

CAPITAL PARTNERS

**PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
CAPITAL PARTNERS
ZA OKRES 01.01.2015 – 30.06.2015R.**

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 2015r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	22 670,43	14 667,14
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	20 574,76	13 078,42
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	2 095,67	1 588,72
Koszty działalności podstawowej, w tym:	2 448,56	2 793,74
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	0,00	477,23
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	2 448,56	2 316,51
Zysk/Strata na działalności podstawowej	20 221,87	11 873,40
Przychody z pozostałej działalności	0,69	8,87
Koszty pozostałej działalności	0,09	4,98
Przychody finansowe	21,76	46,83
Koszty finansowe	4,99	4,81
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	20 239,23	11 919,31
Podatek dochodowy, w tym:	4 104,66	2 449,86
<i>- część bieżąca</i>	1,80	0,00
<i>- część odroczone</i>	4 102,86	2 449,86
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	16 134,57	9 469,45
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	16 134,57	9 469,45
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)*	0,66	0,39
<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>	0,66	0,39
<i>Rozwodniony zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,66	0,39

(*) 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>	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Wynik netto za okres sprawozdawczy	16 134,57	9 469,45
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	16 134,57	9 469,45
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	16 134,57	9 469,45
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
				<i>w tys. zł</i>
Aktywa trwale (długoterminowe)		94 846,09	77 978,72	79 548,82
Wartość firmy	5	294,36	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	6,54	1,28	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	59,01	73,54	29,09
Aktywa finansowe, w tym:	7	94 037,12	76 907,97	78 609,88
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>93 906,35</i>	<i>76 775,08</i>	<i>78 480,32</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>130,77</i>	<i>132,89</i>	<i>129,56</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	449,06	701,57	615,49
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		17 316,78	15 795,58	26 641,07
Aktywa finansowe, w tym:	7	13 511,46	10 339,11	18 087,02
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>9 417,72</i>	<i>6 756,47</i>	<i>14 941,33</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>919,09</i>	<i>1 078,84</i>	<i>1 514,10</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>3 174,65</i>	<i>2 503,80</i>	<i>1 631,59</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	25,48	45,43	64,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	3 779,84	5 411,03	8 490,02
Suma aktywów		112 162,87	93 774,30	106 189,89
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		99 555,67	83 421,10	84 929,01
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	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	27 973,14	20 011,59	20 011,59
Zysk/Strata okresu	3	16 134,57	7 961,55	9 469,45
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		99 555,67	83 421,10	84 929,01
Zobowiązania długoterminowe		12 375,57	8 525,23	9 430,45
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczoney	2	12 375,57	8 525,23	9 430,45
Zobowiązania krótkoterminowe		231,63	1 827,97	11 830,43
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	7 279,37
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>7 279,37</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania handlowe	13	39,31	106,79	104,49
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	192,32	1 721,19	4 446,57
Suma pasywów		112 162,87	93 774,30	106 189,89
Wartość księgowa w zł		99 555 670,00	83 421 100,00	84 929 012,72
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,07	3,41	3,48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	20 239,23	11 919,31
II. Korekty o pozycje	-22 803,73	-9 036,62
Amortyzacja	18,50	7,06
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-220,49	-530,39
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-20 354,81	-12 087,45
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-20 556,80	-12 610,78
Zmiana stanu należności netto	-666,41	-760,22
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-1 561,54	4 429,98
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-29,43	-61,40
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	10,45	-34,20
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 564,50	2 882,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 677,18	1 399,75
Zbycie aktywów finansowych	6 677,18	1 399,75
II. Wydatki	5 744,43	2 919,94
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	9,23	3,63
Zakup aktywów finansowych	5 735,20	2 916,31
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	932,75	-1 520,19
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,55	1 221,27
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	1 204,61
Inne wpływy finansowe	0,55	16,66
II. Wydatki	0,00	190,42
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	44,33
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji, odsetki od kredytu	0,00	146,09
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,55	1 030,85
D. Przepływy pieniężne netto	-1 631,19	2 393,36
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-1 631,19	2 393,36
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 411,03	6 096,66
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 779,84	8 490,02

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	20 011,59	7 961,55	83 421,10
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	7 961,55	-7 961,55	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 134,57	16 134,57
na dzień 30 czerwca 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	16 134,57	99 555,67
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	20 011,60	9 469,45	84 929,01
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	7 961,55	7 961,55
na dzień 31 grudnia 2014r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	20 011,59	7 961,55	83 421,10

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 01.01.2015r. do 30.06.2015r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r.

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 do 29.04.2015r., |

Pan Sławomir Gajewski	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 29.04.2015r.,
Pan Zbigniew Hayder	- Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2015r.,
Pan Jurij Sadowski	- Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2015r.,
Pani Katarzyna Perzak	- Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2015r.,
Pan Marcin Rulnicki	- Członek Rady Nadzorczej od 29.04.2015r.,
Pan Zbigniew Kuliński	- Członek Rady Nadzorczej.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. 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.

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

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

Wprowadzenie nowych MSSF

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 01 stycznia 2015r.:

- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne”,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*,
- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*,
- Zmiana do MSR 41 *Rolnictwo*,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*,
- MSSF 15 *Przychody z kontraktów z klientami*,
- Zmiana do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, dotycząca nabycia udziałów we wspólnej działalności,
- Zmiana do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Wartości niematerialne* – dotycząca amortyzacji i umorzenia,
- Zmiana do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdanie finansowe*, dotycząca metody praw własności,
- Zmiana do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia*, dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014.

