

CAPITAL PARTNERS

CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- 1) sprawozdania z zysków i strat,
- 2) sprawozdania z innych całkowitych dochodów,
- 3) bilansu,
- 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- 5) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- 6) informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Sprawozdanie z zysków i strat	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	25 139,97	13 070,43
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	25 139,97	12 774,92
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	0,00	295,51
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 785,34	3 498,24
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	5,54	1 326,27
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	1 779,80	2 171,97
Zysk/Strata na działalności podstawowej	23 354,63	9 572,19
Przychody z pozostałej działalności	492,73	337,08
Koszty pozostałej działalności	513,45	335,88
Przychody finansowe	24,57	45,65
Koszty finansowe	8,46	13,61
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	23 350,02	9 605,44
Podatek dochodowy, w tym:	4 881,58	1 447,01
- część bieżąca	0,00	0,00
- część odroczone	4 881,58	1 447,01
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	18 468,45	8 158,43
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,76	0,33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	24 440 000	24 440 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,76	0,33
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,76	0,33

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

NOTY 1, 2

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Wynik netto za okres sprawozdawczy	18 468,45	8 158,43
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	18 468,45	8 158,43

BILANS

Bilans	Nota	w tys. zł	
		31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)		100 526,05	80 264,31
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	6	36,03	13,88
Aktywa finansowe, w tym:	7	100 076,32	79 589,27
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		97 261,92	76 775,08
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		0,00	0,00
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		2 681,30	2 681,30
<i>pożyczki i należności</i>		133,10	132,89
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	413,70	661,15
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		14 052,00	11 196,04
Aktywa finansowe, w tym:	7	12 406,98	8 703,12
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		10 322,80	6 756,47
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		955,57	1 078,84
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		1 128,61	867,81
Inne składniki aktywów obrotowych	9	35,62	28,51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 609,39	2 464,40
Suma aktywów		114 578,05	91 460,34
Kapitał własny		101 346,59	82 878,14
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	27 430,18	19 271,75
Zysk/Strata okresu	3	18 468,45	8 158,43
Zobowiązania długoterminowe		13 159,35	8 525,23
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00
<i>długoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	13 159,35	8 525,23
Zobowiązania krótkoterminowe		72,11	56,98
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	25,65	25,70
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	46,46	31,28
Suma pasywów		114 578,05	91 460,34
Wartość księgowa w zł		101 346 589,56	82 878 142,77
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,15	3,39

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	23 350,02	9 605,44
II. Korekty o pozycje	-25 382,06	-11 831,70
Amortyzacja	11,45	10,72
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-406,91	-320,42
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-24 733,61	-11 142,69
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-25 129,07	-11 452,39
Zmiana stanu należności netto	-261,01	-348,85
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-0,05	0,58
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-7,11	1,06
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	15,18	-32,09
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 032,04	-2 226,26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 714,20	12 025,10
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	111,90	0,00
Zbycie aktywów finansowych	10 270,81	11 735,35
Inne wpływy inwestycyjne	331,49	289,75
II. Wydatki	9 537,18	4 807,73
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	145,50	0,00
Zakup aktywów finansowych	9 391,68	4 807,73
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 177,02	7 217,37
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	1 864,02
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	1 204,20
Inne wpływy finansowe	0,00	659,82
II. Wydatki	0,00	7 677,15
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	7 272,43
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	44,33
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji, odsetki od kredytu	0,00	360,39
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-5 813,13
D. Przepływy pieniężne netto	-855,01	-822,02
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-855,01	-822,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 464,40	3 286,42
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 609,39	2 464,40

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	w tys. zł					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	19 271,74	8 158,43	82 878,14
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	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	18 468,45	18 468,45
na dzień 31 grudnia 2015r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	27 430,17	18 468,45	101 346,59

na dzień 01 stycznia 2014r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	-8 742,92	28 014,67	74 719,71
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	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	8 158,43	8 158,43
na dzień 31 grudnia 2014r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	19 271,74	8 158,43	82 878,14

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

Spółka Capital Partners S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 29.04.2002r. pod numerem 0000110394. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 5272372698.

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD – 64.99.Z). Pozostałe przedmioty działalności: działalność holdingów finansowych (PKD – 64.20.Z), działalność trustów, funduszów 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 funduszów emerytalnych (PKD – 66.19.Z).

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej Spółki 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

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 według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym 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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze 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*,
- MSSF 16 *Leasing*,
- 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 do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*,
- Zmiany do różnych standardów „*Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)*”.

