

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015

Raport roczny składa się z:

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	30 050,46	15 504,09
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	24 920,03	12 115,10
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	5 130,43	3 388,99
Koszty działalności podstawowej, w tym:	5 342,01	6 159,69
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	5,54	1 326,27
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	5 336,47	4 833,42
Zysk/Strata na działalności podstawowej	24 708,46	9 344,40
Przychody z pozostałej działalności	22,21	9,72
Koszty pozostałej działalności	64,18	40,65
Przychody finansowe	39,04	101,56
Koszty finansowe	1,26	7,89
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	24 704,28	9 407,14
Podatek dochodowy, w tym:	4 843,96	1 445,59
<i>- część bieżąca</i>	0,00	2,61
<i>- część odroczone</i>	4 843,96	1 442,98
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	19 860,32	7 961,55
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	19 860,32	7 961,55
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,81	0,33
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	24 440 000	24 440 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,81	0,33
<i>Rozwodniony zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,81	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Wynik netto za okres sprawozdawczy	19 860,32	7 961,55
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	19 860,32	7 961,55
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	19 860,32	7 961,55
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>Nota</i>	31.12.2015	31.12.2014
		<i>w tys. zł</i>	
Aktywa trwałe (długoterminowe)		98 401,32	77 978,72
Wartość firmy	5	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	5,86	1,28
Rzeczowe aktywa trwałe	6	214,01	73,54
Aktywa finansowe, w tym:	7	97 395,02	76 907,97
<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>		0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		133,10	132,89
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	492,07	701,57
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		22 612,54	15 795,58
Aktywa finansowe, w tym:	7	15 856,80	10 339,11
<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>		4 578,43	2 503,80
Inne składniki aktywów obrotowych	9	54,37	45,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	6 701,37	5 411,03
Suma aktywów		121 013,86	93 774,30
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		103 281,42	83 421,10
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	27 973,14	20 011,59
Zysk/Strata okresu	3	19 860,32	7 961,55
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		103 281,42	83 421,10
Zobowiązania długoterminowe		13 159,68	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	13 159,68	8 525,23
Zobowiązania krótkoterminowe		4 572,76	1 827,97
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	85,70	106,79
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	4 487,06	1 721,19
Suma pasywów		121 013,86	93 774,30
Wartość księgowa w zł		103 281 420,00	83 421 100,00
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,23	3,41

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	24 704,28	9 407,14
II. Korekty o pozycje	-24 213,57	-10 836,48
Amortyzacja	46,00	14,87
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-406,91	-320,42
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-24 513,67	-10 492,71
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-24 874,58	-10 798,26
Zmiana stanu należności netto	-2 135,44	-1 606,95
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	2 735,33	1 536,92
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-24,50	63,90
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	85,62	-32,09
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	490,71	-1 429,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	10 382,36	12 218,47
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,20
Zbycie aktywów finansowych	10 270,81	11 918,88
Inne wpływy inwestycyjne	111,55	275,29
Otrzymane odsetki, premia wykupowa	0,00	24,10
II. Wydatki	9 582,73	5 001,82
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	191,05	10,56
Zakup aktywów finansowych	9 391,68	4 991,26
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	799,63	7 216,65
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	1 204,20
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	1 204,20
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	-6 472,95
D. Przepływy pieniężne netto	1 290,34	-685,63
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	1 290,34	-685,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 411,03	6 096,66
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 701,37	5 411,03
<i>w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>4 069,92</i>	<i>1 500,36</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>					
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z agio</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Zysk/Strata okresu</i>	<i>Kapitały własne razem</i>
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	20 011,59	7 961,55	83 421,10
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	7 961,55	-7 961,55	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	19 860,32	19 860,32
na dzień 31 grudnia 2015r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	27 973,14	19 860,32	103 281,42
na dzień 01 stycznia 2014r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	-8 810,12	28 821,72	75 459,56
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	28 821,72	-28 821,72	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	7 961,55	7 961,55
na dzień 31 grudnia 2014r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	20 011,59	7 961,55	83 421,10

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Opis Grupy Kapitałowej Capital Partners

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi Spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. i Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

Spółka dominująca

Capital Partners S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000110394. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 527-23-72-698. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103), przy ul. Królewskiej 16.

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 64.99.Z). Pozostałe przedmioty działalności: działalność holdingów finansowych (PKD – 64.20.Z), działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD - 64.30.Z), działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD – 70.10.Z), stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD - 70.21.Z), pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD – 70.22.Z), pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 66.19.Z).

Spółki zależne

Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem działalności opisywanej spółki zależnej zgodnie ze Statutem jest działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem działalności opisywanej spółki zależnej zgodnie ze Statutem jest działalność związana z zarządzaniem funduszami.

