

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

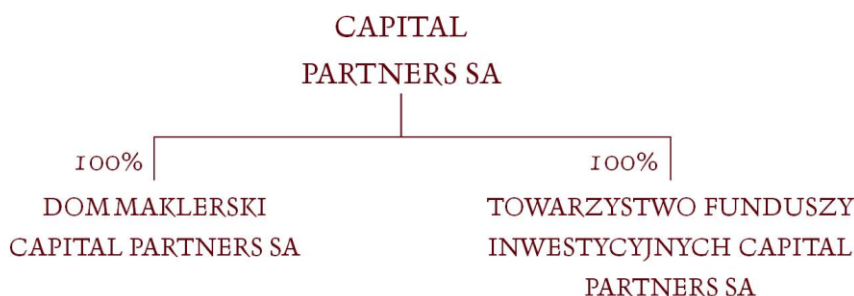
ZA OKRES 01.01.2015 – 30.06.2015

Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS: 0000110394, NIP: 527-23-72-698, REGON: 015152014
z kapitałem zakładowym w wysokości 24.440.000,00 zł. w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:
Paweł Bala – Prezes Zarządu, Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu, Adam Chelchowski – Wiceprezes Zarządu
tel. +48 (22) 330-68-80, fax +48 (22) 330-68-81

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

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi jednostka dominująca – Capital Partners S.A. oraz jednostki zależne:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu, oraz
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu.



Podmiot dominujący

<i>Firma Spółki:</i>	Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Emitent nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	527-23-72-698
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	015152014
<i>PKD:</i>	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	29.04.2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000110394.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2015r. wynosił 24.440.000,00zł i dzielił się na 24.440.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none">▪ 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. Emitent nie nabywał akcji własnych.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2015r.:</i>	Paweł Bala – posiada 4.310.000 akcji stanowiących 17,64% w kapitale zakładowym i 4.310.000 głosów na WZ stanowiących 17,64% w ogólnej liczbie głosów na WZ.

<i>Zarząd na dzień 30.06.2015r.:</i>	Adam Chełchowski – posiada 3.230.000 akcji stanowiących 13,22% w kapitale zakładowym i 3.230.000 głosów na WZ stanowiących 13,22% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Anna Bala – posiada 2.531.064 akcje stanowiące 10,36% w kapitale zakładowym i 2.531.064 głosy na WZ stanowiące 10,36% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Paweł Bala – Prezes Zarządu Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu Adam Chełchowski – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2015r.:</i>	Jacek Jaszczółt – Przewodniczący RN Sławomir Gajewski – Wiceprzewodniczący RN Zbigniew Kuliński – Członek RN Katarzyna Perzak – Członek RN Marcin Rulnicki – Członek RN

Podmiot zależny – Dom Maklerski Capital Partners S.A.

<i>Firma Spółki:</i>	Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Spółka nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	525-21-99-110
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	016637802
<i>PKD:</i>	66.12.Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	23.11.2001r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000065126.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2015r. wynosił 700.000,00zł i dzielił się na 700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00zł każda.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2015r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 700.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 700.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2015r.:</i>	Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu Paweł Bala – Wiceprezes Zarządu Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2015r.:</i>	Konrad Korobowicz – Przewodniczący RN Rajmund Grał – Wiceprzewodniczący RN Janusz Radomski – Członek RN

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

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

<i>Rejestracja Spółki:</i>	13.06.2006 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000258883.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2015r. wynosił 659.820,00 zł i dzielił się na 10.997.000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 0,06 zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none">▪ A – 500.000 akcji,▪ B – 2.000.000 akcji,▪ C – 2.500.000 akcji,▪ D – 397.000 akcji,▪ E – 1.300.000 akcji,▪ F – 4.300.000 akcji.
<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2015r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 10.997.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 10.997.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2015r.:</i>	Adam Chełchowski – Prezes Zarządu Damian Czarnecki – Wiceprezes Zarządu Joanna Kwiatkowska-Rulnicka – Członek Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2015r.:</i>	Paweł Bala – Przewodniczący Rady Nadzorczej Konrad Korobowicz – Członek Rady Nadzorczej Beata Cymer-Zabielska – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

Od początku 2006 roku Capital Partners, poprzez Dom Maklerski Capital Partners S.A. oferuje swoim Klientom szerszy zakres usług obejmujący również oferowanie papierów wartościowych w drodze oferty publicznej. Ideą nabycia akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. było uzupełnienie oferty Emitenta o profesjonalne usługi maklerskie oraz zwiększenie wiarygodności Emitenta poprzez prowadzenie działalności pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.