Grupa Kapitałowa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Informacje uzupełniające

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 sierpnia 2015r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2015r. do 30-06-2015r.	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.	za okres od 01-01-2015r. do 30-06-2015r.	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.
I. Przychody z działalności podstawowej	22 670,43	14 667,14	5 483,76	3 510,23
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	20 221,87	11 873,40	4 891,48	2 841,61
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	20 239,23	11 919,31	4 895,68	2 852,60
IV. Zysk/Strata okresu	16 134,57	9 469,45	3 902,80	2 266,29
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 564,50	2 882,69	-620,33	689,90
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	932,75	-1 520,19	225,62	-363,82
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,55	1 030,85	0,13	246,71
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-1 631,19	2 393,36	-394,57	572,79

Wybrane dane finansowe	stan na		stan na	
	30-06-2015r.	31-12-2014r.	30-06-2015r.	31-12-2014r.
IX. Aktywa razem	112 162,87	93 774,30	26 741,10	22 000,87
X. Zobowiązania długoterminowe	12 375,57	8 525,23	2 950,50	2 000,15
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	231,63	1 827,97	55,22	428,87
XII. Kapitał własny	99 555,67	83 421,10	23 735,38	19 571,85
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 826,82	5 733,99
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)	0,66	0,33	0,16	0,08
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,33	0,16	0,08
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,07	3,41	0,97	0,80

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 30.06.2015r. wg kursu 4,1944 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 124/A/NBP/2015

- na dzień 31.12.2014r. wg kursu 4,2623 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014

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 01.01-30.06.2015r. wg kursu 4,1341 PLN/EUR

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

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 1.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 2) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 3) pożyczki i należności,
 - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Ze względu na spełnienie przez Spółkę dominującą definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej wyceniona jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

1. Aktywa lub zobowiązanie finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które spełniają którekolwiek z poniższych warunków:
 - zostały przeznaczone do obrotu
 - lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSR 39.9b.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Grupa uznaje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentuje je zasadniczo w majątku trwałym, chyba, że nabyła je z przeznaczeniem do obrotu.
3. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 4 ust. 1 pkt. 1. Grupa może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne Grupy.
4. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
 - 1) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub

2) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.

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

§ 5.

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

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

§ 6.

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

§ 7.

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

§ 8.

1. Grupa Kapitałowa w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Grupę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.
2. Przy wyborze techniki wyceny Grupa Kapitałowa (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście rynkowe, a w uzasadnionych przypadkach również podejście dochodowe.
3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 1) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,

- 2) oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- 3) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

§ 9.

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

§ 10.

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

Zasady konsolidacji

§ 11.

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

§ 12.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Przychody z działalności podstawowej	22 670,43	14 667,14
1. przychody z działalności inwestycyjnej	20 574,76	13 078,42
- przychody z wyceny aktywów finansowych	20 170,22	13 061,65
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	404,54	16,77
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 095,67	1 588,72
- przychody z usług doradczych	2 095,67	1 588,72
Koszty działalności podstawowej	2 448,56	2 793,74
1. koszty działalności inwestycyjnej	0,00	477,23
- koszty z wyceny aktywów finansowych	0,00	331,14
- odsetki i inne koszty kredytu	0,00	146,09
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	2 448,56	2 316,51
- amortyzacja, w tym:	18,49	7,06
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18,27	7,06
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	710,88	435,71
wynagrodzenia	621,30	380,64
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	89,58	55,07
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	29,88	25,32
- usługi obce	1 428,38	1 682,64
- podatki i opłaty	99,41	109,75
- pozostałe koszty	161,52	56,03
Przychody z pozostałej działalności	0,69	8,87
Inne	0,69	8,87
Koszty pozostałej działalności	0,09	4,98
Inne	0,09	4,98
Przychody finansowe	21,76	46,83
Przychody z tytułu odsetek bankowych	21,76	46,38
Inne	0,00	0,44
Koszty finansowe	4,99	4,81
Inne	4,99	4,81

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	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
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	4 102,86	2 449,86
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 102,86	2 449,86
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 102,86	2 449,86
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	4 102,86	2 449,86

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	449,06	701,57	615,49
- aktualizacja należności bieżących	35,31	35,30	29,80
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	252,66	178,27
- utrata wartości aktywa	398,99	398,99	398,99
- inne	14,76	14,62	8,43
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	12 375,57	8 525,23	9 430,45
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	12 375,30	8 524,96	9 430,27
- inne	0,27	0,27	0,18

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	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Zysk/Strata w okresie	16 134,57	9 469,45
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	16 134,57	9 469,45
	w sztukach	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
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 219,94 tys. zł.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. W opinii Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.06.2015r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości w pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

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

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Nie nastąpiły także poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	76 775,08	65 482,75	65 482,75
Zmiany w ciągu okresu:	17 131,27	11 292,33	12 997,56
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	16 451,47	11 292,33	12 997,56
Zwiększenia	679,80	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	93 906,35	76 775,08	78 480,32
W tym:			
Papiery notowane na giełdzie	0,00	0,00	0,00
Papiery nienotowane na giełdzie	93 906,35	76 775,08	78 480,32
certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	93 906,35	76 775,08	78 480,32

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		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Należności handlowe - wpłacona przez Spółkę dominującą kaucja z tyt. umowy najmu	130,77	132,89	129,56
Razem	130,77	132,89	129,56

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	6 756,47	15 187,86	15 187,86
Zmiany w ciągu okresu:	2 661,25	-8 431,39	-246,53
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	3 780,04	2 082,85	-295,59
Zwiększenia	5 055,39	1 045,54	49,06
Zmniejszenia	6 174,18	11 559,78	0,00
Stan na koniec okresu	9 417,72	6 756,47	14 941,33

W tym:

<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>9 168,53</u>	<u>6 515,53</u>	<u>14 941,23</u>
Grupa DUON S.A.	8 428,23	5 123,04	12 717,09
Bipromet S.A.	0,00	1 007,10	1 398,58
KB DOM S.A.	740,00	385,11	825,53
pozostałe	0,30	0,28	0,03
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>249,19</u>	<u>240,94</u>	<u>0,10</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	249,09	240,84	0,00
pozostałe	0,10	0,10	0,10