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

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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2016r.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2015r. do 31-12-2015r.	za okres od 01-01-2014r. do 31-12-2014r.	za okres od 01-01-2015r. do 31-12-2015r.	za okres od 01-01-2014r. do 31-12-2014r.
I. Przychody z działalności podstawowej	25 139,97	13 070,43	6 007,45	3 119,96
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	23 354,63	9 572,19	5 580,82	2 284,91
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	23 350,02	9 605,44	5 579,72	2 292,85
IV. Zysk/Strata okresu	18 468,45	8 158,43	4 413,22	1 947,44
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 032,04	-2 226,26	-485,58	-531,42
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 177,02	7 217,37	281,26	1 722,81
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-5 813,13	0,00	-1 387,61
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-855,01	-822,02	-204,31	-196,22

Wybrane dane finansowe	stan na		stan na	
	31-12-2015r.	31-12-2014r.	31-12-2015r.	31-12-2014r.
IX. Aktywa razem	114 578,05	91 460,34	26 886,79	21 457,98
X. Zobowiązania długoterminowe	13 159,35	8 525,23	3 087,96	2 000,15
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	72,11	56,98	16,92	13,37
XII. Kapitał własny	101 346,59	82 878,14	23 781,91	19 444,46
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 735,07	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)	0,76	0,33	0,18	0,08
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,76	0,33	0,18	0,08
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,15	3,39	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 31.12.2015r. wg kursu 4,2615 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 254/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 01.01-31.12.2015r. wg kursu 4,1848 PLN/EUR

- za okres 01.01-31.12.2014r. wg kursu 4,1893 PLN/EUR.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCIWaluta funkcjonalna i prezentacja

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski. Wszystkie kwoty prezentowane w 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 definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Capital Partners S.A. 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, Spółka 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. Spółka 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 Spółki.
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, Spółka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.

§ 5.

Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to Spółka 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 Spółkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 2) dla aktywów finansowych, które Spółka 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 Spółkę 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. Spółka 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 Spółkę 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 Spółka (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 Spółki.
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 Spółka 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.

§ 11

1. Akcje i udziały w jednostkach świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Spółki wycenia się w cenie nabycia.
2. Do jednostek, o których mowa w ust. 1, zalicza się jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody z działalności podstawowej	25 139,97	13 070,43
1. przychody z działalności inwestycyjnej	25 139,97	12 774,92
- przychody z wyceny aktywów finansowych	24 391,76	11 847,94
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	416,72	267,16
- otrzymane dywidendy	331,49	659,82
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	295,51
Koszty działalności podstawowej	1 785,34	3 498,24
1. koszty działalności inwestycyjnej	5,54	1 326,27
- koszty z wyceny aktywów finansowych	0,00	972,41
- odsetki i inne koszty	5,54	353,86
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 779,80	2 171,97
- amortyzacja, w tym:	11,45	10,72
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11,45	10,72
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	603,81	118,82
wynagrodzenia	582,20	106,04
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	21,61	12,78
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	40,23	24,22
- usługi obce	1 027,56	1 906,21
- podatki i opłaty	22,37	32,95
- pozostałe koszty	74,38	79,05
Przychody z pozostałej działalności	492,73	337,08
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	492,73	337,08
Inne	0,00	0,00
Koszty pozostałej działalności	513,45	335,88
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	491,53	335,88
Inne	21,92	0,00
Przychody finansowe	24,57	45,65
Przychody z tytułu odsetek bankowych	24,57	27,42
Odsetki od obligacji, należna premia wykupowa	0,00	14,46
Inne	0,00	3,77
Koszty finansowe	8,46	13,61
Inne	8,46	13,61

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	
	31.12.2015	31.12.2014
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	4 881,58	1 447,01
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 881,58	1 447,01
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 881,58	1 447,01
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	4 881,58	1 447,01

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	413,70	661,15
- aktualizacja należności bieżących	9,50	9,50
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	252,66
- utrata wartości aktywa	398,99	398,99
- inne	5,21	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	13 159,35	8 525,23
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	13 159,04	8 524,96
- inne	0,31	0,27

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	661,15	560,89
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-247,45	100,26
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-252,66	100,26
- inne	5,21	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	413,70	661,15

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 1.612,32 tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	8 525,23	6 977,96
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	4 634,12	1 547,27
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	4 634,08	1 547,18
- inne	0,04	0,09
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	13 159,35	8 525,23

