 771,44	25 520,90	21 405,15
X. Zobowiązania długoterminowe	9 430,45	6 977,96	2 266,44	1 682,57
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	11 830,43	6 333,92	2 843,24	1 527,28
XII. Kapitał własny	84 929,01	75 459,56	20 411,21	18 195,30
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 873,73	5 893,13
XIV. Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,49	0,09	0,12
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,49	0,09	0,12
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,48	3,09	0,84	0,74

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy

- na dzień 30.06.2014r. wg kursu 4,1609 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 124/A/NBP/2014

- na dzień 31.12.2013r. wg kursu 4,1472 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013

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 01.01-30.06.2014r. wg kursu 4,1784 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.06.2013r. wg kursu 4,2140 PLN/EUR

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe są sporządzane i prezentowane w złotych. Wszystkie kwoty wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Ze względu na spełnienie przez Capital Partners S.A. definicji jednostki inwestycyjnej opisanej w MSSF 10 zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych jest wyceniona w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się: (i) w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek; (ii) w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek. Techniki wyceny stosowane do ustalania wartości godziwej powinny opierać się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z działalności inwestycyjnej. Akcje i udziały w jednostkach objętych konsolidacją, świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną wycenia się w cenie nabycia. Z uwagi na wprowadzone zmiany w zakresie konsolidacji zgodnie z MSSF10 i wobec spełnienia przez Spółkę definicji jednostki inwestycyjnej zmieniono prezentację przychodów i kosztów działalności inwestycyjnej. W przychodach i kosztach działalności inwestycyjnej prezentowane są w szczególności: przychody i koszty w związku z wyceną inwestycji, uzyskane dywidendami, przychody ze zbycia inwestycji, koszty finansowania inwestycji.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Przychody z działalności podstawowej	14 667,14	12 205,33
1. przychody z działalności inwestycyjnej	13 078,42	11 376,38
- przychody z wyceny aktywów finansowych	13 061,65	11 093,89
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	16,77	282,49
- otrzymane dywidendy	0,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 588,72	828,95
Koszty działalności podstawowej	2 793,74	1 809,12
1. koszty działalności inwestycyjnej	477,23	83,32
- koszty z wyceny aktywów finansowych	331,14	1,13
- odsetki i inne koszty kredytu	146,09	82,19
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	2 316,51	1 725,80
- amortyzacja, w tym:	7,06	6,74
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7,06	6,74
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	435,71	251,08
wynagrodzenia	380,64	216,37
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	55,07	34,71
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	25,32	28,53
- usługi obce	1 682,64	1 304,75
- podatki i opłaty	109,75	52,21
- pozostałe koszty	56,03	82,49
Przychody z pozostałej działalności	8,87	4,13
Inne	8,87	4,13
Koszty pozostałej działalności	4,98	3,66
Inne	4,98	3,66
Przychody finansowe	46,83	3 044,12
Przychody z tytułu odsetek bankowych	46,38	32,06
Przychody z tytułu innych odsetek	0,00	894,13
Odzyskanie odpisanych w koszty należności	0,00	2 110,00
Inne	0,44	7,93
Koszty finansowe	4,81	930,93
Koszty związane z emisją obligacji, wykup obligacji	0,00	33,76
Koszty związane z odzyskaniem przeterminowanych należności	0,00	896,67
Inne	4,81	0,50

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	2 449,86	585,35
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 449,86	585,35
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 449,86	585,35
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 449,86	585,35

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	615,49	597,28	1 215,43
- odpis aktualizujący pożyczki	0,00	0,00	221,27
- aktualizacja należności bieżących	29,80	30,37	46,76
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	178,27	152,40	493,73
- utrata wartości aktywa	398,99	398,99	446,49
- inne	8,43	15,52	7,18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	9 430,45	6 977,96	3 298,48
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	9 430,27	6 977,78	3 298,48
- inne	0,18	0,18	0,00

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	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Zysk/Strata w okresie	9 469,45	11 924,52
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	9 469,45	11 924,52
	w sztukach	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	24 440 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje		
umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000

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

W okresie sprawozdawczym spółka zależna - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wypłaciło dywidendę w kwocie 659,82 tys. zł.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wartość brutto na początek okresu	294,36	294,36	294,36
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00
<i>Korekta błędu podstawowego</i>	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	294,36	294,36	294,36
Zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	294,36	294,36	294,36
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość netto)	294,36	294,36	294,36

W opinii Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.06.2014r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości w pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym nie zostały nabyte ani zbyte inne wartości niematerialne i prawne.

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany w okresie 01.01 - 30.06.2014r.	w tys. zł					
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	124,38	0,00	173,00	0,00	297,38
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	114,52	0,00	150,32	0,00	264,83
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0,00	9,86	0,00	22,68	0,00	32,54
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	124,38	0,00	173,00	0,00	297,38
Zwiększenia	0,00	3,63	0,00	0,00	0,00	3,63
B rozpoczęcie użytkowania/nabycie	0,00	3,63	0,00	0,00	0,00	3,63
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0,00	128,01	0,00	173,00	0,00	301,01
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	2,52	0,00	4,54	0,00	7,06
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	117,04	0,00	154,86	0,00	271,89
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	10,97	0,00	18,14	0,00	29,09

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2013r.	w tys. zł					
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	115,45	0,00	173,00	0,00	288,45
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	110,00	0,00	141,25	0,00	251,25
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0,00	5,45	0,00	31,75	0,00	37,19
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	115,45	0,00	173,00	0,00	288,45
Zwiększenia	0,00	8,93	0,00	0,00	0,00	8,93
B rozpoczęcie użytkowania/nabycie	0,00	8,93	0,00	0,00	0,00	8,93
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0,00	124,38	0,00	173,00	0,00	297,38
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	4,52	0,00	9,07	0,00	13,59
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	114,52	0,00	150,32	0,00	264,83
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	9,86	0,00	22,68	0,00	32,54

Zmiany w okresie 01.01 - 30.06.2013r.	w tys. zł					
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	115,45	0,00	176,51	0,00	302,12
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	10,16	110,00	0,00	144,77	0,00	264,93
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0,00	5,45	0,00	31,74	0,00	37,19
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	115,45	0,00	176,51	0,00	302,12
Zwiększenia	0,00	4,98	0,00	0,00	0,00	4,98
B rozpoczęcie użytkowania/nabycie	0,00	4,98	0,00	0,00	0,00	4,98
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	10,16	120,43	0,00	176,51	0,00	307,10
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	2,20	0,00	4,54	0,00	6,74
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	10,16	112,20	0,00	149,31	0,00	271,67
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	8,23	0,00	27,20	0,00	35,41

W okresie nie nastąpiły 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		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	65 482,75	28 581,68	28 581,68
Zmiany w ciągu okresu:	12 997,56	36 901,08	15 394,09
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	12 997,56	26 681,26	10 400,89
Zwiększenia	0,00	10 204,72	4 993,20
Zmniejszenia	0,00	-15,10	0,00
Stan na koniec okresu	78 480,32	65 482,75	43 975,77
W tym:			
Papiery notowane na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Papiery nienotowane na giełdzie	78 480,32	65 482,75	43 975,77
certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ i CP Investment FIZ	78 480,32	65 482,75	43 975,77

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.

