

# CAPITAL --- PARTNERS

**GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS**

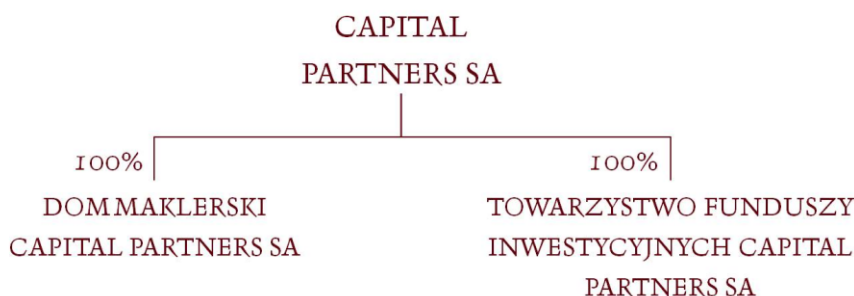
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ZA OKRES 01.01.2014 – 30.06.2014**

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS I JEJ DZIAŁALNOŚCI

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi jednostka dominująca – Capital Partners S.A. oraz jednostki 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, oraz
- 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.



### Podmiot dominujący

<i>Firma Spółki:</i>	Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Emitent nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	527-23-72-698
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	015152014
<i>PKD:</i>	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	29.04.2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000110394.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2013r. wynosił 24.440.000,00zł i dzielił się na 24.440.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ A – 500.000 akcji,</li><li>▪ B – 1.800.000 akcji,</li><li>▪ C – 9.200.000 akcji,</li><li>▪ D – 520.000 akcji,</li><li>▪ E – 12.020.000 akcji,</li><li>▪ F – 400.000 akcji.</li></ul> Emitent nie nabywał akcji własnych.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2014r.:</i>	Paweł Bala – posiada 4.386.784 akcji stanowiących 17,95% w kapitale zakładowym i 4.386.784 głosy na WZ stanowiących 17,95% w ogólnej liczbie głosów na WZ.

<i>Zarząd na dzień 30.06.2014r.:</i>	Adam Chełchowski – posiada 3.230.000 akcji stanowiących 13,22% w kapitale zakładowym i 3.230.000 głosów na WZ stanowiących 13,22% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Anna Bala – posiada 2.454.280 akcji stanowiących 10,04% w kapitale zakładowym i 2.454.280 głosów na WZ stanowiących 10,04% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Paweł Bala – Prezes Zarządu Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu Adam Chełchowski – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2014r.:</i>	Jacek Jaszczółt – Przewodniczący RN Marek Leśniak – Wiceprzewodniczący RN Zbigniew Kuliński – Członek RN Zbigniew Hayder – Członek RN Jurij Sadowski – Członek RN

**Podmiot zależny – Dom Maklerski Capital Partners S.A.**

<i>Firma Spółki:</i>	Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Spółka nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	525-21-99-110
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	016637802
<i>PKD:</i>	66.12.Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	23.11.2001r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000065126.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2013r. wynosił 700.000,00zł i dzielił się na 700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00zł każda.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2014r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 700.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 700.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2014r.:</i>	Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu Paweł Bala – Wiceprezes Zarządu Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2014r.:</i>	Konrad Korobowicz – Przewodniczący RN Rajmund Gral – Wiceprzewodniczący RN Janusz Radomski – Członek RN

**Podmiot zależny – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.**

<i>Firma Spółki:</i>	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.
<i>Siedziba Spółki:</i>	ul. Królewska 16,00-103 Warszawa
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	7010027837
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	140606412
<i>PKD:</i>	66.30.Z - działalność związana z zarządzaniem funduszami.

<i>Rejestracja Spółki:</i>	13.06.2006 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000258883.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2014r. wynosił 659.820,00 zł i dzielił się na 10.997.000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 0,06 zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ A – 500.000 akcji,</li><li>▪ B – 2.000.000 akcji,</li><li>▪ C – 2.500.000 akcji,</li><li>▪ D – 397.000 akcji,</li><li>▪ E – 1.300.000 akcji,</li><li>▪ F – 4.300.000 akcji.</li></ul>
<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2014r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 10.997.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 10.997.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2014r.:</i>	Adam Chełchowski – Prezes Zarządu Damian Czarnecki – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014r.:</i>	Paweł Bala – Przewodniczący Rady Nadzorczej Konrad Korobowicz – Członek Rady Nadzorczej Beata Cymer-Zabielska – Członek Rady Nadzorczej

Podstawowym źródłem przychodów Podmiotu dominującego jest działalność inwestycyjna na szeroko pojętym rynku finansowym oraz działalność doradcza.