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wykaz spółek zależnych, 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.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners obejmuje okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Zarządu spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| Pan Paweł Bala | - Prezes Zarządu, |
| Pan Konrad Korobowicz | - Wiceprezes Zarządu, |
| Pan Adam Chełchowski | - Wiceprezes Zarządu. |

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez spółki z Grupy dotychczasowej działalności. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

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

Skonsolidowane 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)”.

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

Informacje uzupełniające

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

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	30 050,46	15 504,09	7 180,86	3 700,88
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	24 708,46	9 344,40	5 904,33	2 230,54
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	24 704,28	9 407,14	5 903,34	2 245,52
IV. Zysk/Strata okresu	19 860,32	7 961,55	4 745,82	1 900,45
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	490,71	-1 429,34	117,26	-341,19
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	799,63	7 216,65	191,08	1 722,64
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-6 472,95	0,00	-1 545,11
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	1 290,34	-685,63	308,34	-163,66

Wybrane dane finansowe	stan na		stan na	
	31-12-2015r.	31-12-2014r.	31-12-2015r.	31-12-2014r.
IX. Aktywa razem	121 013,86	93 774,30	28 397,01	22 000,87
X. Zobowiązania długoterminowe	13 159,68	8 525,23	3 088,04	2 000,15
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 572,76	1 827,97	1 073,04	428,87
XII. Kapitał własny	103 281,42	83 421,10	24 235,93	19 571,85
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)	0,81	0,33	0,19	0,08
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,81	0,33	0,19	0,08
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,23	3,41	0,99	0,80

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 1.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- 2) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 3) pożyczki i należności,
 - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Ze względu na spełnienie przez spółkę dominującą definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej wyceniona jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

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

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

§ 6.

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

§ 7.

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

§ 8.

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

§ 9.

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

§ 10.

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

Zasady konsolidacji

§ 11.

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

§ 12.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
		<i>w tys. zł</i>
Przychody z działalności podstawowej	30 050,46	15 504,09
1. przychody z działalności inwestycyjnej	24 920,03	12 115,10
- przychody z wyceny aktywów finansowych	24 391,76	11 847,94
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	416,72	267,16
- otrzymane dywidendy	111,55	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 130,43	3 388,99
Koszty działalności podstawowej	5 342,01	6 159,69
1. koszty działalności inwestycyjnej	5,54	1 326,27
- koszty z wyceny aktywów finansowych	0,00	972,41
- odsetki i inne koszty kredytu	5,54	353,86
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	5 336,46	4 833,42
- amortyzacja, w tym:	46,00	14,87
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	46,00	14,87
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	2 190,25	844,53
wynagrodzenia	1 975,05	742,65
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	215,20	101,88
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	109,33	66,65
- usługi obce	2 381,47	3 504,31
- podatki i opłaty	168,51	174,38
- pozostałe koszty	440,90	228,68
Przychody z pozostałej działalności	22,21	9,72
Inne	22,21	9,72
Koszty pozostałej działalności	64,18	40,65
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	43,12	35,67
Inne	21,06	4,98
Przychody finansowe	39,04	101,56
Przychody z tytułu odsetek bankowych	39,04	73,69
Przychody z tytułu innych odsetek	0,00	9,64
Odsetki od obligacji, należna premia wykupowa	0,00	14,46
Inne	0,00	3,77
Koszty finansowe	1,26	7,89
Inne	1,26	7,89

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	2,61
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	2,61
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	4 843,96	1 442,98
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 843,96	1 442,98
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 843,96	1 442,98
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	4 843,96	1 445,59

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	492,07	701,57
- aktualizacja należności bieżących	41,96	35,30
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	252,66
- utrata wartości aktywa	398,99	398,99
- inne	51,12	14,62
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	13 159,68	8 525,23
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	13 159,04	8 524,96
- inne	0,64	0,27

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie. Skumulowane nieujęte aktywa na podatek odroczone z tego tytułu wynoszą 1.953 tys. zł.

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	19 860,32	7 961,55
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	19 860,32	7 961,55
		<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:		
opcje na akcje		
umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000

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

W okresie sprawozdawczym spółka zależna – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. wypłaciło dywidendę w kwocie 219,94 tys. zł.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. Do testu przeprowadzonego według stanu na dzień 31.12.2015r. wykorzystano dwa modele: model DCF (przyjmując jako najważniejsze założenia: okres prognozy 5 lat, wzrost w okresie prognozy 5% rocznie, wzrost w okresie rezydualnym 3% rocznie, WACC – 14,7%) oraz model mnożnikowy (przyjmując do wyceny średnią wycen mnożnikami EV/Sprzedaz, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E trzech notowanych spółek oraz dyskonto za brak płynności 20%). W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne ani przypisanej do niego wartości firmy.