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe - wpłacona przez Spółkę dominującą kaucja z tyt. umowy najmu	129,56	129,13	134,52
Razem	129,56	129,13	134,52

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	15 187,86	16 286,92	16 286,92
Zmiany w ciągu okresu:	-246,53	-1 099,06	-942,27
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-295,59	7 826,34	3 167,39
Zwiększenia	49,06	0,17	0,00
Zmniejszenia	0,00	8 925,57	4 109,66
Stan na koniec okresu	14 941,33	15 187,86	15 344,65
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>14 941,23</u>	<u>15 187,76</u>	<u>10 528,82</u>
Grupa DUON S.A.	12 717,09	12 872,18	7 986,95
Bipromet S.A.	1 398,58	1 525,57	1 554,35
KB DOM S.A.	825,53	789,98	987,47
pozostałe	0,03	0,03	0,05
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>0,10</u>	<u>0,10</u>	<u>4 815,83</u>
Bać-Pol Sp. z o.o.	0,00	0,00	4 815,83
pozostałe	0,10	0,10	0,00

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiany w ciągu okresu:	1 514,10	0,00	0,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	29,85	0,00	0,00
Zwiększenia	2 867,23	0,00	0,00
Zmniejszenia	1 382,98	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 514,10	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>1 514,10</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Obligacje CP Investment I FIZ	476,24	0,00	0,00
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	1 037,86	0,00	0,00

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	912,49	394,34	644,96
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	912,49	394,34	644,96
- z planowanym terminem spłaty od 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- z planowanym terminem spłaty od 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	708,58	508,47	315,17
Pozostałe należności	10,52	1,09	198,00
Razem	1 631,59	903,90	1 158,13

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w sprawozdaniach jednostkowych 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	245 006	32 632,92	78 480,32	98,6%
Grupa DUON S.A.	7 754 325	9 590,43	12 717,09	7,6%
Bipromet S.A.	287 843	2 345,38	1 398,58	4,6%
KB Dom S.A.	19 749 442	197,49	825,53	2,0%
123 Market S.A.	300 000	600,00	0,00	30,0%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,16	0,13	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%
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności				
Obligacje CP Investment I FIZ	50	458,82	476,24	podst. termin wykupu 26.01.2015r.
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	1 107	1 025,43	1 037,86	podst. termin wykupu 30.04.2015r.

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 30 czerwca 2014r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.06.2014r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rozliczenia międzyokresowe	64,02	46,96	21,00
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	64,02	46,96	21,00
ubezpieczenia	42,99	24,47	0,47
prenumerata	1,07	0,00	1,19
zaliczka na usługę	0,00	7,68	0,00
dostęp do programów	6,49	12,98	5,60
pozostałe	13,47	1,83	13,74
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	64,02	46,96	21,00

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	694,71	445,33	5 548,82
Lokaty krótkoterminowe	7 795,31	5 649,59	2 391,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	1,74	0,00
	8 490,02	6 096,66	7 939,82
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:			
certyfikaty depozytowe	0,00	0,00	0,00
	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	694,71	445,33	5 548,82
Lokaty krótkoterminowe	7 795,31	5 649,59	2 391,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	1,74	0,00
	8 490,02	6 096,66	7 939,82

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 24.440.000 zł i dzieli się na 24.440.000 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 – 12.020.000 akcji, F – 400.000 akcji.

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

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji Spółki dominującej powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 020,00	7 020,00	7 020,00
Koszty związane z emisją akcji serii D	12,04	12,04	12,04
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) po potrąceniu kosztów dot. emisji	7 007,96	7 007,96	7 007,96

Kapitał rezerwowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	24 000,00	24 000,00	24 000,00
Zwiększenia/Zmniejszenia/Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Na koniec okresu	24 000,00	24 000,00	24 000,00

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 2013r.	0,00	14 897,86	592,00	-20 995,61	-5 505,76
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-3 304,37	-3 304,37
Na dzień 30 czerwca 2013r.	0,00	14 897,86	592,00	-24 299,98	-8 810,13
Na dzień 31 grudnia 2013r.	0,00	14 897,86	592,00	-24 299,98	-8 810,13
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	28 821,72	28 821,72
Na dzień 30 czerwca 2014r.	0,00	14 897,86	592,00	4 521,74	20 011,59

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	6 119,09	2 637,33	2 637,33
Zmiany w ciągu okresu:	1 160,28	3 481,76	2 320,21
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wart. godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,42	0,63	0,00
Zwiększenia:	1 204,20	6 280,12	4 932,93
- zaciągnięcie kredytu obrotowego PKO BP S.A.	1 204,20	4 343,11	2 995,92
- emisja obligacji	0,00	1 937,01	1 937,01
Zmniejszenia:	-4,50	-2 802,95	-2 616,01
-częściowa spłata kredytu obrotowego PKO BP S.A.	0,00	-847,94	-670,00
- nabycie obligacji celem ich umorzenia	0,00	-959,77	-959,77
-wykup obligacji	0,00	-977,24	-977,24
-częściowy wykup obligacji	-4,50	-18,00	-9,00
Odsetki i inne koszty wykupu obligacji, spłaty kredytu	-39,84	3,96	3,29
Stan na koniec okresu	7 279,37	6 119,09	4 957,54
<u>Krótkoterminowe</u>	<u>7 279,37</u>	<u>6 119,09</u>	<u>4 957,54</u>
<u>Długoterminowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca dokonała zgodnie z warunkami emisji częściowego wykupu Obligacji na okaziciela serii A poprzez obniżenie ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 4,50 tys. zł. Ponadto w podstawowym terminie wykupu obligacji tj. 02.03.2014r. zostały wypłacone Obligatariuszowi należne odsetki oraz premia wykupowa.

Stan na dzień 30.06.2014r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	7 272,44	WIBOR 1M+1,75%	21.01.2015 (*)
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	0,00	x	x
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	6,93	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	7 279,37	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

(*) zmiana terminu spłaty kredytu obrotowego z PKO BP S.A.

Zabezpieczeniem obowiązującej w Spółce dominującej umowy kredytowej z PKO BP S.A. jest zastaw finansowy ustanowiony na posiadanych przez Spółkę papierach wartościowych notowanych na rynku regulowanym wraz z nieodwracalną blokadą i z nieodwołalnym pełnomocnictwem dla PKO BP S.A. do sprzedaży zablokowanych papierów oraz nieodwołalnym pełnomocnictwem do rachunku pieniężnego, przy czym wartość tych akcji nie może być niższa niż 180% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego. Na dzień bilansowy ww. zabezpieczenie zostało wycenione na wartość 14.064,20 tys. zł.

W opinii Zarządu Spółki dominującej nie istnieje ryzyko spłaty ww. zobowiązań.

Stan na dzień 31.12.2013r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	6 068,23	WIBOR 1M+1,75%	21.04.2014
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	44,34	x	x
krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych (obligacji serii A -IV):	4,50	0,4% m-cznie	(*)
odsetki i premia wykupowa od obligacji serii A-IV naliczone na koniec okresu	39,84	x	02.03.2014
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	6,52	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6 119,09	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

(*) Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółka co miesiąc dokonywał częściowych wykupów Obligacji poprzez każdorazowe zmniejszenie wartości nominalnej każdej obligacji o kwotę 1,50 tys. zł.

Stan na dzień 30.06.2013r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	4 898,99	WIBOR 1M+1,75%	(**)
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	53,13		
krótkoterminowa część obligacji serii A -IV wraz z należnymi odsetkami i premią wykupową	53,13	0,4% m-cznie	(*)
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	5,42	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 957,54	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	104,49	30,60	56,32
- 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	104,49	30,60	56,32

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania pracownicze	0,00	0,00	1,63
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18,35	15,29	10,54
Zobowiązania z tytułu innych podatków	7,96	22,84	6,34
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	4 363,02	4,95	3 170,26
-środki klientów na opłacenie zapisu	4 362,37	0,00	2 630,00
-wplata z tytułu umowy gwarancyjnej	0,00	0,00	540,00
-inne	0,65	4,95	0,26
Razem	4 389,33	43,08	3 188,77

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł		
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2013r.	81,27	16,38	97,65
Utworzone w okresie	41,02	0,00	41,02
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-80,55	0,00	-80,55
Na dzień 30 czerwca 2013r	41,74	16,38	58,12
Na dzień 31 grudnia 2013r.	111,17	29,99	141,16
Utworzone w okresie	25,29	0,00	25,29
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-109,23	0,00	-109,23
Na dzień 30 czerwca 2014r.	27,23	29,99	57,22

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2014r.							Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	14 941,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 941,33	
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	912,49	0,00	0,00	912,49	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	1 514,10	0,00	10,52	0,00	0,00	1 524,62	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	8 490,02	0,00	0,00	8 490,02	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-104,49	-104,49	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7 279,37	-7 279,37	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4 363,02	-4 363,02	
	14 941,33	1 514,10	0,00	9 413,03	0,00	-11 746,88	14 121,58	

Ponadto Spółka dominująca posiada certyfikaty inwestycyjne, które zakwalifikowane zostały jako inwestycje długoterminowe. Certyfikaty wyceniane są w wartości godziwej, na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusz co najmniej raz na kwartał. Wartość godziwa posiadanych certyfikatów na dzień 30.06.2014r. wynosiła 78.480,32 tys. zł.