Capital Partners S.A. prowadzi działalność w trzech głównych dziedzinach:

- Bezpośrednie inwestycje kapitałowe – wyszukiwanie, analiza i realizacja potencjalnych projektów inwestycyjnych. Obecnie, oprócz inwestycji kapitałowych w dłużne i udziałowe instrumenty finansowe, Podmiot dominujący inwestuje w certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych;
- Specjalistyczne produkty bankowości inwestycyjnej – kreowanie i plasowanie produktów finansowych w ramach indywidualnych transakcji w oparciu o emisje papierów wartościowych dokonywanych przez Podmiot dominujący lub podmioty trzecie;
- Doradztwo finansowe – opracowanie i realizacja rozwiązań dla przedsiębiorstw lub ich udziałowców/akcjonariuszy, których celem jest pozyskanie środków finansowych dla przedsiębiorstw lub odpowiednio sprzedaż/zamiana posiadanych udziałów/akcji. Emitent specjalizuje się w transakcjach, w których wykorzystywane są instrumenty dostępne na publicznym rynku papierów wartościowych.

Od początku 2006 roku Capital Partners, poprzez Dom Maklerski Capital Partners S.A. oferuje swoim Klientom szerszy zakres usług obejmujący również oferowanie papierów wartościowych w drodze oferty publicznej, a od kwietnia 2011 roku poprzez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. nastąpiło rozszerzenie działalności o produkty inwestycyjne oparte na przejrzystej strukturze funduszy inwestycyjnych.

Od początku 2006 roku Grupa Capital Partners, poprzez Dom Maklerski Capital Partners S.A. oferuje swoim Klientom szerszy zakres usług obejmujący również oferowanie papierów wartościowych w drodze oferty publicznej oraz inne usługi maklerskie.

Obecne produkty Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. to:

- obsługa publicznych i niepublicznych ofert instrumentów finansowych,
- sporządzanie prospektów emisyjnych, memorandumów i dokumentów informacyjnych,
- doradztwo w zakresie wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym i do alternatywnego systemu obrotu oraz,
- obsługa transakcji nabycia lub zbycia instrumentów rynku niepublicznego,
- przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów rynku niepublicznego.

Od kwietnia 2011 roku Grupa Capital Partners, poprzez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. rozszerzyła działalność i zaoferowała produkty inwestycyjne oparte na przejrzystej strukturze funduszy inwestycyjnych.

Zakres działalności Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.:

- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi aktywów niepublicznych inwestujących głównie w projekty typu „private equity”;
- tworzenie funduszy inwestycyjnych zamkniętych dedykowanych dla określonych inwestorów;
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi inwestującymi w instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym.

### Wybrane dane finansowe

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

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	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.
Przychody z działalności podstawowej	14 667,14	12 205,33	3 510,23	2 896,38
Zysk/Strata na działalności podstawowej	11 873,40	10 396,21	2 841,61	2 467,06
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	11 919,31	12 509,87	2 852,60	2 968,64
Zysk/Strata okresu	9 469,45	11 924,52	2 266,29	2 829,74
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 882,69	333,32	689,90	79,10
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 520,19	3 442,24	-363,82	816,86
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 030,85	2 224,77	246,71	527,95
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	2 393,36	6 000,31	572,79	1 423,90
Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	stan na 30-06-2014r.	stan na 31-12-2013r.	stan na 30-06-2014r.	stan na 31-12-2013r.
Aktywa razem	106 189,89	88 771,44	25 520,90	21 405,15
Zobowiązania długoterminowe	9 430,45	6 977,96	2 266,44	1 682,57

Zobowiązania krótkoterminowe	11 830,43	6 333,92	2 843,24	1 527,28
Kapitał własny	84 929,01	75 459,56	20 411,21	18 195,30
Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 873,73	5 893,13
Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,49	0,09	0,12
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	0,49	0,09	0,12
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

## 2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz polityka rachunkowości zostały zaprezentowane w „Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2014 – 30.06.2014r.” w części „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

## 3. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Emitent ustalił 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. Przedstawione poniżej ryzyka zostały zaklasyfikowane zgodnie z przyjętymi zasadami, jako mogące mieć istotny wpływ na działalność na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

### ▪ Ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku zmiany cen instrumentów finansowych. Działalność Grupy Kapitałowej, w szczególności obszar inwestycyjny, jest silnie powiązana z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Podmiot dominujący lub fundusze, których certyfikaty posiada Podmiot dominujący. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna Podmiot dominujący zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia po wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe.