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	1 078,84	0,00	0,00
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-159,75</u>	<u>1 078,84</u>	<u>1 514,10</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	38,94	14,79	29,85
Zwiększenia	0,00	3 762,21	2 867,23
Zmniejszenia	198,69	2 698,16	1 382,98
Stan na koniec okresu	919,09	1 078,84	1 514,10
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>919,09</u>	<u>1 078,84</u>	<u>1 514,10</u>
Obligacje CP Investment I FIZ	0,00	0,00	476,24
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	919,09	1 078,84	1 037,86

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 151,47	1 625,50	912,49
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	2 151,47	1 625,50	912,49
- 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	1 022,09	873,59	708,58
Pozostałe należności	1,09	4,71	10,52
Razem	3 174,65	2 503,80	1 631,59

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	248 561	33 312,72	93 906,35	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	2 090	212,83	249,09	0,9%
Grupa DUON S.A.	2 754 325	4 590,43	8 428,23	2,7%
KB Dom S.A.	200 000	197,49	740,00	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 Certis Investment Sp. z o.o.	907	840,16	919,09	podst. termin wykupu 30.04.2016r.

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 30 czerwca 2015r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Spółki dominującej na dzień 30.06.2015r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Rozliczenia międzyokresowe	25,48	45,43	64,02
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	25,48	45,43	64,02
ubezpieczenia	0,42	22,51	42,99
prenumerata	2,80	1,09	1,07
zaliczka na usługę	0,00	8,58	0,00
dostęp do programów	6,59	13,18	6,49
pozostałe	15,67	0,07	13,47
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	25,48	45,43	64,02

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	891,78	842,40	694,71
Lokaty krótkoterminowe	2 883,13	4 568,63	7 795,31
Środki pieniężne w drodze	4,93	0,00	0,00
	3 779,84	5 411,03	8 490,02
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:			
wpłaty klientów spółki zależnej na poczet zapisów na obligacje, zgodnie z podpisaną umową	0,00	1 500,36	0,00
	0,00	1 500,36	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	891,78	842,40	694,71
Lokaty krótkoterminowe	2 883,13	4 568,63	7 795,31
Środki pieniężne w drodze	4,93	0,00	0,00
	3 779,84	5 411,03	8 490,02

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 z agio

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
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		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
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 2014r.	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
Na dzień 31 grudnia 2014r.	0,00	14 897,86	592,00	4 521,74	20 011,59
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	7 961,55	0,00	0,00	7 961,55
Niepodezielony zysk lat ubiegłych	0,00	4 521,74	0,00	-4 521,74	0,00
Na dzień 30 czerwca 2015r.	0,00	27 381,15	592,00	0,00	27 973,14

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań finansowych.

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	0,00	6 119,09	6 119,09
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>0,00</u>	<u>-6 119,09</u>	<u>1 160,28</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wart. godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,42
Zwiększenia:	0,00	1 204,20	1 204,20
- zaciągnięcie kredytu obrotowego PKO BP S.A.	0,00	1 204,20	1 204,20
Zmniejszenia:	0,00	-7 276,94	-4,50
-częściowa spłata kredytu obrotowego PKO BP S.A.	0,00	-7 272,44	0,00
-częściowy wykup obligacji	0,00	-4,50	-4,50
Odsetki i inne koszty wykupu obligacji, spłaty kredytu	0,00	-46,35	-39,84
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 279,37
<u>Krótkoterminowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>7 279,37</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 Spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały także wykupu oraz spłat papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	39,31	106,79	104,49
- 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	39,31	106,79	104,49

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania pracownicze	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	31,87	18,02	18,35
Zobowiązania z tytułu innych podatków	29,40	10,99	7,96
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	5,80	1 513,75	4 363,02
-środki klientów na opłacenie zapisu	0,00	1 500,36	4 362,37
-inne	5,80	13,39	0,65
Razem	67,07	1 542,76	4 389,33

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł		
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2014.	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
Na dzień 31 grudnia 2014r.	136,80	41,63	178,43
Utworzone w okresie	80,83	0,00	80,83
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-132,95	0,00	-132,95
Na dzień 30 czerwca 2015r.	84,68	41,63	126,31

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2015r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	9 168,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 168,53	
Certyfikaty inwestycyjne	94 155,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	94 155,44	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	2 151,47	0,00	0,00	2 151,47	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	919,09	0,00	1,09	0,00	0,00	920,18	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	3 779,84	0,00	0,00	3 779,84	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-39,31	-39,31	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5,80	-5,80	
Razem	103 323,97	919,09	0,00	5 932,40	0,00	-45,11	110 130,35	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2014r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	6 515,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 515,63	
Certyfikaty inwestycyjne	77 015,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77 015,92	
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	1 625,50	0,00	0,00	1 625,50	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	1 078,84	0,00	4,71	0,00	0,00	1 083,55	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	5 411,03	0,00	0,00	5 411,03	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-106,79	-106,79	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 513,75	-1 513,75	
Razem	83 531,55	1 078,84	0,00	7 041,24	0,00	-1 620,54	90 031,09	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2014r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	14 941,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 941,33	
Certyfikaty inwestycyjne	78 480,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78 480,32	
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
Razem	93 421,65	1 514,10	0,00	9 413,03	0,00	-11 746,88	92 601,90

Wartości godziwe poszczególne aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014		<i>w tys. zł</i>
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	103 323,97	103 323,97	83 531,55	83 531,55	93 421,65	93 421,65	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	919,09	919,09	1 078,84	1 078,84	1 514,10	1 514,10	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	5 932,40	5 932,40	7 041,24	7 041,24	9 413,03	9 413,03	
Suma aktywów finansowych	110 175,46	110 175,46	91 651,63	91 651,63	104 348,78	104 348,78	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	45,11	45,11	1 620,54	1 620,54	11 746,88	11 746,88	
Suma zobowiązań finansowych	45,11	45,11	1 620,54	1 620,54	11 746,88	11 746,88	

Dotatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowychKlasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	30 czerwca 2015r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	9 168,53	0,00	0,00	9 168,53
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	94 155,54	0,10	94 155,64
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	9 168,53	94 155,54	0,10	103 324,17
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość godziwa netto	9 168,53	94 155,54	0,10	103 324,17

W I półroczu 2015r. nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	30 czerwca 2015r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,10	0,00	0,00	0,10

Dotatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014		
Akcje - aktywny rynek nieregulowany	53 890	5 420	56,45%	6,83%	poziom 1	Cena rynkowa
Akcje - aktywny rynek regulowany	15 884	10 257	16,64%	12,93%	poziom 1	Cena rynkowa
Akcje nienotowane na aktywnym rynku	5 354	48 198	5,60%	60,74%	poziom 2	Wg wartości godziwej ustalonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji a w szczególności: w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym lub w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, za pomocą metody wyceny mnożnikowej lub metody wyceny według skorygowanych aktywów netto (korekta aktywów do wartości godziwej wynikającej z modelu mnożnikowego lub operatu szacunkowego). Metody i modele wyceny lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem Funduszu. Stosuje się dane niebserwowalne w postaci dyskont z tyt. braku płynności i ryzyk specyficznych spółki. Spółka nie posiada podstawowych danych wsadowych modeli wyceny, gdyż stanowią one przedmiot tajemnicy zawodowej wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	4 852	3 905	5,08%	4,92%	poziom 2	Wg wartości godziwej ustalonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji a w szczególności: w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę akcji nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym lub w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, za pomocą metody wyceny mnożnikowej lub metody wyceny według skorygowanych aktywów netto (korekta aktywów do wartości godziwej wynikającej z modelu mnożnikowego lub operatu szacunkowego). Metody i modele wyceny lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem Funduszu. Stosuje się dane niebserwowalne w postaci dyskont z tyt. braku płynności i ryzyk specyficznych spółki. Spółka nie posiada podstawowych danych wsadowych modeli wyceny, gdyż stanowią one przedmiot tajemnicy zawodowej wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	11 297	9 366	11,83%	11,80%	poziom 1	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 30.06.2015r. W portfelu lokat funduszy znajdowały się jedynie akcje notowane oraz instrumenty dłużne wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia.

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

01.01.2015-30.06.2015							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	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	20 574,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 574,76
Ogółem (zysk/strata netto)	20 574,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 574,76

01.01.2014-31.12.2014							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	24,10	0,00	0,00	0,00	-270,81	-246,71	-246,71
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-83,05	-83,05	-83,05
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	11 142,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 142,69
Ogółem (zysk/strata netto)	11 142,69	0,00	0,00	0,00	0,00	-353,86	10 788,83	10 788,83

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	0,00	-139,88	-139,88	-139,88
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6,21	-6,21	-6,21
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	12 700,66	29,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 730,51
Ogółem (zysk/strata netto)	12 700,66	0,00	0,00	0,00	0,00	-146,09	12 554,57	12 554,57

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:

30.06.2015	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	<i>w tys. zł</i>
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	39,31	39,31	39,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	5,80	5,80	5,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	45,11	45,11	45,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

31.12.2014	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne						w tys. zł
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	106,79	106,79	106,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	1 513,75	1 513,75	1 513,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	1 620,54	1 620,54	1 620,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

30.06.2014	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne						w tys. zł
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	7 279,37	7 448,82	158,18	7 290,64	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	104,49	104,49	104,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	4 363,02	4 363,02	4 363,02	0,00	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	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		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	103 323,97	83 531,55	93 421,65
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	919,09	1 078,84	1 514,10
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności	2 152,56	1 630,21	923,01
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 779,84	5 411,03	8 490,02
Razem	110 175,46	91 651,63	104 348,78

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	538,28	0,00	244,76	0,00	260,61	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	283,58	0,00	75,57	0,00	104,54	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	306,66	0,00	429,33	0,00	251,07	0,00
Przeterminowane 121 - 365 dni	850,39	0,00	778,03	0,00	296,27	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	389,25	216,69	314,50	216,69	181,02	181,02
Razem	2 368,16	216,69	1 842,19	216,69	1 093,51	181,02

Na dzień 30.06.2015r. Grupa Kapitałowa posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 2.368,16 tys. zł. Na kwotę 216,69 tys. zł został utworzony w poprzednich okresach odpis aktualizacyjny.

Na dzień 30.06.2015r. Grupa posiadała także należności z tytułu udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami na kwotę 1.164,53 tys. 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	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Przychody		
- Jednostki zależne :		
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	83,29	82,47
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	86,35	82,95
Razem	169,64	165,42
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:		
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	4,17	2,21
TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów audytu wdrożenia wytycznych)	4,74	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane:		
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	313,50	398,60
Razem	322,41	400,81
Saldy rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>6,14</u>	<u>21,71</u>
- Jednostki zależne:		
DM Capital Partners S.A.	3,07	19,22
TFI Capital Partners S.A.	3,07	2,49
<u>Zobowiązania:</u>	<u>1,11</u>	<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	1,11	1,11
Saldy innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>6,94</u>
- pozostałe podmioty powiązane (Członek Zarządu)	0,00	6,94
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	51,72	0,00
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	51,72	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 kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

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 30.06.2015r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.06.2015r. 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	01.01-30.06.2015
Zarząd z tytułu pełnienia funkcji	51,72 tys. zł netto
Rada Nadzorcza	16,24 tys. zł netto.
Spółki zależne łącznie:	01.01-30.06.2015
Zarząd	86,46 tys. zł netto
Rada Nadzorcza	9,39 tys. zł netto
W tym:	
<u>Dom Maklerski Capital Partners S.A.:</u>	
Zarząd	23,02 tys. zł
Rada Nadzorcza	6,40 tys. zł.
<u>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.:</u>	
Zarząd	63,44 tys. zł
Rada Nadzorcza	2,99 tys. zł.