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

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

Kolejny krok w rozwoju Grupy i oferowanych usług oraz produktów było nabycie przez Capital Partners S.A. w kwietniu 2011 roku Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. i tym samym rozszerzenie działalności o produkty inwestycyjne oparte na przejrzystej strukturze funduszy inwestycyjnych.

Przedmiotem działalności Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. jest:

- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi inwestującymi głównie w projekty typu „private equity”;
- tworzenie funduszy inwestycyjnych zamkniętych dedykowanych dla określonych inwestorów, w tym działających na rynku nieruchomości;
- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi inwestującymi w produkty notowane na rynku regulowanym.

Wybrane dane finansowe

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

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

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

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	stan na 30-06-2015r.	stan na 31-12-2014r.	stan na 30-06-2015r.	stan na 31-12-2014r.
Aktywa razem	112 162,87	93 774,30	26 741,10	22 000,87
Zobowiązania długoterminowe	12 375,57	8 525,23	2 950,50	2 000,15
Zobowiązania krótkoterminowe	231,63	1 827,97	55,22	428,87
Kapitał własny	99 555,67	83 421,10	23 735,38	19 571,85
Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 826,82	5 733,99
Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,66	0,33	0,16	0,08
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,66	0,33	0,16	0,08
Wartość księgową na jedną akcję	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

2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓLROCZE 2015 ROKU

Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz polityka rachunkowości zostały zaprezentowane w „Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2015 – 30.06.2015r.” w części „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

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

Emitent ustalił zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Capital Partners, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu. Przedstawione poniżej ryzyka zostały zaklasyfikowane zgodnie z przyjętymi zasadami, jako mogące mieć istotny wpływ na działalność na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

▪ Ryzyko cen instrumentów finansowych

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

▪ Ryzyko zarządzania kapitałem

Niedobór lub brak kapitału niezbędnego do prowadzenia działalności. Błędna strategia w zakresie wielkości, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz niewłaściwa realizacja tej strategii. Długoterminowym celem Grupy Kapitałowej jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem Podmiotu

dominującego jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A. Dotychczas Podmiot dominujący nie wypłacał dywidendy. Nie została też ogłoszona przez Podmiot dominujący polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Podmiot dominujący nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych.

▪ **Ryzyko biznesowe przyjętego modelu działania**

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

▪ **Ryzyko kredytowe**

Niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności przez emitenta dłużnych instrumentów finansowych. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań kontrahentów Grupy kapitałowej może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Grupę Kapitałową dłużnymi instrumentami wyemitowanych przez nich. W mniejszym stopniu ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań dotyczy działalności doradczej. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Grupa kapitałowa deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

▪ **Ryzyko outsourcingu**

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

▪ **Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów**

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

▪ **Ryzyko zasobów ludzkich**

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

4. OPIS ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

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

Konsolidacją metodą pełną objęte są dane wyżej wymienionych podmiotów zależnych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

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

W pierwszym półroczu 2015r. nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Nie publikowano prognoz wyników na 2015r.

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

Akcjonariusze Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Paweł Bala	4.310.000	17,64%	4.310.000	17,64%
Anna Bala	2.531.064	10,36%	2.531.064	10,36%
Adam Chełchowski	3.230.000	13,22%	3.230.000	13,22%

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

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

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2015r.

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

Akcjonariusze Capital Partners S.A.	liczba akcji na dzień przekazania raportu	liczba akcji na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kw. 2015r.	zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala – Prezes Zarządu	4.310.000	4.310.000	+/- 0
Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu	227.500	227.500	+/- 0
Adam Chełchowski – Wiceprezes Zarządu	3.230.000	3.230.000	+/- 0
Zbigniew Kuliński – Członek Rady Nadzorczej	420.000	420.000	+/- 0
Sławomir Gajewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	572.689	*)	-
Beata Cymer-Zabielska - Prokurent	**)	27.644	-
Jurij Sadowski – Członek Rady Nadzorczej	**)	18.000	-
Marek Leśniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	**)	8.600	-

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

*) Na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kw. 2015r. wskazana osoba nie wchodziła w skład organu nadzorującego

***) Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wskazane osoby nie wchodziły już w skład organów zarządzających i nadzorujących

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

W pierwszym półroczu 2015 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku zarówno Emitent i Spółki zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Wykaz wszystkich zawartych przez Podmiot dominujący transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w „Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2015 – 30.06.2015r.” w części „Dane uzupełniające” pkt.1.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku Emitent i Spółki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu oraz pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W dniu 29 kwietnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Capital Partners SA na nową kadencję powołane zostały następujące osoby: Pan Sławomir Gajewski, Pan Jacek Jaszczółt, Pan Zbigniew Kuliński, Pani Katarzyna Perzak oraz Pan Marcin Rulnicki.