### ▪ Ryzyko zarządzania kapitałem

Niedobór lub brak kapitału niezbędnego do prowadzenia działalności. Błędna strategia w zakresie wielkości, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz niewłaściwa realizacji tej strategii. Długoterminowym celem Grupy Kapitałowej jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem Podmiotu dominującego jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A. Dotychczas Podmiot dominujący nie wypłacał dywidendy. Nie została też ogłoszona przez Podmiot dominujący polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się

atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Podmiot dominujący nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych.

▪ **Ryzyko biznesowe przyjętego modelu działania**

Przyjęcie błędnego lub nieskuteczna realizacja przyjętego modelu działania. O osiągniętych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej decyduje przede wszystkim skutecznie realizowana polityka inwestycyjna Podmiotu dominującego. Podmiot dominujący koncentruje się na wyszukiwaniu i realizacji dochodowych projektów inwestycyjnych. Osiągnięcie zadowalających wyników z inwestycji przy akceptowalnym poziomie ryzyka jest uzależnione od wielu czynników, przy czym na niektóre z nich Podmiot dominujący nie ma żadnego wpływu. Mogą wystąpić przypadki, że mimo dokonania niezbędnych analiz oraz spełnienia przez dany projekt kryteriów inwestycyjnych nie przyniesie on spodziewanych korzyści lub spowoduje straty. Drugim istotnym obszarem działalności jest realizacja projektów doradztwa i zarządzania w zakresie pozyskiwania finansowania, w tym finansowania poprzez publiczną emisję akcji lub obligacji. Mimo dołożenia najwyższej staranności niektóre z takich projektów nie przynoszą spodziewanych efektów, a co za tym idzie skutkują mniejszymi niż spodziewane przychodami Grupy Kapitałowej lub ich brakiem.

▪ **Ryzyko kredytowe**

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 Kapitałową dłużnymi instrumentami 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.

▪ **Ryzyko outsourcingu**

Negatywny wpływ ze strony zewnętrznych podmiotów, z którymi Grupa Kapitałowa współpracuje. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków przez podmioty współpracujące z Grupą Kapitałową na stałe lub przy określonych projektach mogą mieć istotny wpływ na zdolność Grupy kapitałowej do realizacji zamierzonych celów w zakresie działalności doradczej. Grupa Kapitałowa stosuje model działania polegający na długoterminowej współpracy w zakresie prowadzonej działalności doradczej. Wysokość wynagrodzenia zewnętrznych podmiotów uzależniona jest m.in. od osiągniętych przez Grupę Kapitałową wyników na projektach doradczych, niemniej nie można wykluczyć, że podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa współpracuje nie wykonają lub nienależycie wykonają swoje obowiązki, w związku z czym Grupa kapitałowa nie osiągnie zakładanych przychodów lub narazi się na odpowiedzialność odszkodowawczą.

▪ **Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów**

Ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań. Podmiot dominujący 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.

▪ **Ryzyko zasobów ludzkich**

Zakłócenia działalności wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników, menedżerów i osób stale współpracujących o odpowiednich kwalifikacjach. Charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności sprawia, że wysokiej jakości kadra jest jednym z najważniejszych czynników wpływających na zdolność do realizacji założonych celów biznesowych oraz efektywność działania. Odejście kluczowych członków zespołu może spowodować przejściowe trudności w pozyskiwaniu nowych projektów i w pracach nad już realizowanymi, co może skutkować poniesieniem strat finansowych.

#### 4. OPIS ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi Spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz Spółki zależne:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A., z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16, świadczący usługi maklerskie. Capital Partners S.A. posiada w Spółce zależnej 100% udziału w kapitale i w głosach.
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16, świadczący usługi tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Capital Partners S.A. posiada w Spółce zależnej 100% udziału w kapitale i w głosach.

Konsolidacją metodą pełną objęte są dane wyżej wymienionych podmiotów zależnych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

#### 5. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2014r. nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

#### 6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowano prognoz wyników na 2014r.

#### 7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA I SPÓŁKI ZALEŻNEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Akcjonariusze Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Paweł Bala	4.386.784	17,95%	4.386.784	17,95%
Anna Bala	2.454.280	10,04 %	2.454.280	10,04 %
Adam Chełchowski	3.230.000	13,22%	3.230.000	13,22%

Akcjonariusze Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Capital Partners S.A.	700.000	100,00 %	700.000	100,00 %

Akcjonariusze Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Capital Partners S.A.	10.997.000	100,00%	10.997.000	100,00%



Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2014r.