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	23 350,02	9 605,44
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	23 350,02	9 605,44
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	99,00	1 037,28
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	24 745,33	12 511,34
Przychody podatkowe	1,63	3 300,00
Koszty podatkowe	1 389,91	46,34
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	0,00	-1 385,04
Zysk podatkowy/Strata	-2 684,59	0,00

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

	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Zysk/Strata w okresie	18 468,45	8 158,43
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	18 468,45	8 158,43
		<i>w sztukach</i>
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
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:		
<i>opcje na akcje</i>		
<i>umarzalne akcje uprzywilejowane</i>		
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 zostały nabyte rzeczowe aktywa trwałe łącznie za kwotę 145,50 tys. zł, oraz zbyte rzeczowe aktywa trwałe o wartości 111,90 tys. zł. Nie nastąpiły poczynione inne 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	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	76 775,08	65 482,75
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>20 486,84</u>	<u>11 292,33</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	19 807,04	11 292,33
Zwiększenia	679,80	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	97 261,92	76 775,08
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>97 261,92</u>	<u>76 775,08</u>
<u>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</u>	<u>97 261,92</u>	<u>76 775,08</u>

Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy.

Szczegółowy zakres ujawnień zgodnie z regulacjami MSSF 13 został zaprezentowany w punkcie 15 niniejszej części sprawozdania.

Aktywa dostępne do sprzedaży	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	2 681,30	2 681,30
Zmiany w ciągu okresu:	0,00	0,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 681,30	2 681,30
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</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>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</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>

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	6 756,47	15 187,86
Zmiany w ciągu okresu:	3 566,34	-8 431,39
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	4 618,50	2 082,85
Zwiększenia	8 103,89	1 045,54
Zmniejszenia	9 156,05	11 559,78
Stan na koniec okresu	10 322,81	6 756,47
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>9 993,19</i>	<i>6 515,53</i>
<i>Grupa DUON S.A.</i>	<i>9 364,71</i>	<i>5 123,04</i>
<i>Bipromet S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>1 007,10</i>
<i>KB DOM S.A.</i>	<i>628,00</i>	<i>385,11</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,48</i>	<i>0,28</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>329,62</i>	<i>240,94</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>329,52</i>	<i>240,84</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,10</i>	<i>0,10</i>

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	1 078,84	0,00
Zmiany w ciągu okresu:	-123,27	1 078,84
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	75,42	14,79
Zwiększenia	608,56	3 762,21
Zmniejszenia	807,25	2 698,16
Stan na koniec okresu	955,57	1 078,84
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>955,57</i>	<i>1 078,84</i>
<i>Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.</i>	<i>955,57</i>	<i>1 078,84</i>

Pożyczki i należności	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	37,72	7,42
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	37,72	7,42
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 089,80	859,30
Pozostałe należności	1,09	1,09
Razem	1 128,61	867,81

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

- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 5,65 tys. zł, z tytułu refaktur kosztów utrzymania biura
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 31,95 tys. zł, z tytułu refaktur kosztów utrzymania biura.

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	248 561	33 312,72	97 261,92	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	2 674	288,43	329,52	0,8%
Grupa DUON S.A.	2 754 325	4 590,43	9 364,71	2,5%
KB Dom S.A.	200 000	197,49	628,00	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	0,58	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	883,57	955,57	podst. termin wykupu 30.04.2016r.

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.12.2015r. 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 31.12.2015r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe	35,62	28,51
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	35,62	28,51
ubezpieczenia	23,71	22,51
dostęp do serwisów prawno-finansowych	4,58	0,00
prenumerata literatury fachowej	0,56	0,00
zaliczka na usługę	0,00	6,00
pozostałe	6,77	0,00
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	35,62	28,51

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	209,39	48,95
Lokaty krótkoterminowe	1 400,00	2 415,45
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	1 609,39	2 464,40
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	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	209,39	48,95
Lokaty krótkoterminowe	1 400,00	2 415,45
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	1 609,39	2 464,40

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 24.440 tys 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 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 31 grudnia 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.