Członkowie Zarządu Spółki dominującej do 31.05.2015r. sprawowali swoje funkcje nieodpłatnie. Od 01.06.2015r. Rada Nadzorcza ustaliła Członkom Zarządu wynagrodzenie z tytułu pełnienia przez nich funkcji. Ponadto na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Spółki uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednio 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 2015 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 313,50 tys. zł netto.

Członkowie Zarządu Spółki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. od 01.06.2015r. sprawowali swoje funkcje odpłatnie. Ponadto, 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 146,92 tys. zł netto. Natomiast podmiot powiązany z jednym członkiem Zarządu Pawłem Bala oraz członkiem Rady Nadzorczej Konradem Korobowiczem kwotę 47,43 tys. zł netto. Dwóch członków Zarządu w związku z wykonywaniem funkcji maklera papierów wartościowych w ramach umowy o pracę otrzymało łączne wynagrodzenie netto w kwocie 4,56 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2015r. wszyscy Członkowie Zarządu Spółki zależnej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. od sprawowali swoje funkcje odpłatnie, a od 01.05.2015r. także Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenie. Ponadto dwóch członków Zarządu z tytułu umowy o pracę otrzymało łączne wynagrodzenie netto w kwocie 44,15 tys. zł.

3. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2015r.:

Spółka dominująca	2
Spółki zależne łącznie	13
w tym:	
Dom Maklerski Capital Partners S.A. - 7	
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. - 6.	

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 30 czerwca 2015r. współpracowała z trzema podmiotami.

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

- ✓ W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. Spółka dominująca posiada dwie spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednostek współzależnych i stowarzyszonych Spółka dominująca nie posiada.
- ✓ Spółka dominująca w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według ceny nabycia.
- ✓ Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej nie wystąpiły. Nie wystąpiły także korekty dotyczące połączeń jednostek gospodarczych.

5. Dane finansowe jednostek zależnych

Wybrane dane finansowe	Dom Maklerski Capital Partners S.A.		Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
I. Przychody z działalności podstawowej	883,04	1 014,55	1 247,70	553,88
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	104,36	139,15	497,39	179,19
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	111,17	152,54	497,94	195,36
IV. Zysk/Strata okresu	109,51	127,97	497,94	195,36
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 441,15	4 509,73	-43,66	-393,05
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-187,16	-9,23	0,00
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	-219,39	-643,16
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-1 441,15	4 322,57	-272,28	-1 036,21
IX. Aktywa razem	1 475,31	5 772,92	2 018,81	1 477,99
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	1,32	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	23,27	4 409,77	153,44	43,88
XII. Kapitał własny	1 452,04	1 361,83	1 865,37	1 434,11
XIII. Kapitał zakładowy	700,00	700,00	659,82	659,82

6. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy zidentyfikować segmenty operacyjne, które angażują się w działalność gospodarczą, uzyskując z niej przychody oraz ponosząc koszty, których wyniki są regularnie przeglądane i oceniane przez organ odpowiedzialny w Grupie za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz decyzji o zasobach alokowanych do segmentu. Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze rynków finansowych, przy czym Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzą działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. 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 2015 roku:

Wyszczególnienie					<i>w tys. zł</i>
	Segment 1 - działalność wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną	Segment 2 - czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi	Segment 3 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody z działalności podstawowej	20 795	883	1 248	-255	22 670
Koszty działalności podstawowej	950	779	750	-31	2 449
Zysk/Strata na działalności podstawowej	19 844	104	497	-224	20 222
Przychody z pozostałej działalności	170	0	0	-169	1
Przychody finansowe	14	7	1	0	22
Koszty pozostałej działalności	169	0	0	-169	0
Koszty finansowe	9	0	0	-4	5
Zysk/Strata brutto	19 850	111	498	-220	20 240
Zysk/Strata netto	15 747	110	498	-220	16 135
Aktywa trwałe (długoterminowe)	97 136	35	62	-2 387	94 846
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	13 927	1 440	1 957	-7	17 317
Suma aktywów	111 063	1 475	2 019	-2 394	112 163
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	98 625	1 452	1 865	-2 387	99 556
Zobowiązania długoterminowe	12 376	0	0	0	12 376
Zobowiązania krótkoterminowe	62	23	153	-7	232
Suma pasywów	111 063	1 475	2 019	-2 394	112 163

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

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

7. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

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

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

8. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

13. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka dominująca 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 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.

14. Informacje pozostałe:

- ✓ Na Spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:
 - Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie 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.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CAPITAL PARTNERS S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015R.**

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 01.01.2015r. do 30.06.2015r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2014r. do 30.06.2014r.

Rokiem obrachunkowym 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.

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 01-01-2015r. do 30-06-2015r.	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.	za okres od 01-01-2015r. do 30-06-2015r.	za okres od 01-01-2014r. do 30-06-2014r.
I. Przychody z działalności podstawowej	20 794,70	13 755,09	5 030,04	3 291,95
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	19 844,22	12 211,44	4 800,13	2 922,52
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	19 850,06	12 225,59	4 801,54	2 925,90
IV. Zysk/Strata okresu	15 747,06	9 800,29	3 809,07	2 345,47
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 079,69	-1 233,99	-261,17	-295,33
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 161,92	-673,21	281,06	-161,12
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	1 014,19	0,00	242,72
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	82,24	-893,00	19,89	-213,72

Wybrane dane finansowe	stan na 30-06-2015r.	stan na 31-12-2014r.	stan na 30-06-2015r.	stan na 31-12-2014r.
IX. Aktywa razem	111 062,94	91 460,34	26 478,86	21 457,98
X. Zobowiązania długoterminowe	12 375,57	8 525,23	2 950,50	2 000,15
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	62,17	56,98	14,82	13,37
XII. Kapitał własny	98 625,20	82 878,14	23 513,54	19 444,46
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 826,82	5 733,99
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)	0,64	0,33	0,16	0,08
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,64	0,33	0,16	0,08
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,04	3,39	0,96	0,80