Sławomir Gajewski jest absolwentem Politechniki Warszawskiej (Wydział Matematyki), posiada licencję doradcy inwestycyjnego i ponad 30-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym. Pracował jako analityk finansowy (Bank Pekao SA, Credit Suisse Asset Management – Londyn), był Członkiem Rady Nadzorczej Grupy Kęty SA, pełnił również funkcję Członka Zarządu, a następnie Prezesa Zarządu Credit Suisse Asset Management (Polska). Obecnie prowadzi własną działalność inwestycyjną.

Pan Jacek Jaszczółt posiada licencję maklera papierów wartościowych oraz ponad 30-letnie doświadczenie na rynku kapitałowym, pełniąc m.in. funkcję Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego AMERBROKERS, Członkiem Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. Obecnie jest m.in. Członkiem Zarządu Domu Maklerskiego Consus SA oraz Członkiem Zarządu Izby Domów Maklerskich.

Pan Zbigniew Kuliński posiada wykształcenie techniczne i doświadczenie w kierowaniu spółką giełdową (Spin SA). Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki giełdowej Hydrapres SA.

Pani Katarzyna Perzak posiada doświadczenie zarówno jako analityk akcji (Millennium Dom Maklerski), jak również jako Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich (Asseco Poland, fundusz private equity Innova Capital, Empik Media & Fashion, PKP Cargo). Obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ADS Partners Sp. z o.o. (profesjonalne doradztwo z zakresu relacji inwestorskich i finansów przedsiębiorstw).

Pan Marcin Rulnicki posiada uprawnienia biegłego rewidenta i doświadczenie zarówno jako audytor (Arthur Andersen, Ernst&Young), jak również zarządzający spółką giełdową (Zachodni NFI SA), a także zarządzający finansami (Grupa Asseco, Asseco South Eastern Europe SA).

W dniu 12 maja 2014r. pełnomocnik procesowy Capital Partners S.A. wysłał do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy wniosek o zawezwanie Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. z siedzibą w Warszawie, Slidellco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji Republika Cypru oraz SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej łącznie „Przeciwnicy”) do zawarcia ugody w sprawie o zobowiązanie Przeciwników, łącznie i każdego z nich z osobna, do wykonania obowiązku odkupienia od Capital Partners S.A. 200.000 (przed scaleniem 20.000.000) akcji Korporacja Budowlana Dom S.A. (dalej „KBD”) poprzez ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji KBD w trybie art. 74 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, lub też w drodze indywidualnej transakcji sprzedaży ww. instrumentów finansowych na warunkach analogicznych jak w

publicznym wezwaniu, to jest za łączną cenę za wszystkie akcje w kwocie 10.000.000,00 złotych tj. 50 złotych za jedną akcję po scaleniu. Alternatywnie wskazano w zawiadomieniu zawarcie umowy w sprawie o zapłatę odszkodowania w związku z niewykonaniem przez Przeciwników obowiązku odkupu akcji w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż w trybie art. 74 ust. 2 w/w ustawy w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) tj. ceną jaka winna zostać zapłacona Capital Partners S.A. w ramach wezwania, a aktualną na dzień zawarcia umowy wartością rynkową pakietu 200.000 akcji KBD. Powyższy wniosek złożony został w celu należytej ochrony interesu Capital Partners S.A. jako akcjonariusza mniejszościowego KBD.

W dniu 31 lipca 2015r. Zarząd Capital Partners S.A. powziął informację, że do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie VIII Wydział Gospodarczy wpłynął wniosek o zawiadomienie Spółki do próby ugodowej celem zawarcia umowy w sprawie o zapłatę na rzecz Ekoenergiz S.A. (dalej „Wnioskodawca”) z siedzibą w Olsztynie kwoty 706.833.000,00 PLN tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Wnioskodawcę na skutek zachowań uczestnika polegających na nieupoważnionym przekazaniu i nieupoważnionym wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Wnioskodawcy. Termin posiedzenia został wyznaczony na dzień 29 września 2015r. W opinii Zarządu Capital Partners S.A. roszczenia Wnioskodawcy są całkowicie bezpodstawne. Capital Partners S.A. nie jest i nigdy nie była powiązana z Ekoenergiz S.A., nie jest i nigdy nie była stroną jakiegokolwiek umowy z Ekoenergiz S.A. oraz nie wykonywała na rzecz Ekoenergiz S.A. jakichkolwiek prac i usług.

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

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Podmiotu dominującego:

.....
Paweł Bala
Prezes Zarządu

.....
Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Chelchowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2015 roku