**8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA I SPÓŁKI ZALEŻNEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

Akcjonariusze Capital Partners S.A.	liczba akcji na dzień przekazania raportu	liczba akcji na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kw. 2014r.	zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala – Prezes Zarządu	4.386.784	4.386.784	+/- 0
Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu	227.500	227.500	+/- 0
Adam Chełchowski – Wiceprezes Zarządu	3.230.000	3.230.000	+/- 0
Beata Cymer-Zabielska - Prokurent	27.644	27.644	+/- 0
Jurij Sadowski – Członek Rady Nadzorczej	18.000	18.000	+/- 0
Zbigniew Kuliński – Członek Rady Nadzorczej	420.000	420.000	+/- 0
Marek Leśniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8.600	8.600	+/- 0

W obu spółkach zależnych osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały ani nie posiadają żadnych akcji.

**9. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO ORAZ ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

W pierwszym półroczu 2014 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W pierwszym półroczu 2014 roku zarówno Emitent jak i Podmioty od niego zależne nie zawarli istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe.

Wykaz wszystkich zawartych przez Podmiot dominujący transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w „Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2014 – 30.06.2014r.” w części „Dane uzupełniające” pkt. 1.

**11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

W pierwszym półroczu 2014 roku Emitent i Spółki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu oraz pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**12. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIANIE, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ**

W dniu 16 kwietnia 2014r. zawarty został z PKO BP S.A. Aneks do Umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 20.000.000,00 zł z dnia 22 kwietnia 2008r. Aneks przewidywał wydłużenie okresu wykorzystywania limitu kredytowego o dwa miesiące, tj. do dnia 21 czerwca 2014r. W związku z zawarciem aneksu, celem zabezpieczenia wierzytelności PKO BP S.A., przedłużony został również termin ustanowienia zastawu finansowego na akcjach spółek notowanych na GPW do dnia 21 czerwca 2015r. W dniu 21 czerwca 2014r. zawarty został z PKO BP S.A. kolejny Aneks do Umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 kwietnia 2008r., który wydłużył okres wykorzystania limitu kredytowego o kolejny miesiąc, tj. do dnia 21 lipca 2014r. Tym samym przedłużony został również termin ustanowienia zastawu finansowego na akcjach spółek notowanych na GPW do dnia 21 lipca 2015r. Na dzień 30 czerwca 2014r. kwota zadłużenia Capital Partners S.A. tytułem zaciągniętego kredytu wynosiła 7.272 tys. zł. Przedłużenie terminu spłaty zobowiązania nie wiązało się z poniesieniem dodatkowych kosztów.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, zawarty został z PKO BP S.A. kolejny Aneks do Umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 kwietnia 2008r., który wydłużył okres wykorzystania limitu kredytowego o sześć miesięcy, tj. do dnia 21 stycznia 2015r. oraz zmienił kwotę limitu kredytowego z 20.000.000,00 zł do 6.600.000,00 zł, tj. do kwoty pokrywającej bieżące zadłużenie Emitenta wobec PKO BP S.A. Tym samym przedłużony został również termin ustanowienia zastawu finansowego na akcjach spółek notowanych na GPW do dnia 21 stycznia 2016r.

**13. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W opinii Emitenta na osiągnięte w perspektywie kolejnych kwartałów wyniki przez Grupę Kapitałową, główny wpływ będą miały następujące czynniki:

- Kształtowanie się cen akcji spółek portfelowych notowanych na rynku regulowanym GPW lub na rynku NewConnect posiadanych przez Podmiot dominujący i fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada Podmiot dominujący;
- Wyceny spółek niepublicznych stanowiących lokaty funduszu inwestycyjnego, którego certyfikaty posiada podmiot dominujący;
- Uczestniczenie w dochodowych projektach inwestycyjnych o charakterze krótkoterminowym;
- Realizacja pozyskanych projektów w ramach usług doradczych;
- Koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, wpływająca na zamierzenia potencjalnych emitentów papierów wartościowych;
- Liczba i wartość ofert publicznych, a także transakcji prywatnych w których uczestniczyć będzie Dom Maklerski Capital Partners S.A.,
- Wielkość pozyskanych aktywów i wyniki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu Podmiotu dominującego:**

.....  
*Paweł Bala*  
Prezes Zarządu

.....  
*Konrad Korobowicz*  
Wiceprezes Zarządu

.....  
*Adam Chelchowski*  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 roku