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy
- na dzień 30.06.2015r. wg kursu 4,1944 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 124/A/NBP/2015
- na dzień 31.12.2014r. wg kursu 4,2623 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2014

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 01.01-30.06.2015r. wg kursu 4,1341 PLN/EUR
- za okres 01.01-30.06.2014r. wg kursu 4,1784 PLN/EUR.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:		
przychody z działalności inwestycyjnej	20 794,70	13 732,59
przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	22,50
Koszty działalności podstawowej, w tym:	950,47	1 543,65
koszty działalności inwestycyjnej	0,00	477,23
koszty ogólnego zarządu	950,47	1 066,42
Zysk/Strata na działalności podstawowej	19 844,22	12 211,44
Przychody z pozostałej działalności	170,33	166,02
Koszty pozostałej działalności	169,73	165,42
Przychody finansowe	14,40	20,37
Koszty finansowe	9,16	6,82
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	19 850,06	12 225,59
Podatek dochodowy, w tym:	4 103,00	2 425,29
- część bieżąca	0,00	0,00
- część odroczone	4 103,00	2 425,29
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	15 747,06	9 800,29

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,64	0,40
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	24 440 000	24 440 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,64	0,40
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,64	0,40

(*) 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

	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
		<i>w tys. zł</i>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	15 747,06	9 800,29
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	15 747,06	9 800,29

BILANS

	Nota	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
				<i>w tys. zł</i>
Aktywa trwale (długoterminowe)		97 135,99	80 264,31	81 897,20
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	9,07	13,88	19,24
Aktywa finansowe, w tym:	7	96 718,42	79 589,27	81 291,18
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		93 906,35	76 775,08	78 480,32
<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>		130,77	132,89	129,56
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	408,50	661,15	586,77
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		13 926,95	11 196,03	19 451,54
Aktywa finansowe, w tym:	7	11 366,24	8 703,12	17 003,38
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		9 417,72	6 756,47	14 941,33
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		919,09	1 078,84	1 323,60
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		0,00	0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		1 029,43	867,81	738,44
Inne składniki aktywów obrotowych	9	14,07	28,51	54,74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 546,64	2 464,40	2 393,42
Suma aktywów		111 062,94	91 460,34	101 348,74
Kapitał własny		98 625,20	82 878,14	84 520,00
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	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	27 430,18	19 271,75	19 271,75
Zysk/Strata okresu	3	15 747,06	8 158,43	9 800,29
Zobowiązania długoterminowe		12 375,57	8 525,23	9 429,13
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 odroczony	2	12 375,57	8 525,23	9 429,13
Zobowiązania krótkoterminowe		62,17	56,98	7 399,60
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	7 279,37
krótkoterminowe kredyty bankowe		0,00	0,00	7 279,37
krótkoterminowe obligacje		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	20,44	25,70	91,06
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	41,73	31,28	29,17
		Suma pasywów	111 062,94	91 460,34
			101 348,74	
Wartość księgowa w zł		98 625 203,87	82 878 142,77	84 520 002,21
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,04	3,39	3,46

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	19 850,06	12 225,59
II. Korekty o pozycje	-20 929,75	-13 459,58
Amortyzacja	4,81	5,36
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-219,94	-513,73
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-20 574,75	-12 741,63
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-20 789,88	-13 250,00
Zmiana stanu należności netto	-159,50	-216,15
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-5,26	65,94
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	14,44	-25,17
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	10,45	-34,20
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 079,69	-1 233,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 897,12	2 059,57
Zbycie aktywów finansowych	6 677,18	1 399,75
Inne wpływy inwestycyjne	219,94	659,82
II. Wydatki	5 735,20	2 732,78
Zakup aktywów finansowych	5 735,20	2 732,78
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 161,92	-673,21
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	1 204,61
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	1 204,61
II. Wydatki	0,00	190,42
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	44,33
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji, odsetki od kredytu	0,00	146,09
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	1 014,19
D. Przepływy pieniężne netto	82,24	-893,00
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	82,24	-893,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 464,40	3 286,42
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 546,64	2 393,42

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	19 271,75	8 158,43	82 878,14
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	8 158,43	-8 158,43	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 747,06	15 747,06
na dzień 30 czerwca 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 430,18	15 747,06	98 625,20
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	19 271,74	9 800,29	84 520,00
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	8 158,43	8 158,43
na dzień 31 grudnia 2014r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	19 271,75	8 158,43	82 878,14

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Przychody z działalności podstawowej	20 794,70	13 755,09
1. przychody z działalności inwestycyjnej	20 794,70	13 732,59
- przychody z wyceny aktywów finansowych	20 170,22	13 056,00
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	404,54	16,77
- otrzymane dywidendy	219,94	659,82
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	22,50
- przychody z usług doradczych	0,00	22,50
Koszty działalności podstawowej	950,47	1 543,65
1. koszty działalności inwestycyjnej	0,00	477,23
- koszty z wyceny aktywów finansowych	0,00	331,14
- odsetki i inne koszty kredytu	0,00	146,09
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	950,47	1 066,42
- amortyzacja, w tym:	4,81	5,36
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4,81	5,36
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	131,48	62,03
wynagrodzenia	120,60	52,20
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	10,88	9,83
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	5,75	10,00
- usługi obce	765,70	924,10
- podatki i opłaty	13,20	19,28
- pozostałe koszty	29,53	45,65
Przychody z pozostałej działalności	170,33	166,02
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	169,73	165,42
Inne	0,60	0,60
Koszty pozostałej działalności	169,73	165,42
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	169,73	165,42
Inne	0,00	0,00
Przychody finansowe	14,40	20,37
Przychody z tytułu odsetek bankowych	14,40	19,92
Inne	0,00	0,44
Koszty finansowe	9,16	6,82
Inne	9,16	6,82

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	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
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	4 103,00	2 425,29
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 103,00	2 425,29
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 103,00	2 425,29
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	4 103,00	2 425,29

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	408,50	661,15	586,77
- aktualizacja należności bieżących	9,51	9,50	9,51
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	252,66	178,27
- utrata wartości aktywa	398,99	398,99	398,99
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	12 375,57	8 525,23	9 429,13
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	12 375,30	8 524,96	9 428,95
- inne	0,27	0,27	0,18

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 1.103,91 tys. zł.