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2013r.							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	Ogółem	
	Udziały i akcje	15 187,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 187,86
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	394,34	0,00	0,00	394,34	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	1,09	0,00	0,00	1,09	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	6 096,66	0,00	0,00	6 096,66	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-30,60	-30,60	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-44,33	-6 074,75	-6 119,08	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4,95	-4,95	
	15 187,86	0,00	0,00	6 492,09	-44,33	-6 110,30	15 525,32	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2013r.							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	Ogółem	
	Udziały i akcje	15 344,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 344,65
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	644,96	0,00	0,00	644,96	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	198,00	0,00	0,00	198,00	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	7 939,82	0,00	0,00	7 939,82	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-56,32	-56,32	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-53,13	-4 904,41	-4 957,54	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 171,89	-3 171,89	
	15 344,65	0,00	0,00	8 782,78	-53,13	-8 132,62	15 941,68	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	14 941,33	14 941,33	15 187,86	15 187,86	15 344,65	15 344,65
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	1 514,10	1 514,10	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)	9 413,03	9 413,03	6 492,09	6 492,09	8 782,78	8 782,78
Suma aktywów finansowych	25 868,46	25 868,46	21 679,95	21 679,95	24 127,43	24 127,43
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	44,33	44,33	53,13	53,13
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 746,88	11 746,88	6 110,30	6 110,30	8 132,62	8 132,62
Suma zobowiązań finansowych	11 746,88	11 746,88	6 154,63	6 154,63	8 185,75	8 185,75

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 2014r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	14 941,23	0,00	0,00	14 941,23
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00	1 514,10	1 514,10
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	14 941,23	0,00	1 514,10	16 455,33
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-7 279,37	-7 279,37
Razem	0,00	0,00	-7 279,37	-7 279,37
Wartość godziwa netto	14 941,23	0,00	-5 765,27	9 175,96

Zgodnie z powyższym zestawieniem w I półroczu 2014r. nie było transferów pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Ponadto Spółka dominująca posiada certyfikaty inwestycyjne o wartości 78.480,32 tys. zł, które zakwalifikowane zostały jako inwestycje długoterminowe. W ww. hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych, zostałyby one zakwalifikowane do Poziomu 3.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	15 187,76	0,00	0,00	15 187,76
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	0,10	0,10
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	15 187,76	0,00	0,10	15 187,86
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-6 119,09	-6 119,09
Razem	0,00	0,00	-6 119,09	-6 119,09
Wartość godziwa netto	15 187,76	0,00	-6 118,99	9 068,77

Wyszczególnienie	30 czerwca 2013r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	10 528,82	0,00	0,00	10 528,82
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	4 815,83	4 815,83
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	10 528,82	0,00	4 815,83	15 344,65
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-4 957,54	-4 957,54
Razem	0,00	0,00	-4 957,54	-4 957,54
Wartość godziwa netto	10 528,82	0,00	-141,71	10 387,11

Dodatkowe ujawnienia dla wycen instrumentów finansowych zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2014r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	-6 119,09	-6 118,99
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	29,85	-0,42	29,43
Zakup	0,00	2 867,23	-1 204,20	1 663,03
Zbycie	0,00	-1 382,98	44,34	-1 338,64
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,10	1 514,10	-7 279,37	-5 765,17

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

01.01.2014-30.06.2014	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	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	-39,84	-139,88	-179,72
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6,21	-6,21
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	-295,59	29,85	0,00	0,00	0,00	0,00	-265,74
Ogółem (zysk/strata netto)	-295,59	0,00	0,00	0,00	-39,84	-146,09	-481,52

01.01.2013-31.12.2013	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	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	894,13	-36,28	-177,52	680,33
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19,97	-19,97
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	304,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	304,62
Ogółem (zysk/strata netto)	304,62	0,00	0,00	894,13	-36,28	-197,49	964,98

01.01.2013-30.06.2013	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	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	894,13	-36,07	-69,01	789,05
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-13,18	-13,18
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	530,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530,91
Ogółem (zysk/strata netto)	530,91	0,00	0,00	894,13	-36,07	-82,19	1 306,78

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 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 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:

30.06.2014	w tys. zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	7 279,37	-7 448,82	-158,18	-7 290,64	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	104,49	-104,49	-104,49	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	4 363,02	-4 363,02	-4 363,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	11 746,88	-11 916,33	-4 625,69	-7 290,64	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	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	14 941,33	15 187,86	15 344,65
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	1 514,10	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności	923,01	395,43	842,96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 490,02	6 096,66	7 939,82
Razem	25 868,46	21 679,95	24 127,43

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	260,61	0,00	165,22	0,00	194,44	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	104,54	0,00	229,11	0,00	71,95	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	251,07	0,00	0,00	0,00	177,08	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	296,27	0,00	20,37	20,37	315,88	114,39
Przeterminowane powyżej 1 roku	181,02	181,02	164,41	164,41	50,02	50,02
Razem	1 093,51	181,02	579,11	184,78	809,37	164,41

Na dzień 30.06.2014r. Grupa Kapitałowa posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 832,90 tys. zł. Na kwotę 181,02 tys. zł został utworzony w poprzednich okresach odpis aktualizacyjny.

Pożyczki udzielone	w tys. zł					
	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	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	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53
Razem	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53

Na dzień 30.06.2014r. Grupa posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami na kwotę 1.164,53 zł (PTV Production Sp. z o.o. oraz Xtrade S.A.). W latach 2010 - 2011, w związku z zastosowaniem zasady ostrożności wyceny z powodu dużego przeterminowania, dokonano odpisu ww. pożyczek.

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 powiązanymi

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody		
- Jednostki zależne :		
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	82,47	78,20
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	82,95	78,24
Razem	165,42	156,44
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	2,21	2,30
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	2,21	2,30
- Pozostałe podmioty powiązane:	398,60	375,00
NNI Mangement Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	398,60	375,00
Razem	400,81	377,30
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku		
Należności:		
- Jednostki zależne:	21,71	6,93
DM Capital Partners S.A.	21,71	6,93
TFI Capital Partners S.A.	19,22	3,58
TFI Capital Partners S.A.	2,49	3,35
Zobowiązania:		
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	1,11	0,00
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
Należności:		
- Pozostałe podmioty powiązane (członek Zarządu)	6,94	3,08
Zobowiązania:		
- Pozostałe podmioty powiązane (członek Zarządu)	0,00	0,26
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	0,00	0,00
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	0,00	2,50
- Pozostałe podmioty powiązane (członek Zarządu) - refaktura kosztów zaproszenia	0,00	2,50

Powyższe kwoty są wartościami netto.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30.06.2014r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.06.2014r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca oraz Spółki zależne są jednostkami o nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej. W związku z tym przez wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej należy rozumieć wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. oraz Spółek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka dominująca	01.01-30.06.2014
Zarząd	-
Rada Nadzorcza	3,82 tys. zł netto.
Spółki zależne łącznie:	01.01-30.06.2014
Zarząd	103,65 tys. zł
Rada Nadzorcza	1,27 tys. zł netto
<i>W tym:</i>	
<u>Dom Maklerski Capital Partners S.A.:</u>	
Zarząd	-
Rada Nadzorcza	1,27 tys. zł.
<u>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.:</u>	
Zarząd	103,65 tys. zł
Rada Nadzorcza	-.