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	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	25,65	25,70
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	25,65	25,70

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4,40	2,03
Zobowiązania z tytułu innych podatków	12,33	1,21
Razem	16,73	3,24

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2014r.	57,20	57,20
Utworzone w okresie	44,90	44,90
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-74,06	-74,06
Na dzień 31 grudnia 2014r.	28,04	28,04
Utworzone w okresie	44,23	44,23
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-42,54	-42,54
Na dzień 31 grudnia 2015r.	29,73	29,73

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

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

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2015r.						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	9 993,29	0,00	0,00	0,00	0,00	
Certyfikaty inwestycyjne	97 591,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97 591,44
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	37,72	0,00	0,00	37,72
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	955,57	0,00	134,19	0,00	0,00	1 089,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	1 609,39	0,00	0,00	1 609,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-25,65	-25,65
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	107 584,73	955,57	0,00	1 781,30	0,00	-25,65	110 295,95

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2014r.						Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
	Udziały i akcje	6 515,63	0,00	0,00	0,00	0,00	
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

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.12.2015		31.12.2014		w tys. zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	107 584,73	107 584,73	83 531,55	83 531,55	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	955,57	955,57	1 078,84	1 078,84	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	1 781,30	1 781,30	2 605,80	2 605,80	
Suma aktywów finansowych	110 321,60	110 321,60	87 216,19	87 216,19	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25,65	25,65	25,70	25,70	
Suma zobowiązań finansowych	25,65	25,65	25,70	25,70	

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 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	31 grudnia 2015r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	9 993,19	0,00	0,00	9 993,19
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	97 591,44	0,10	97 591,54
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	9 993,19	97 591,44	0,10	107 584,73
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	9 993,19	97 591,44	0,10	107 584,73

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2015 roku nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	6 515,53	0,00	0,00	6 515,53
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	77 015,92	0,10	77 016,02
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	6 515,53	77 015,92	0,10	83 531,55

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	6 515,53	77 015,92	0,10	83 531,55
------------------------------	-----------------	------------------	-------------	------------------

31 grudnia 2015r. - w tys. zł				
Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitalowe	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

31 grudnia 2014r. - w tys. zł				
Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitalowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	-6 119,09	-6 118,99
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	-0,42	-0,42
Zakup	0,00	0,00	-1 204,20	-1 204,20
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	7 323,71	7 323,71
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

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014		
Akcje - aktywny rynek nieregulowany	44 683	5 420	45,09%	6,83%	poziom 1	Cena rynkowa
Akcje - aktywny rynek regulowany	18 382	10 257	18,55%	12,93%	poziom 1	Cena rynkowa
Akcje nienotowane na aktywnym rynku	6 299	48 198	6,36%	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 nieobserwowalne 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	7 963	3 905	8,04%	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 nieobserwowalne 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	11 511	9 366	11,62%	11,80%	poziom 1	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. na dzień 31.12.2015r. 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 instrumentów finansowych

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała łącznie 331,49 tys. zł dywidendy.

01.01.2015-31.12.2015	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	-5,54	-5,54
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
Odwrócenie 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	24 808,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 808,48
Ogółem (zysk/strata netto)	24 808,48	0,00	0,00	0,00	0,00	-5,54	24 802,94

01.01.2014-31.12.2014	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	14,46	0,00	0,00	0,00	-270,81	-256,35
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-83,05	-83,05
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
Odwrócenie 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	11 142,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11 142,69
Ogółem (zysk/strata netto)	11 142,69	14,46	0,00	0,00	0,00	-353,86	10 803,29

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:

31.12.2015	<i>w tys. zł</i>						
	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	25,70	-25,70	-25,70	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	25,70	-25,70	-25,70	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	
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	107 584,73	83 531,55
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	955,57	1 078,84
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki i należności (bez publiczno-prawnych)	171,91	141,40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 609,39	2 464,40
Razem	110 321,60	87 216,19

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

Należności handlowe	w tys. zł			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	14,85	0,00	7,42	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	22,87	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	50,02	50,02	50,02	50,02
Razem	87,74	50,02	57,44	50,02

Na dzień 31.12.2015r. Spółka posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 50,02 tys. zł i na tą kwotę został utworzony w poprzednich okresach odpis aktualizacyjny.

Ponadto na dzień 31.12.2015r. Spółka posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami na kwotę 1.164,53 zł (PTV Production Sp. z o.o. oraz Xtrade S.A.). W latach 2010 - 2011, w związku z zastosowaniem zasady ostrożności wyceny z powodu dużego przeterminowania, dokonano odpisu ww. pożyczek w pełnej kwocie.

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 31 grudnia 2015r. Spółka zatrudniała dwie osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2015r. współpracowała z dwoma 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 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 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 roku 2015 Członkom Zarządu wypłacone zostało:

- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji łącznie w kwocie: 362,04 tys. netto:

- Paweł Bala	- 132,16 tys. zł
- Adam Chełchowski	- 114,94 tys. zł
- Konrad Korobowicz	- 114,94 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 319,5 tys. zł netto.