Inne wartości niematerialne

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

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej zostały nabyte rzeczowe aktywa trwałe łącznie na kwotę 184,21 tys. zł. Nie nastąpiły poczynione inne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Nie wystąpiły także zagregowane korekty do wartości bilansowych 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
Zmiany w ciągu okresu:		
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:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>97 261,92</i>	<i>76 775,08</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>97 261,92</i>	<i>76 775,08</i>

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

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

Pożyczki i należności	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe - wpłacona przez spółkę dominującą kaucja z tyt. umowy najmu	133,10	132,89
Razem	133,10	132,89

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:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>9 993,19</u>	<u>6 515,53</u>
Grupa DUON S.A.	9 364,71	5 123,04
Bipromet S.A.	0,00	1 007,10
KB DOM S.A.	628,00	385,11
pozostałe	0,48	0,28
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>329,62</u>	<u>240,94</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	329,52	240,84
pozostałe	0,10	0,10

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:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>955,57</u>	<u>1 078,84</u>
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	955,57	1 078,84

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:	3 480,58	1 625,50
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	3 480,58	1 625,50
- z planowanym terminem spłaty od 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- z planowanym terminem spłaty od 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 092,05	873,59
Pozostałe należności	5,80	4,71
Razem	4 578,43	2 503,80

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	248 561	33 312,72	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 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 31 grudnia 2015r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu spółki dominującej 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	54,37	45,43
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	54,37	45,43
ubezpieczenia	23,71	22,51
prenumerata	3,01	1,09
zaliczka na usługę	2,58	8,58
dostęp do programów	16,69	13,18
pozostałe	8,38	0,07
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	54,37	45,43

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	588,22	842,40
Lokaty krótkoterminowe	6 113,15	4 568,63
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	6 701,37	5 411,03
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:		
wpłaty klientów spółki zależnej na poczet zapisów na obligacje/akcje, zgodnie z podpisaną umową	4 069,92	1 500,36
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	588,22	842,40
Lokaty krótkoterminowe	6 113,15	4 568,63
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	6 701,37	5 411,03

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy spółki dominującej wynosi 24.440.000 zł i dzieli się na 24.440.000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, wyemitowanych w seriach A - 500.000 akcji, B – 1.800.000 akcji, C – 9.200.000 akcji, D – 520.000 akcji, E – 12.020.000 akcji, F – 400.000 akcji.

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

Kapitał zapasowy z agio w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał w spółce dominującej 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 spółki dominującej na skup akcji własnych.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	w tys. zł
					Razem zyski zatrzymane
Na dzień 01 stycznia 2014r.	0,00	14 897,86	592,00	-24 299,98	-8 810,13
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	28 821,72	28 821,72
Na dzień 31 grudnia 2014r.	0,00	14 897,86	592,00	4 521,74	20 011,59
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	7 961,55	0,00	0,00	7 961,55
Niepodzielony zysk lat ubiegłych	0,00	4 521,74	0,00	-4 521,74	0,00
Na dzień 31 grudnia 2015r.	0,00	27 381,15	592,00	0,00	27 973,14

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania finansowe.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały 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	85,70	106,79
- 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	85,70	106,79

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania pracownicze	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu VAT	14,38	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	41,44	18,02
Zobowiązania z tytułu innych podatków	31,72	10,99
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	4 126,93	1 513,75
-środki klientów na opłacenie zapisu	4 069,92	1 500,36
-inne	57,01	13,39
Razem	4 214,47	1 542,76

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	<i>w tys. zł</i>
			Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2014.	111,17	29,99	141,16
Utworzone w okresie	150,59	41,63	192,22
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-124,96	0,00	-124,96
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	-29,99	-29,99
Na dzień 31 grudnia 2014r.	136,80	41,63	178,43
Utworzone w okresie	211,90	74,80	286,70
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-150,98	0,00	-150,98
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	-41,63	-41,63
Na dzień 31 grudnia 2015r.	197,72	74,80	272,52

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2015r.						<i>w tys. zł</i>
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	9 993,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 993,29
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	3 480,58	0,00	0,00	3 480,58
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	955,57	0,00	5,80	0,00	0,00	961,37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	6 701,37	0,00	0,00	6 701,37
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-85,70	-85,70
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	-4 126,93	-4 126,93
Razem	107 584,73	955,57	0,00	10 187,75	0,00	-4 212,63	114 515,42

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

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.12.2015		31.12.2014	
	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
Pozyczki i należności (w tym środki pieniężne)	10 187,75	10 187,75	7 041,24	7 041,24
Suma aktywów finansowych	118 728,05	118 728,05	91 651,63	91 651,63
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 212,63	4 212,63	1 620,54	1 620,54
Suma zobowiązań finansowych	4 212,63	4 212,63	1 620,54	1 620,54

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ

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 krótkoterminowych instrumentów finansowych

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

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Grupa Kapitałowa przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Grupa 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 Grupa Kapitałowa może być narażona na:

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Grupa Kapitałowa nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ niewielki jest stopień narażenia na nie Grupy.