Członkowie Zarządu Spółki dominującej sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003 r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Spółki uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednie związane z realizacją tych projektów. Uprawnienie to dotyczy projektów, w których wykonywaniu członkowie Zarządu biorą faktyczny udział. Członkom Zarządu nie należy się wynagrodzenie z tytułu osiągniętych przez Spółkę zysków z inwestycji kapitałowych. W pierwszym półroczu 2014 roku z tytułu usług doradczych zostało wypłacone Zarządowi, za pośrednictwem spółki „NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp. komandytowa, której komandytariuszami są wszyscy członkowie Zarządu Capital Partners S.A. łączne wynagrodzenie w kwocie 398,60 tys. zł netto.

Członkowie Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Jednakże, z tytułu usług doradczych świadczonych na rzecz Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w związku z realizacją przez Spółkę projektów doradczych, podmiot powiązany z dwoma członkami Zarządu Andrzejem Przewoźnikiem i Pawłem Sobkiewiczem otrzymał kwotę 131,61 tys. zł netto. Natomiast podmiot powiązany z jednym członkiem Zarządu Pawłem Bala oraz członkiem Rady Nadzorczej Konradem Korobowiczem kwotę 160,82 tys. zł netto.

Ponadto dwóch członków Zarządu w związku z wykonywaniem funkcji maklera papierów wartościowych otrzymało wynagrodzenie netto w kwocie: Andrzej Przewoźnik: 2,17 tys. zł, Paweł Bala 2,17 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki zależnej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13.05.2014r. Prezes Zarządu Włodzimierz Kucharski otrzymał premię z tytułu rozliczenia projektu w kwocie 95, 91 tys. zł. Ponadto Rada Nadzorcza Uchwałą nr 4 z dnia 29.05.2014r. ustaliła wynagrodzenie Wiceprezesowi Damianowi Czarneckiemu z tytułu pełnienia funkcji w kwocie 5 tys. zł miesięcznie. W okresie sprawozdawczym otrzymał on wynagrodzenie z tego tytułu w kwocie 7,74 tys. zł.

3. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2014r.:

Spółka dominująca	2
Spółki zależne łącznie	12
<i>w tym:</i>	
Dom Maklerski Capital Partners S.A. - 8	
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – 4.	

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 30 czerwca 2014r. współpracowała z pięcioma podmiotami.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale %	Udział w głosach %
Stan na 30 czerwca 2014r.				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	00-103 Warszawa, ul. Królewska 16	działalność maklerska	100	100
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	00-103 Warszawa, ul. Królewska 16	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100	100

Ujmowanie inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Spółka dominująca w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia.

Polączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej – nie wystąpiły.

5. Jednostki zależne i współzależne

Zmiany w okresie 01.01-30.06.2014r.	<i>w tys. zł</i>	
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na dzień 01 stycznia 2014r.		0,00
Wartość brutto	2 681,30	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 01 stycznia 2014r.	2 681,30	0,00
Zmiany w okresie	0,00	0,00
Stan na 30 czerwca 2014r.		
Wartość brutto	2 681,30	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2014r.	2 681,30	0,00

Dane finansowe jednostek zależnych według stanu na dzień 30.06.2014r.

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

w tys. zł		
Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r.	za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.
I. Przychody z działalności podstawowej	1 014,55	370,43
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	139,15	-34,53
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	152,54	-21,12
IV. Zysk/Strata okresu	127,97	-25,49
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 509,73	2 845,02
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-187,16	4,46
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	4 322,57	2 849,48
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2014r.	stan na 30.06.2013r.
IX. Aktywa razem	5 772,92	3 761,47
X. Zobowiązania długoterminowe	1,32	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 409,77	2 648,51
XII. Kapitał własny	1 361,83	1 112,96
XIII. Kapitał zakładowy	700,00	700,00

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

w tys. zł		
Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r.	za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.
I. Przychody z działalności podstawowej	553,88	446,20
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	179,19	210,39
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	195,36	220,16
IV. Zysk/Strata okresu	195,36	220,16
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-393,05	-128,41
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-4,98
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-643,16	9,63
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-1 036,21	-123,76
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2014r.	stan na 30.06.2013r.
IX. Aktywa razem	1 477,99	1 458,73
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	43,88	54,56
XII. Kapitał własny	1 434,11	1 404,17
XIII. Kapitał zakładowy	659,82	659,82

6. Jednostki stowarzyszone - Spółka dominująca nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej - nie nastąpiły.

Połączenia jednostek gospodarczych – korekty - nie wystąpiły.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych - nie wystąpiły.

7. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

9. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń następujących po dniu bilansowym – nie wystąpiły.

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

W okresie sprawozdawczym w Spółkach z Grupy Kapitałowej nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W okresie sprawozdawczym w Spółkach z Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

12. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka dominująca zawarła z Capital Partners Investment I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 13 listopada 2013r. umowę o ustanowienie użytkowania na 1.000.000 akcji Bać-Pol S.A. tj. prawa do ich używania i pobierania z nich pożytków (użytkowania) przez Fundusz. Użytkowaniem objęte są wszelkie prawa przysługujące z akcji, w szczególności prawo do uczestnictwa i wykonywania głosu z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz prawo do dywidendy do dnia ostatecznego rozliczenia transakcji sprzedaży tzn. do dnia 24 października 2015r. Spółka dominująca w całości wyłączyła ww. aktywa z bilansu i nie utrzymuje zaangażowania w przeniesionych aktywach. Zarówno korzyści jak i wszelkie ryzyka, zgodnie z ww. umową zostały przeniesione na Fundusz.

13. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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

14. 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. Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadzi 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.)

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 2014 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	Segment 3 - zarządzanie funduszami	Wylączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody z działalności podstawowej	13 755	1 015	554	-656	14 667
Koszty działalności podstawowej	1 544	875	375	0	0
Zysk/Strata na działalności podstawowej	12 211	139	179	-656	11 873
Przychody z pozostałej działalności	166	4	4	-165	9
Przychody finansowe	20	10	17	0	47
Koszty pozostałej działalności	165	0	5	-165	5
Koszty finansowe	7	0	0	-2	5
Zysk/Strata brutto	12 226	153	195	-654	11 919
Zysk/Strata netto	9 800	128	195	-654	9 469
Aktywa trwałe (długoterminowe)	81 897	27	11	-2 387	79 549
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	19 452	5 746	1 467	-23	26 641
Suma aktywów	101 349	5 773	1 478	-2 410	106 190
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	84 520	1 362	1 434	-2 387	84 929
Zobowiązania długoterminowe	9 429	1	0	0	9 430
Zobowiązania krótkoterminowe	7 400	4 410	44	-23	11 830
Suma pasywów	101 349	5 773	1 478	-2 410	106 190

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.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014R.

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 527-23-72-698.

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).

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.

W związku ze zmianami wynikającymi z MSSF 10, jednostka dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu. Poniżej zaprezentowano zmianę jaka nastąpiła w danych porównywalnych sprawozdania.

pozycje bilansu	stan na 31-12-2013r.			stan na 30-06-2013r.		
	było	jest	zmiana	było	jest	zmiana
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej	74 719,71	74 719,71	0,00	58 432,17	58 432,17	0,00
Kapitał akcyjny	24 440,00	24 440,00	0,00	24 440,00	24 440,00	0,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 007,96	7 007,96	0,00	7 007,96	7 007,96	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	29 266,39	0,00	-29 266,39	11 988,20	0,00	-11 988,20
Kapitał rezerwowy	24 000,00	24 000,00	0,00	24 000,00	24 000,00	0,00
Zyski zatrzymane	-10 170,86	-8 742,92	1 427,94	-10 170,86	-8 742,92	1 427,94
Zysk/Strata okresu	176,22	28 014,67	27 838,45	1 166,87	11 727,13	10 560,26
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem	74 719,71	74 719,71	0,00	58 432,17	58 432,17	0,00
Suma bilansowa	87 905,24	87 905,24	0,00	67 295,25	67 295,25	0,00

Powyższe zmiany nie mają wpływu na wysokość kapitałów własnych oraz sum bilansowych w kolejnych okresach. Wyceny wcześniej odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny (w inne całkowite dochody) zostały przesunięte odpowiednio do zysków/strat danego okresu oraz do zysków zatrzymanych.