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

	w tys. zł	
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
Zysk/Strata w okresie	15 747,06	9 800,29
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	15 747,06	9 800,29
w sztukach		
	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014
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		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	76 775,08	65 482,75	65 482,75
Zmiany w ciągu okresu:			
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	17 131,27	11 292,33	12 997,57
Zwiększenia	679,80	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	93 906,35	76 775,08	78 480,32
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>93 906,35</i>	<i>76 775,08</i>	<i>78 480,32</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>93 906,35</i>	<i>76 775,08</i>	<i>78 480,32</i>

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		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	2 681,30	2 681,30	2 681,30
Zmiany w ciągu okresu:			
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>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	130,77	132,89	129,56
Razem	130,77	132,89	129,56

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	6 756,47	15 187,86	15 187,86
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>2 661,25</u>	<u>-8 431,39</u>	<u>-246,53</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	3 780,04	2 082,85	-295,59
Zwiększenia	5 055,39	1 045,54	49,06
Zmniejszenia	6 174,18	11 559,78	0,00
Stan na koniec okresu	9 417,72	6 756,47	14 941,33
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>9 168,53</u>	<u>6 515,53</u>	<u>14 941,23</u>
Grupa DUON S.A.	8 428,23	5 123,04	12 717,09
Bipromet S.A.	0,00	1 007,10	1 398,58
KB DOM S.A.	740,00	385,11	825,53
pozostałe	0,30	0,28	0,03
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>249,19</u>	<u>240,94</u>	<u>0,10</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	249,09	240,84	0,00
pozostałe	0,10	0,10	0,10

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	1 078,84	0,00	0,00
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-159,75</u>	<u>1 078,84</u>	<u>1 323,60</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	38,94	14,79	22,88
Zwiększenia	0,00	3 762,21	2 683,70
Zmniejszenia	198,69	2 698,16	1 382,98
Stan na koniec okresu	919,09	1 078,84	1 323,60
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>919,09</u>	<u>1 078,84</u>	<u>1 323,60</u>
Obligacje CP Investment I FIZ	0,00	0,00	285,74
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	919,09	1 078,84	1 037,86

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6,25	7,42	21,83
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	6,25	7,42	21,83
- 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	1 022,09	859,30	708,58
Pozostałe należności	1,09	1,09	8,03
Razem	1 029,43	867,82	738,44

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

- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 3,07 tys. zł z tytułu refaktury kosztów podnajmu lokalu

- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 3,07 tys. zł z tytułu refaktury kosztów podnajmu lokalu.

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	248 561	33 312,72	93 906,35	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	2 090	212,83	249,09	0,9%
Grupa DUON S.A.	2 754 325	4 590,43	8 428,23	2,7%
KB Dom S.A.	200 000	197,49	740,00	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 Certis Investment Sp. z o.o.	907	840,16	919,09	podst. termin wykupu 30.04.2016r.

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.06.2015r. 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 30.06.2015r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Rozliczenia międzyokresowe	14,07	28,51	54,74
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:			
ubezpieczenia	0,42	22,51	42,99
zaliczka na usługę	0,00	6,00	0,00
pozostałe	13,65	0,00	11,75
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	14,07	28,51	54,74

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	141,71	48,95	25,18
Lokaty krótkoterminowe	2 400,00	2 415,45	2 368,24
Środki pieniężne w drodze	4,93	0,00	0,00
	2 546,64	2 464,40	2 393,42
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	0,00	0,00	0,00
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:			
Środki pieniężne w banku i w kasie	141,71	48,95	25,18
Lokaty krótkoterminowe	2 400,00	2 415,45	2 368,24
Środki pieniężne w drodze	4,93	0,00	0,00
	2 546,64	2 464,40	2 393,42

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

Kapitał rezerwowy w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na skup akcji własnych.

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 2014r.	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
Na dzień 31 grudnia 2014r.	0,00	17 077,51	592,00	1 602,25	19 271,75
Zysk netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	8 158,43	0,00	0,00	8 158,43
Niepodzielony zysk lat ubiegłych	0,00	1 602,25	0,00	-1 602,25	0,00
Na dzień 30 czerwca 2015r.	0,00	26 838,19	592,00	0,00	27 430,18

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych.

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Stan na początek okresu	0,00	6 119,09	6 119,09
Zmiany w ciągu okresu:	0,00	-6 119,09	1 160,28
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wart. godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,42
Zwiększenia:	0,00	1 204,20	1 204,20
- zaciągnięcie kredytu obrotowego PKO BP S.A.	0,00	1 204,20	1 204,20
Zmniejszenia:	0,00	-7 276,94	-4,50
- spłata kredytu obrotowego PKO BP S.A.	0,00	-7 272,44	0,00
- częściowy wykup obligacji	0,00	-4,50	-4,50
Odsetki i inne koszty wykupu obligacji, spłaty kredytu	0,00	-46,35	-39,84
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 279,37
Krótkoterminowe	0,00	0,00	7 279,37
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

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

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	20,44	25,70	91,06
- 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	20,44	25,70	91,06

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5,32	2,03	3,34
Zobowiązania z tytułu innych podatków	12,29	1,21	0,55
Razem	17,61	3,24	3,89