W roku 2015 Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 53,68 tys. zł netto:

- Jacek Jaszczolt	- 13,81 tys. zł
- Zbigniew Kuliński	- 9,60 tys. zł
- Katarzyna Perzak	- 8,84 tys. zł
- Mirosław Gajewski	- 8,84 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 9,93 tys. zł
- Zbigniew Hayder	- 1,14 tys. zł
- Marek Leśniak	- 0,38 tys. zł
- Jurij Sadowski	- 1,14 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 7 poniżej.

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

5. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

- W dniu 02 marca 2016r., w wyniku odpowiedzi na ogłoszone w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Fortum Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Grupa DUON S.A., Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje Grupy DUON S.A. tj. 2.754.325 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę 10.604,15 zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Spółki na dzień 31.12.2015r. ujmowana wg ceny rynkowej wynosiła łącznie 9.364,71 zł. (Raport bieżący nr 5/2016 z 02.03.2016r.).

- W dniu 26 lutego 2016r. Spółka otrzymała informację od pełnomocnika procesowego, że nie doszło do zawarcia umowy z wniosku Spółki o zawiązanie 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 do zawarcia umowy w sprawie wykonania obowiązku odkupienia od Spółki 200.000 (przed scaleniem 20.000.000) akcji Korporacja Budowlana Dom S.A. (Raport bieżący nr 7/2015 z dnia 13.05.2015r. oraz 4/2016 z dnia 26.02.2016r.).

6. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki 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 nie posiada.
- Spółka 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.
- Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
 - Dom Maklerski Capital Partners S.A. – metoda pełna
 - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – metoda pełna.

7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody		
- Jednostki zależne :		
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	251,40	167,36
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	331,07	168,52
Razem	582,47	335,88
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:		
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	23,08	5,93
TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)	7,28	5,93
	15,80	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane:		
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	319,50	806,17
	319,50	806,17
Razem	342,58	812,10
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>37,60</u>	<u>7,30</u>
- Jednostki zależne:		
DM Capital Partners S.A.	37,60	7,30
TFI Capital Partners S.A.	5,65	3,69
	31,95	3,61
<u>Zobowiązania:</u>	<u>1,11</u>	<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	1,11	1,11
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	362,04	0,00
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	362,04	0,00
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

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 31 grudnia 2015r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31 grudnia 2015r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

8. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

- punkt 7 i 15 not objaśniających - informacje dotyczące aktywów finansowych, a w szczególności wycena certyfikatów inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy, które są wyceniane do wartości godziwej;
- punkt 2 not objaśniających - informacje dotyczące podatku dochodowego. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Spółka szacuje także rezerwę z tytułu podatku odroczonego związaną z wyceny posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej.

9. 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.

(*) termin został przedłużony do dnia 24 października 2017r.

10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

12. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

13. Informacje pozostałe:

- Zgodnie z pkt. VIII.2.1. statutu Capital Partners Investment I FIZ, którego jedynym uczestnikiem jest Capital Partners S.A., Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. przysługuje wynagrodzenie z tytułu opłaty pobieranej przy wykupie certyfikatów inwestycyjnych. Wartość tego wynagrodzenia przypadająca na jeden certyfikat wynosi 15% różnicy pomiędzy wartością aktywów netto przypadająca na certyfikat inwestycyjny z dnia wykupu a ceną emisyjną certyfikatu podlegającego wykupowi. Wykupowi mogą podlegać certyfikaty inwestycyjne wyemitowane co najmniej 3 lata przed dniem wykupu. Obecnie Capital Partners S.A. nie zamierza składać żądań wykupu posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. W związku z tym, że termin wymagalności oraz wysokość tego wynagrodzenia nie są znane, nie została utworzona rezerwa na ten cel. W przypadku, gdyby wszystkie certyfikaty zostały wykupione w dniu 31 grudnia 2015r. wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu opłaty przy wykupie wyniosłoby 9.598,24 tys. zł.

- Na Spółce nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiejkolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:
 - Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26.06.2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE nr L176 z 27.06.2013r., z późn. zm.) zobowiązany jest do systematycznego wyliczania współczynników kapitałowych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z rozporządzeniem;
 - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146 poz. 1546) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne spełniały wymogi kapitałowe.

- 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

02.03.2016r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

02.03.2016r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

02.03.2016r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

02.03.2016r.	Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>