Analogiczna zmiana danych porównywalnych nastąpiła w sprawozdaniu z zysków i strat, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym. W sprawozdaniu z zysków i strat za okres 01.01-30.06.2013r. przychody z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o kwotę 10.560,26 tys. zł, co stanowiło kwotę ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach z tytułu wyceny aktywów finansowych. W związku z powyższym zwiększyła się kwota zysku/straty przed opodatkowaniem. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w danych porównywalnych za okres 01.01-30.06.2013r. zmieniły się o ww. kwotę pozycje zysk/strata przed opodatkowaniem oraz korekta o pozycję (zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej). W sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na 30.06.2013r. pozycja kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 11.988,20 tys. zł została przesunięta odpowiednio 1.427,94 tys. zł do zysków zatrzymanych, a 10.560,26 tys. zł do zysków/strat okresu. W danych porównywalnych na 31.12.2013r. kwota 29.266,39 tys. zł odpowiednio 1.427,94 tys. zł do zysków zatrzymanych, a 27.838,45 tys. zł do zysków/strat okresu.

Ponadto Spółka zmieniła nieznacznie prezentację i nazewnictwo niektórych pozycji bilansu i sprawozdania z zysków i strat, dostosowując ją do MSR 39 oraz charakteru swojej działalności.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

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 2013 roku, poz. 330 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.

Zaadoptowanie od 1 stycznia 2014r. zmienionego MSSF 10 umożliwia w pełnym zakresie odzwierciedlić model biznesowy Spółki poprzez wprowadzenie pojęcia jednostek inwestycyjnych oraz standardów sprawozdawczości takich jednostek. Dokonując oceny swojej zgodności z definicją jednostki inwestycyjnej zawartej w paragrafie 27 MSSF 10, Zarząd Spółki stwierdził, że Spółka posiada wszystkie cechy charakterystyczne jednostki inwestycyjnej (uwzględniając także dodatkowe objaśnienia stosowania) określone w paragrafie 28 MSSF 10, tzn.: posiada więcej niż jedną inwestycję, posiada więcej niż jednego inwestora, posiada inwestorów, którzy nie są podmiotami powiązаныmi oraz posiada udziały własnościowe w formie kapitału własnego.

W konsekwencji powyższego, począwszy od 1 stycznia 2014r., na podstawie paragrafu 32 MSSF 10 konsolidacją objęte są tylko Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnej Capital Partners S.A. Na podstawie paragrafu 31 MSSF 10, z wyjątkami wskazanymi w poprzednim zdaniu, Capital Partners S.A., nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego dokonuje wyceny zasadniczo wszystkich inwestycji według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Do czasu wejścia w życie MSSF 9 w tym zakresie będzie stosowany MSR 39. Powyższe spowodowało zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przesunięcie skumulowanego kapitału z aktualizacji wyceny aktywów do zysków zatrzymanych. Powyższa implementacja nie ma wpływu na wysokość do tej pory prezentowanych kapitałów własnych.

Z uwagi na powyższe na podstawie paragrafu 57 MSR 1 Spółka zdecydowała się na zmianę prezentacji pozycji swoich sprawozdań finansowych. Ze względu na charakter jednostki inwestycyjnej dokonano przekształcenia formatu sprawozdania z zysków i strat w celu lepszego odzwierciedlenia prowadzonej działalności jednostki inwestycyjnej. W przychodach i kosztach działalności inwestycyjnych prezentowane są obecnie przychody i koszty związane z wyceną inwestycji, ich zbyciem, uzyskanymi dywidendami. W kosztach działalności inwestycyjnej prezentowane są także koszty kredytu dotyczącego działalności inwestycyjnej. Ponadto w bilansie dostosowano nazewnictwo poszczególnych aktywów finansowych do nazewnictwa zawartego w MSR 39.

W punkcie „Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych” niniejszej informacji zaprezentowano wpływ ww. zmian na dane porównywalne tj. na 31.12.2013r. oraz 30.06.2013r.

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.

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 inwestorem, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.	za okres od 01-01-2013r. do 30-06-2013r.	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.	za okres od 01-01-2013r. do 30-06-2013r.
I. Przychody z działalności podstawowej	13 755,09	11 647,35	3 291,95	2 763,97
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	12 211,44	10 221,08	2 922,52	2 425,51
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	12 225,59	12 308,10	2 925,90	2 920,76
IV. Zysk/Strata okresu	9 800,29	11 727,13	2 345,47	2 782,90
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 233,99	-2 383,29	-295,33	-565,56
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 333,03	3 442,76	-319,03	816,98
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 674,01	2 215,13	400,63	525,66
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-893,00	3 274,60	-213,72	777,08
Wybrane dane finansowe	stan na 30-06-2014r.	stan na 31-12-2013r.	stan na 30-06-2014r.	stan na 31-12-2013r.
IX. Aktywa razem	101 348,74	87 905,24	24 357,41	21 196,29
X. Zobowiązania długoterminowe	9 429,13	6 977,96	2 266,13	1 682,57
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	7 399,60	6 207,57	1 778,37	1 496,81
XII. Kapitał własny	84 520,00	74 719,71	20 312,91	18 016,91
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 873,73	5 893,13
XIV. Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	0,48	0,10	0,11
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	0,48	0,10	0,11
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,46	3,06	0,83	0,74

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy
- na dzień 30.06.2014r. wg kursu 4,1609 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 124/A/NBP/2014
- na dzień 31.12.2013r. wg kursu 4,1472 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013

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 01.01-30.06.2014r. wg kursu 4,1784 PLN/EUR
- za okres 01.01-30.06.2013r. wg kursu 4,2140 PLN/EUR

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Sprawozdanie z zysków i strat	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	13 755,09	11 647,35
przychody z działalności inwestycyjnej	13 732,59	11 632,73
przychody ze sprzedaży produktów i usług	22,50	14,62
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 543,65	1 426,28
koszty działalności inwestycyjnej	477,23	341,26
koszty ogólnego zarządu	1 066,42	1 085,02
Zysk/Strata na działalności podstawowej	12 211,44	10 221,08
Przychody z pozostałej działalności	166,02	160,10
Koszty pozostałej działalności	165,42	160,10
Przychody finansowe	20,37	3 020,26
Koszty finansowe	6,82	933,25
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	12 225,59	12 308,10
Podatek dochodowy, w tym:	2 425,29	580,98
- część bieżąca	0,00	0,00
- część odroczone	2 425,29	580,98
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	9 800,29	11 727,13
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,40	0,48
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	24 440 000	24 440 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,40	0,48
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,40	0,48

(*) 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

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Wynik netto za okres sprawozdawczy	9 800,29	11 727,13
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	9 800,29	11 727,13