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2014r.	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
Na dzień 31 grudnia 2014r.	28,04	28,04
Utworzone w okresie	24,12	24,12
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-28,04	-28,04
Na dzień 30 czerwca 2015r.	24,12	24,12

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2015r.						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	9 168,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 168,63
Certyfikaty inwestycyjne	94 155,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	94 155,44
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	6,25	0,00	0,00	6,25
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	919,09	0,00	131,86	0,00	0,00	1 050,95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 546,64	0,00	0,00	2 546,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-20,44	-20,44
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	103 324,07	919,09	0,00	2 684,75	0,00	-20,44	106 907,47

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2014r.							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	6 515,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 515,63	
Certyfikaty inwestycyjne	77 015,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77 015,92	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	7,42	0,00	0,00	7,42	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	1 078,84	0,00	133,98	0,00	0,00	1 212,82	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 464,40	0,00	0,00	2 464,40	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-25,70	-25,70	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	83 531,55	1 078,84	0,00	2 605,80	0,00	-25,70	87 190,49	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2014r.							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	14 941,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 941,33	
Certyfikaty inwestycyjne	78 480,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78 480,32	
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	
Razem	93 421,65	1 323,60	0,00	2 423,28	0,00	-7 370,43	89 798,10	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014		w tys. zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	103 324,07	103 324,07	83 531,55	83 531,55	93 421,65	93 421,65	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	919,09	919,09	1 078,84	1 078,84	1 323,60	1 323,60	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	2 684,75	2 684,75	2 605,80	2 605,80	2 423,28	2 423,28	
Suma aktywów finansowych	106 927,91	106 927,91	87 216,19	87 216,19	97 168,53	97 168,53	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20,44	20,44	25,70	25,70	7 370,43	7 370,43	
Suma zobowiązań finansowych	20,44	20,44	25,70	25,70	7 370,43	7 370,43	

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	30 czerwca 2015r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	9 168,53	0,00	0,00	9 168,53
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	94 155,44	0,10	94 155,54
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	9 168,53	94 155,44	0,10	103 324,07
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość godziwa netto	9 168,53	94 155,44	0,10	103 324,07

W I półroczu 2015 roku nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Dodatkowe ujawnienia dla instrumentów finansowych zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej	30 czerwca 2015r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,10	0,00	0,00	0,10

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ – zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

01.01.2015-30.06.2015	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	20 574,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 574,76
Ogółem (zysk/strata netto)	20 574,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 574,76

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

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

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

Spółka realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez nabywanie różnego rodzaju instrumentów finansowych – zarówno o charakterze kapitałowym jak i dłużnym. Jedną z najbardziej istotnych kategorii

lokat są obecnie certyfikaty zamkniętych funduszy inwestycyjnych, które charakteryzują się ograniczoną płynnością. Te same ograniczenia dotyczą niepublicznych instrumentów kapitałowych i dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. W przypadku konieczności pilnego zapewnienia wolnych środków pieniężnych może zaistnieć sytuacja, w której nie będzie możliwe ich pozyskanie ze względu na ograniczenia w płynności posiadanych instrumentów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania wycen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku.

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

30.06.2015	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	20,44	-20,44	-20,44	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	20,44	-20,44	-20,44	0,00	0,00	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł		
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	103 324,07	83 531,55	93 421,65
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	919,09	1 078,84	1 323,60
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności	138,11	141,40	29,86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 546,64	2 464,40	2 393,42
Razem	106 927,91	87 216,19	97 168,53

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

Należności handlowe	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014		w tys. zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	6,25	0,00	7,42	0,00	4,97	0,00	
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	16,86	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	50,02	50,02	50,02	50,02	50,02	50,02	
Razem	56,27	50,02	57,44	50,02	71,85	50,02	

Na dzień 30.06.2015r. Spółka posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 50,02 tys. zł, na którą utworzony został w poprzednich okresach odpis aktualizacyjny.

Pożyczki udzielone	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014		w tys. zł
	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 30.06.2015r. Spółka posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami na kwotę 1.164,53 tys. 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 2015r. Spółka zatrudniała dwie osoby na podstawie umów o pracę (pracownicy umysłowi). Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę. Na dzień 30 czerwca 2015r. Spółka współpracowała z trzema podmiotami.

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

Członkowie Zarządu Spółki do 31.05.2015r. sprawowali swoje funkcje nieodpłatnie. Od 01.06.2015r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 4 z dnia 15 maja 2015r. ustalone zostało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w kwocie 23 tys. zł brutto miesięcznie należne Prezesowi oraz 20 tys. zł brutto miesięcznie należne każdemu Wiceprezesowi.

Ponadto 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 2015 roku Członkom Zarządu wypłacone zostało:

- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji łącznie w kwocie: 51,72 tys. netto:

- Paweł Bala – 18,88 tys. zł
- Adam Chełchowski - 16,42 tys. zł
- Konrad Korobowicz - 16,42 tys. zł,

- z tytułu usług doradczych, 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 313,5 tys. zł netto.

W pierwszym półroczu 2015 Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 16,24 tys. zł netto:

- Jacek Jaszczolt – 3,74 tys. zł
- Zbigniew Hayder – 1,14 tys. zł
- Zbigniew Kuliński – 3,03 tys. zł
- Marek Leśniak – 0,38 tys. zł
- Jurij Sadowski – 1,14 tys. zł
- Katarzyna Perzak - 2,27 tys. zł
- Mirosław Gajewski - 2,27 tys. zł
- Marcin Rulnicki - 2,27 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* skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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. Użytkownikiem 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. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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

10. Informacje dotyczące segmentów działalności – zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

11. Informacje pozostałe:

- ✓ Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.
- ✓ Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.
- ✓ Rozliczenia z tytułu spraw sądowych nie wystąpiły.

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

10.08.2015r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10.08.2015r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>Data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

10.08.2015r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

10.08.2015r.	Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>