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka ponieważ niewielki jest stopień narażenia na nie Grupy.

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2015	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	w tys. zł					
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	85,70	-85,70	-85,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	4 126,93	-4 126,93	-4 126,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	4 212,63	-4 212,63	-4 212,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł	
	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)	3 486,38	1 630,21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 701,37	5 411,03
Razem	118 728,05	91 651,63

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

Należności handlowe	31.12.2015		31.12.2014		w tys. zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	1 669,46	3,08	244,76		0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	182,43	3,08	75,57		0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	412,03	9,21	429,33		0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	848,68	24,63	778,03		0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	627,74	219,76	314,50		216,69
Razem	3 740,34	259,75	1 842,19		216,69

Na dzień 31.12.2015r. Grupa Kapitałowa posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 3.740,34 tys. zł. Na część ww. kwoty utworzony odpis aktualizacyjny w kwocie 259,75 tys. zł.

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

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem spółki dominującej jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem spółki dominującej jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A. Dotychczas spółka dominująca nie wypłacała dywidendy. Nie została też ogłoszona polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Spółka nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. Aby ograniczyć takie ryzyko spółka dominująca prowadzi bieżącą analizę stanu portfela oraz potencjalnego zapotrzebowania na kapitał (w szczególności w zakresie działalności inwestycyjnej). Project Manager projektu inwestycyjnego zobowiązany jest do przedstawienia do zaakceptowania projektu wraz z planowanymi źródłami jego finansowania i potencjałem do pozyskania kapitału obcego jeżeli ma zastosowanie.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<i>w tys. zł</i>		
Przychody		
- Jednostki zależne :		
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	251,40	167,36
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	331,07	168,52
Razem	582,47	335,88
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:		
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	7,28	5,93
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)</i>	15,80	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane:		
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	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:		
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	5,65	3,69
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</i>	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		
Należności:	0,00	0,00
Zobowiązania:	0,00	0,00
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej (*)	362,04	0,00
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	362,04	0,00
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi	w tys. zł	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:	47,28	15,93
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	7,28	5,93
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	40,00	10,00
Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:	35,78	0,00
- Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	15,80	0,00
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	19,98	0,00
Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:	569,08	634,89
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	251,40	167,36
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	19,98	0,00
- pozostałych podmiotów powiązanych NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. z tyt. usł. doradczych	89,37	172,03
- pozostałych podmiotów powiązanych AP Doradcy Sp. z o.o. z tyt. usł. doradczych	208,33	295,50
Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:	371,07	178,52
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	331,07	168,52
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	40,00	10,00
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	362,70	30,95
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Domu Maklerskim Capital Partners S.A.	161,14	0,00
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	201,56	30,95
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

(*) Szczegółowy opis wynagrodzeń został ujawniony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Powyższe kwoty są wartościami netto.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31.12.2015r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.12.2015r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

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

Spółka dominująca	01.01-31.12.2015
▪ Zarząd:	
z tytułu pełnienia funkcji	362,04 tys. zł
z innych tytułów	292,50 tys. zł
▪ Rada Nadzorcza:	
z tytułu pełnienia funkcji	53,68 tys. zł
z innych tytułów	-

Spółki zależne łącznie:	01.01-31.12.2015
▪ Zarząd:	
z tytułu pełnienia funkcji	362,70 tys. zł
z innych tytułów	490,98 tys. zł
▪ Rada Nadzorcza	
z tytułu pełnienia funkcji	27,31 tys. zł
z innych tytułów	41,83 tys. zł
<i>W tym:</i>	
<u>Dom Maklerski Capital Partners S.A.:</u>	
▪ Zarząd:	
- z tytułu pełnienia funkcji	161,14 tys. zł
- z innych tytułów	220,53 tys. zł
▪ Rada Nadzorcza	
- z tytułu pełnienia funkcji	15,36 tys. zł.
- z innych tytułów	-
<u>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.:</u>	
▪ Zarząd:	
- z tytułu pełnienia funkcji	201,56 tys. zł
- z innych tytułów	130,58 tys. zł
▪ Rada Nadzorcza	
- z tytułu pełnienia funkcji	11,95 tys. zł.
- z innych tytułów	31,96 tys. zł.

3. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2015r.:

Spółka dominująca	2
Spółki zależne łącznie	16

w tym:

Dom Maklerski Capital Partners S.A. - 8

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – 8.

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2015r. współpracowała z dwoma podmiotami.

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

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

5. Dane finansowe jednostek zależnych

Wybrane dane finansowe	Dom Maklerski Capital Partners S.A.		Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
I. Przychody z działalności podstawowej	1 347,43	1 919,69	3 830,29	1 189,72
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-239,23	116,33	1 820,28	321,62
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-259,73	118,94	1 833,92	342,59
IV. Zysk/Strata okresu	-235,50	114,32	1 847,31	348,62
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 405,95	1 589,94	116,78	-793,02
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-55,22	0,56	-102,22	-1,28
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	-219,94	-659,82
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	2 350,73	1 590,50	-205,38	-1 454,12

IX. Aktywa razem	5 335,24	2 960,35	3 526,22	1 748,96
X. Zobowiązania długoterminowe	0,33	0,00	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 227,88	1 617,82	311,48	161,59
XII. Kapitał własny	1 107,03	1 342,53	3 214,74	1 587,37
XIII. Kapitał zakładowy	700,00	700,00	659,82	659,82

6. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy zidentyfikować segmenty operacyjne, które angażują się w działalność gospodarczą, uzyskując z niej przychody oraz ponosząc koszty, których wyniki są regularnie przeglądane i oceniane przez organ odpowiedzialny w Grupie za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz decyzji o zasobach alokowanych do segmentu. Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze rynków finansowych, przy czym Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzą działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadzi działalność w oddzielnym segmencie:

Segment 1 – działalność inwestycyjna wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną (prowadzona przez Capital Partners S.A.)

Segment 2 – czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi (wykonywane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.)

Segment 3 – zarządzanie funduszami (prowadzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.)

Organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji o alokacji zasobów w Grupie jest Zarząd spółki dominującej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalone są na zasadach rynkowych.

Segmenty działalności za 2015 rok:

Wyszczególnienie	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną	Segment 2 - czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi	Segment 3 - zarządzanie funduszami	Wylączenia konsolidacyjne	w tys. zł
					Razem
Przychody z działalności podstawowej	25 140	1 347	3 830	-267	30 050
Koszty działalności podstawowej	1 785	1 587	2 010	-40	5 342
Zysk/Strata na działalności podstawowej	23 355	-239	1 820	-227	24 708
Przychody z pozostałej działalności	493	9	13	-492	22
Przychody finansowe	25	13	1	0	39
Koszty pozostałej działalności	513	43	0	-492	64
Koszty finansowe	8	0	0	-7	1
Zysk/Strata brutto	23 350	-260	1 834	-220	24 704
Zysk/Strata netto	18 468	-236	1 847	-220	19 860
Aktywa trwałe (długoterminowe)	100 526	109	153	-2 387	98 401
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 052	5 226	3 373	-39	22 613
Suma aktywów	114 578	5 335	3 526	-2 426	121 014
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	101 347	1 107	3 215	-2 387	103 281
Zobowiązania długoterminowe	13 159	0	0	0	13 160
Zobowiązania krótkoterminowe	72	4 228	311	-39	4 573
Suma pasywów	114 578	5 335	3 526	-2 426	121 014

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

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

7. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

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

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

8. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

W 2015 roku działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

9. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

▪ w spółce dominującej:

- 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 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Spółki na dzień 31.12.2015r. ujmowana wg ceny rynkowej wynosiła łącznie 9.364,71 tys. zł;

- w dniu 26 lutego 2016r. Spółka otrzymała informację od pełnomocnika procesowego, że nie doszło do zawarcia ugody z wniosku Spółki 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 do zawarcia ugody w sprawie wykonania obowiązku odkupienia od Spółki 200.000 akcji Korporacja Budowlana Dom S.A.

▪ w spółkach zależnych – nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego - nie wystąpiły.

11. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

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

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

12. Inne ujawnienia:

- Zgodnie z pkt. VIII.2.1. statutu Capital Partners Investment I FIZ, którego jedynym uczestnikiem jest spółka dominująca, 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 spółka dominująca 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 dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:
 - Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie 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.

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

10.03.2016r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
<i>sporządzenia</i>			

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

10.03.2016r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
10.03.2016r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
10.03.2016r.	Adam Chełchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>