BILANS

Bilans	Nota	w tys. zł		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa trwale (długoterminowe)		81 897,20	68 878,67	47 964,45
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	19,24	24,60	29,96
Aktywa finansowe, w tym:	7	81 291,18	68 293,18	46 791,59
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez WF</i>		78 480,32	65 482,75	43 975,77
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		0,00	0,00	0,00
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		2 681,30	2 681,30	2 681,30
<i>pożyczki i należności</i>		129,56	129,13	134,52
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	586,77	560,89	1 142,90
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		19 451,54	19 026,57	19 330,80
Aktywa finansowe, w tym:	7	17 003,38	15 710,58	15 852,97
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez WF</i>		14 941,33	15 187,86	15 344,65
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		1 323,60	0,00	0,00
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		0,00	0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		738,44	522,72	508,32
Inne składniki aktywów obrotowych	9	54,74	29,57	12,22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 393,42	3 286,42	3 465,61
Suma aktywów		101 348,74	87 905,24	67 295,25
Kapitał własny		84 520,00	74 719,71	58 432,17
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwow	11	24 000,00	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	19 271,75	-8 742,92	-8 742,92
Zysk/Strata okresu	3	9 800,29	28 014,67	11 727,13
Zobowiązania długoterminowe		9 429,13	6 977,96	3 298,48
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczoney	2	9 429,13	6 977,96	3 298,48
Zobowiązania krótkoterminowe		7 399,60	6 207,57	5 564,61
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	7 279,37	6 119,09	4 957,54
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		7 279,37	6 074,76	4 904,42
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	44,33	53,12
Zobowiązania handlowe	13	91,06	25,12	21,54
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	29,17	63,37	585,53
Suma pasywów		101 348,74	87 905,24	67 295,25
Wartość księgowa w zł		84 520 002,21	74 719 714,68	58 432 169,74
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,46	3,06	2,39

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	12 225,59	12 308,10
II. Korekty o pozycje	-13 459,58	-14 691,39
Amortyzacja	5,36	5,36
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-513,73	-814,97
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-12 741,63	-13 942,60
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-13 250,00	-14 752,21
Zmiana stanu należności netto	-216,15	-191,46
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	65,94	-36,54
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-25,17	23,90
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-34,20	264,92
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 233,99	-2 383,29
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 399,75	7 881,19
Zbycie aktywów finansowych	1 399,75	4 392,21
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	3 488,98
II. Wydatki	2 732,78	4 438,43
Zakup aktywów finansowych	2 732,78	4 438,43
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 333,03	3 442,76
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 864,43	4 932,93
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 204,61	2 995,92
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	1 937,01
Inne wpływy finansowe	659,82	0,00
II. Wydatki	190,42	2 717,79
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	670,00
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	44,33	1 946,01
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji, odsetki od kredytu	146,09	101,78
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 674,01	2 215,13
D. Przepływy pieniężne netto	-893,00	3 274,60
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-893,00	3 274,60
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 286,42	191,01
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 393,42	3 465,61

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2014r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-8 742,92	28 014,67	74 719,71
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	28 014,67	-28 014,67	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 800,29	9 800,29
na dzień 30 czerwca 2014r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	19 271,75	9 800,29	84 520,00
na dzień 01 stycznia 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-5 493,32	-3 249,59	46 705,05
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 249,59	3 249,59	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 727,13	11 727,13
na dzień 30 czerwca 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-8 742,92	11 727,13	58 432,17
na dzień 01 stycznia 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-5 493,32	-3 249,59	46 705,05
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 249,59	3 249,59	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 014,67	28 014,67
na dzień 31 grudnia 2013r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-8 742,92	28 014,67	74 719,71

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Przychody z działalności podstawowej	13 755,09	11 647,35
1. przychody z działalności inwestycyjnej	13 732,59	11 632,73
- przychody z wyceny aktywów finansowych	13 056,00	11 350,24
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	16,77	282,49
- otrzymane dywidendy	659,82	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	22,50	14,62
- przychody z usług doradczych	22,50	14,62
Koszty działalności podstawowej	1 543,65	1 426,28
1. koszty działalności inwestycyjnej	477,23	341,26
- koszty z wyceny aktywów finansowych	331,14	259,06
- odsetki i inne koszty kredytu	146,09	82,19
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 066,42	1 085,02
- amortyzacja, w tym:	5,36	5,36
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5,36	5,36
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	62,03	73,26
wynagrodzenia	52,20	63,55
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	9,83	9,71
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	10,00	11,36
- usługi obce	924,10	911,76
- podatki i opłaty	19,28	25,07
- pozostałe koszty	45,65	58,21
Przychody z pozostałej działalności	166,02	160,10
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	165,42	160,10
Inne	0,6	0,00
Koszty pozostałej działalności	165,42	160,10
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	165,42	160,10
Inne	0	0,00
Przychody finansowe	20,37	3 020,26
Przychody z tytułu odsetek bankowych	19,92	8,20
Przychody z tytułu innych odsetek	0,00	894,13
Odsetki od obligacji, należna premia wykupowa	0,00	0,00
Odzyskanie odpisanych w koszty należności	0,00	2 110,00
Inne	0,44	7,93
Koszty finansowe	6,82	933,25
Zapłacone odsetki i inne koszty od wyemitowanych instrumentów dłużnych	0,00	0,00
Koszty związane z emisją obligacji, wykup obligacji	0,00	36,07
Koszty związane z emisją akcji	0,00	0,00
Koszty związane z odzyskaniem przeterminowanych należności	0,00	896,67
Inne	6,82	0,50

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	2 425,29	580,98
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 425,29	580,98
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 425,29	580,98
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 425,29	580,98

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	586,77	560,89	1 142,90
- odpis aktualizujący pożyczki	0,00	0,00	221,27
- aktualizacja należności bieżących	9,51	9,50	28,91
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	178,27	152,40	493,73
- utrata wartości aktywa	398,99	398,99	398,99
- inne	0,00	0,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	9 429,13	6 977,96	3 298,48
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	9 428,95	6 977,78	3 298,48
- inne	0,18	0,18	0,00

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 870,50 tys. zł, z czego kwota 176,80 tys. zł wygaśnie w roku 2014.

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

	w tys. zł	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Zysk/Strata w okresie	9 800,29	11 727,13
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	9 800,29	11 727,13
	w sztukach	
	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	24 440 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000
Wpływ rozwodnienia:		
- opcje na akcje		
- umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000

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

Spółka nie wypłacała i nie planuje wypłaty dywidendy.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

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

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

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

7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	65 482,75	28 581,68	28 581,68
Zmiany w ciągu okresu:	12 997,57	36 901,08	15 394,09
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	12 997,57	26 681,26	10 400,89
Zwiększenia	0,00	10 204,72	4 993,20
Zmniejszenia	0,00	-15,10	0,00
Stan na koniec okresu	78 480,32	65 482,75	43 975,77
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	78 480,32	65 482,75	43 975,77
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ i CP Investment FIZ</i>	78 480,32	65 482,75	43 975,77

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.

Aktywa dostępne do sprzedaży	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	2 681,30	2 681,30	2 681,30
Zmiany w ciągu okresu:	0,00	0,00	0,00
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
Stan na koniec okresu	2 681,30	2 681,30	2 681,30
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	2 681,30	2 681,30	2 681,30
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	650,00	650,00	650,00
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</i>	2 031,30	2 031,30	2 031,30

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	129,56	129,13	134,52
Razem	129,56	129,13	134,52

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	15 187,86	16 286,92	16 286,92
Zmiany w ciągu okresu:	-246,53	-1 099,06	-942,27
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-295,59	7 826,34	3 167,39
Zwiększenia	49,06	0,17	0,00
Zmniejszenia	0,00	8 925,57	4 109,66
Stan na koniec okresu	14 941,33	15 187,86	15 344,65
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	14 941,23	15 187,76	10 528,82
<i>Grupa DUON S.A.</i>	12 717,09	12 872,18	7 986,95
<i>Bipromet S.A.</i>	1 398,58	1 525,57	1 554,35
<i>KB DOM S.A.</i>	825,53	789,98	987,47
<i>pozostale</i>	0,03	0,03	0,05
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	0,10	0,10	4 815,83
<i>Bać-Pol Sp. z o.o.</i>	0,00	0,00	4 815,83
<i>pozostale</i>	0,10	0,10	0,00

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
Zmiany w ciągu okresu:	1 323,60	0,00	0,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	22,88	0,00	0,00
Zwiększenia	2 683,70	0,00	0,00
Zmniejszenia	1 382,98	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 323,60	0,00	0,00
W tym:			
Papiery notowane na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Papiery nienotowane na giełdzie	1 323,60	0,00	0,00
Obligacje CP Investment I FIZ	285,74	0,00	0,00
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	1 037,86	0,00	0,00

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	21,83	13,15	10,13
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	21,83	13,15	10,13
- z planowanym terminem spłaty od 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- z planowanym terminem spłaty od 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	708,58	508,47	309,71
Pozostałe należności	8,03	1,09	188,48
Razem	738,44	522,72	508,32

W pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” zawarta jest m. in. należność od jednostek powiązanych:

- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 19,22 tys. zł z tytułu refaktury kosztów podnajmu lokalu
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 2,49 tys. zł z tytułu refaktury kosztów podnajmu lokalu.

W pozycji „Należności z tytułu podatków, cel 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	245 006	32 632,92	78 480,32	98,6%
Grupa DUON S.A.	7 754 325	9 590,43	12 717,09	7,6%
Bipromet S.A.	287 843	2 345,38	1 398,58	4,6%
KB Dom S.A.	19 749 442	197,49	825,53	2,0%
123 Market S.A.	300 000	600,00	0,00	30,0%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,16	0,13	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%
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności				
Obligacje CP Investment I FIZ	30	275,29	285,74	podst. termin wykupu 26.01.2015r.
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	1 107	1 025,43	1 037,86	podst. termin wykupu 30.04.2015r.

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.06.2014r. 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 30.06.2014r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rozliczenia międzyokresowe	54,74	29,57	12,22
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:			
ubezpieczenia	42,99	24,47	0,47
zaliczka na usługę	0,00	5,10	0,00
pozostałe	11,75	0,00	11,75
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	54,74	29,57	12,22

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	25,18	12,09	1 965,61
Lokaty krótkoterminowe	2 368,24	3 272,59	1 500,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	1,74	0,00
	2 393,42	3 286,42	3 465,61
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:			
certyfikaty depozytowe	0,00	0,00	0,00
	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	25,18	12,09	1 965,61
Lokaty krótkoterminowe	2 368,24	3 272,59	1 500,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	1,74	0,00
	2 393,42	3 286,42	3 465,61

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.440.000 zł i dzieli się na 24.440.000 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 - 12.020.000 akcji, F - 400.000 akcji.

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

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 020,00	7 020,00	7 020,00
Koszty związane z emisją akcji serii D	12,04	12,04	12,04
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) po potrąceniu kosztów dot. emisji	7 007,96	7 007,96	7 007,96

Kapitał rezerwow

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	24 000,00	24 000,00	24 000,00
Zwiększenia/Zmniejszenia/Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
Na koniec okresu	24 000,00	24 000,00	24 000,00

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 2013r.	0,00	17 077,51	592,00	-21 081,94	-3 412,44
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-5 330,48	-5 330,48
Na dzień 30 czerwca 2013r.	0,00	17 077,51	592,00	-26 412,42	-8 742,92
Na dzień 31 grudnia 2013r.	0,00	17 077,51	592,00	-26 412,42	-8 742,92
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	28 014,67	28 014,67
Na dzień 30 czerwca 2014r.	0,00	17 077,51	592,00	1 602,25	19 271,75

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek okresu	6 119,09	2 637,33	2 637,33
Zmiany w ciągu okresu:	1 160,28	3 481,76	2 320,21
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wart. godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,42	0,63	0,00
Zwiększenia:	1 204,20	6 280,12	4 932,93
- zaciągnięcie kredytu obrotowego PKO BP S.A.	1 204,20	4 343,11	2 995,92
- emisja obligacji	0,00	1 937,01	1 937,01
Zmniejszenia:	-4,50	-2 802,95	-2 616,01
- częściowa spłata kredytu obrotowego PKO BP S.A.	0,00	-847,94	-670,00
- nabycie obligacji celem ich umorzenia	0,00	-959,77	-959,77
- wykup obligacji	0,00	-977,24	-977,24
- częściowy wykup obligacji	-4,50	-18,00	-9,00
Odsetki i inne koszty wykupu obligacji, spłaty kredytu	-39,84	3,96	3,29
Stan na koniec okresu	7 279,37	6 119,09	4 957,54
Krótkoterminowe	7 279,37	6 119,09	4 957,54
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zgodnie z warunkami emisji częściowego wykupu Obligacji na okaziciela serii A poprzez obniżenie ich wartości nominalnej w łącznej kwocie 4,50 tys. zł. Ponadto w podstawowym terminie wykupu obligacji tj. 02.03.2014r. zostały wypłacone Obligatariuszowi należne odsetki oraz premia wykupowa.

Stan na dzień 30.06.2014r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	7 272,44	WIBOR 1M+1,75%	21.01.2015 (*)
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	0,00	x	x
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	6,93	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	7 279,37	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

(*) zmiana terminu spłaty kredytu obrotowego z PKO BP S.A.

Zabezpieczeniem obowiązującej umowy kredytowej z PKO BP S.A. jest zastaw finansowy ustanowiony na posiadanych przez Spółkę papierach wartościowych notowanych na rynku regulowanym wraz z nieodwracalną blokadą i z nieodwołalnym pełnomocnictwem dla PKO BP S.A. do sprzedaży zablokowanych papierów oraz nieodwołalnym pełnomocnictwem do rachunku pieniężnego, przy czym wartość tych akcji nie może być niższa niż 180% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego. Na dzień bilansowy ww. zabezpieczenie zostało wycenione na wartość 14.064,20 tys. zł.

W opinii Zarządu nie istnieje ryzyko spłaty ww. zobowiązań.

Stan na dzień 31.12.2013r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	6 068,23	WIBOR 1M+1,75%	21.04.2014
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	44,34	x	x
krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych (obligacji serii A -IV):	4,50	0,4% m-cznie	(*)
odsetki i premia wykupowa od obligacji serii A-IV naliczone na koniec okresu	39,84	x	02.03.2014
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	6,52	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6 119,09	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

(*) Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółka co miesiąc dokonywał częściowych wykupów Obligacji poprzez każdorazowe zmniejszenie wartości nominalnej każdej obligacji o kwotę 1,50 tys. zł.

Stan na dzień 30.06.2013r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	4 898,99	WIBOR 1M+1,75%	(**)
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	53,13		
krótkoterminowa część obligacji serii A-IV wraz z należnymi odsetkami i premią wykupową	53,13	0,4% m-cznie	(*)
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	5,42	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 957,54	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	91,06	25,12	21,54
- 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	91,06	25,12	21,54

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3,34	4,61	3,52
Zobowiązania z tytułu innych podatków	0,55	1,56	0,96
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	0,00	0,00	540,26
-wpłata z tytułu umowy gwarancyjnej	0,00	0,00	540,00
-inne	0,00	0,00	0,26
Razem	3,89	6,17	544,74

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2013r.	43,18	43,18
Utworzone w okresie	40,79	40,79
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-43,18	-43,18
Na dzień 30 czerwca 2013r	40,79	40,79
Na dzień 31 grudnia 2013r.	57,20	57,20
Utworzone w okresie	25,29	25,29
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-57,21	-57,21
Na dzień 30 czerwca 2014r.	25,28	25,28

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2014r.							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	14 941,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 941,33	
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	21,83	0,00	0,00	21,83	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	1 323,60	0,00	8,03	0,00	0,00	1 331,63	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 393,42	0,00	0,00	2 393,42	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-91,06	-91,06	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7 279,37	-7 279,37	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	14 941,33	1 323,60	0,00	2 423,28	0,00	-7 370,43	11 317,78	

Ponadto Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne, które zakwalifikowane zostały jako inwestycje długoterminowe. Certyfikaty wyceniane są w wartości godziwej, na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusz co najmniej raz na kwartał. Wartość godziwa posiadanych certyfikatów na dzień 30.06.2014r. wynosiła 78.480,32 tys. zł.

Pozycje bilansowe	w tys. zł						
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2013r.						
	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	15 187,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 187,86
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	13,15	0,00	0,00	13,15
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	1,09	0,00	0,00	1,09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	3 286,42	0,00	0,00	3 286,42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-25,12	-25,12
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-44,33	-6 074,75	-6 119,08
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	15 187,86	0,00	0,00	3 300,66	-44,33	-6 099,87	12 344,32

Pozycje bilansowe	w tys. zł						
	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2013r.						
	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	15 344,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 344,65
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	10,13	0,00	0,00	10,13
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	188,48	0,00	0,00	188,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	3 465,61	0,00	0,00	3 465,61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-21,54	-21,54
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-53,13	-4 904,41	-4 957,54
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-540,26	-540,26
	15 344,65	0,00	0,00	3 664,22	-53,13	-5 466,21	13 489,53

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	14 941,33	14 941,33	15 187,86	15 187,86	15 344,65	15 344,65
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	1 323,60	1 323,60	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)	2 423,28	2 423,28	3 300,66	3 300,66	3 664,22	3 664,22
Suma aktywów finansowych	18 688,21	18 688,21	18 488,52	18 488,52	19 008,87	19 008,87
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	44,33	44,33	53,13	53,13
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 370,43	7 370,43	6 099,87	6 099,87	5 466,21	5 466,21
Suma zobowiązań finansowych	7 370,43	7 370,43	6 144,20	6 144,20	5 519,34	5 519,34

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 2014r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	14 941,23	0,00	0,00	14 941,23
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00	1 323,60	1 323,60
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	14 941,23	0,00	1 323,60	16 264,83
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-7 279,37	-7 279,37
Razem	0,00	0,00	-7 279,37	-7 279,37
Wartość godziwa netto	14 941,23	0,00	-5 955,77	8 985,46

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Ponadto Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne o wartości 78.480,32 tys. zł, które zakwalifikowane zostały jako inwestycje długoterminowe. W ww. hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych, zostałyby one zakwalifikowane do Poziomu 3.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	15 187,76	0,00	0,00	15 187,76
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	0,10	0,10
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	15 187,76	0,00	0,10	15 187,86
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-6 119,09	-6 119,09
Razem	0,00	0,00	-6 119,09	-6 119,09
Wartość godziwa netto	15 187,76	0,00	-6 118,99	9 068,77

Wyszczególnienie	30 czerwca 2013r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	10 528,82	0,00	0,00	10 528,82
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	4 815,83	4 815,83
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	10 528,82	0,00	4 815,83	15 344,65
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-4 957,54	-4 957,54
Razem	0,00	0,00	-4 957,54	-4 957,54
Wartość godziwa netto	10 528,82	0,00	-141,71	10 387,11

Dodatkowe ujawnienia dla wycen instrumentów finansowych zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej:

Wyszczególnienie	30 czerwca 2014r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	-6 119,09	-6 118,99
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	22,88	-0,42	22,46
Zakup	0,00	2 683,70	-1 204,20	1 479,50
Zbycie	0,00	-1 382,98	44,34	-1 338,64
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,10	1 323,60	-7 279,37	-5 955,67

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

01.01.2014-30.06.2014	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	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	-39,84	-139,88	-179,72
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6,21	-6,21
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	-295,59	22,88	0,00	0,00	0,00	0,00	-272,71
Ogółem (zysk/strata netto)	-295,59	0,00	0,00	0,00	-39,84	-146,09	-481,52

01.01.2013-30.06.2013	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	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	894,13	-36,07	-69,01	789,05
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-13,18	-13,18
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	530,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	530,91
Ogółem (zysk/strata netto)	530,91	0,00	0,00	894,13	-36,07	-82,19	1 306,78

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 bieżącymi zobowiązaniami wynikającymi 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:

30.06.2014	w tys. zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	7 279,37	-7 448,82	-158,18	-7 290,64	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	91,06	-91,06	-91,06	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	7 370,43	-7 539,88	-249,24	-7 290,64	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		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	14 941,33	15 187,86	15 344,65
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	1 323,60	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności	29,86	14,24	198,61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 393,42	3 286,42	3 465,61
Razem	18 688,21	18 488,52	19 008,87

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	4,97	0,00	4,88	0,00	5,44	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	16,86	0,00	8,27	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	3,08	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	50,02	50,02	50,02	50,02	50,02	50,02
Razem	71,85	50,02	63,17	50,02	58,54	50,02

Na dzień 30.06.2014r. Spółka posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 66,88 tys. zł. Na kwotę 50,02 tys. zł został utworzony w poprzednich okresach odpis aktualizacyjny.

Pożyczki udzielone	w tys. zł					
	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
	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	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53
Razem	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53

Na dzień 30.06.2014r. Spółka posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami na kwotę 1.164,53 zł (PTV Production Sp. z o.o. oraz Xtrade S.A.). W latach 2010 - 2011, w związku z zastosowaniem zasady ostrożności wyceny z powodu dużego przeterminowania, dokonano odpisu ww. pożyczek.

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 2014r. Spółka zatrudniała dwie osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 30 czerwca 2014r. współpracowała z pięcioma podmiotami.

2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej

Członkowie Zarządu Spółki sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003 r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Spółki uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednie związane z realizacją tych projektów. Uprawnienie to dotyczy projektów, w których wykonywaniu członkowie Zarządu biorą faktyczny udział. Członkom Zarządu nie należy się wynagrodzenie z tytułu osiągniętych przez Spółkę zysków z inwestycji kapitałowych.

W pierwszym półroczu 2014 roku z tytułu usług doradczych zostało wypłacone Zarządowi, za pośrednictwem spółki „NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp. komandytowa, której komandytariuszami są wszyscy członkowie Zarządu Capital Partners S.A. łączne wynagrodzenie w kwocie 398,60 tys. zł netto.

Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 3,82 tys. zł netto:

- Jacek Jaszczołt	- 0,85 tys. zł
- Zbigniew Hayder	- 0,85 tys. zł
- Zbigniew Kuliński	- 0,42 tys. zł
- Marek Leśniak	- 0,85 tys. zł
- Jurij Sadowski	- 0,85 tys. zł

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione wyżej transakcje, poza opisanymi w punkcie 2 oraz opisanymi w części Dane uzupełniające półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W jednostkowym sprawozdaniu za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących wydarzeń dotyczących lat ubiegłych.

5. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły w Spółce istotne zdarzenia.

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

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

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

8. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka zawarła z Capital Partners Investment I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 13 listopada 2013r. umowę o ustanowienie użytkownika na 1.000.000 akcji Bać-Pol S.A. tj. prawa do ich używania i pobierania z nich pożytków (użytkowania) przez Fundusz. Użytkowaniem objęte są wszelkie prawa przysługujące z akcji, w szczególności prawo do uczestnictwa i wykonywania głosu z akcji na walnym

zgromadzeniu akcjonariuszy oraz prawo do dywidendy do dnia ostatecznego rozliczenia transakcji sprzedaży tzn. do dnia 24 października 2015r. Spółka w całości wyłączyła ww. aktywa z bilansu i nie utrzymuje zaangażowania w przeniesionych aktywach. Zarówno korzyści jak i wszelkie ryzyka, zgodnie z ww. umową zostały przeniesione na Fundusz.

9. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

11. Informacje pozostałe:

- ✓ Na Spółce nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiejkolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:
 - Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. nr 204 poz. 1571) zobowiązany jest do systematycznego wyznaczania wymogów kapitałowych i poziomu nadzorowanych 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 (Dz. U. 2004 nr 146 poz. 1546) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.
- ✓ 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

26.08.2014r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

26.08.2014r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

26.08.2014r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

26.08.2014r.	Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>