

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

**PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016

rozszerzone o jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A.

Raport półroczny składa się z:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów,
- 3) skonsolidowanego bilansu,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- 5) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- 6) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 7) jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Capital Partners S.A. za I półrocze 2016r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	11 973,50	22 670,43
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	5 236,30	20 574,76
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	6 737,20	2 095,67
Koszty działalności podstawowej, w tym:	7 302,58	2 448,56
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	198,08	0,00
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	7 104,50	2 448,56
Zysk/Strata na działalności podstawowej	4 670,92	20 221,87
Przychody z pozostałej działalności	1,58	0,69
Koszty pozostałej działalności	0,18	0,09
Przychody finansowe	68,21	21,76
Koszty finansowe	6,67	4,99
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 733,86	20 239,23
Podatek dochodowy, w tym:	-56,12	4 104,66
<i>- część bieżąca</i>	0,00	1,80
<i>- część odroczone</i>	-56,12	4 102,86
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	4 789,98	16 134,57
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	4 789,98	16 134,57
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)*	0,20	0,66
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych bez uwzględnienia akcji własnych (w sztukach)</i>	24 440 000	24 440 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,20	0,66
<i>Rozwodniony zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej za okres sprawozdawczy</i>	0,20	0,66
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych (w sztukach)</i>	24 147 253	24 440 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych</i>	0,20	0,66
<i>Rozwodniony zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych</i>	0,20	0,66

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

NOTY 1, 2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Wynik netto za okres sprawozdawczy	4 789,98	16 134,57
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	4 789,98	16 134,57
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	4 789,98	16 134,57
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł
Aktywa trwałe (długoterminowe)		102 261,05	98 401,32	94 846,09
Wartość firmy	5	294,36	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	5,19	5,86	6,54
Rzeczowe aktywa trwałe	6	204,04	214,01	59,01
Aktywa finansowe, w tym:	7	101 406,95	97 395,02	94 037,12
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		101 268,72	97 261,92	93 906,35
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		0,00	0,00	0,00
aktywa dostępne do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
pożyczki i należności		138,22	133,10	130,77
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	350,50	492,07	449,06
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		12 674,80	22 612,54	17 316,78
Aktywa finansowe, w tym:	7	8 044,73	15 856,79	13 511,46
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		697,46	10 322,80	9 417,72
inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		0,00	955,57	919,09
aktywa dostępne do sprzedaży		0,00	0,00	0,00
pożyczki i należności		7 347,27	4 578,42	3 174,65
Inne składniki aktywów obrotowych	9	26,45	54,37	25,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	4 603,62	6 701,37	3 779,84
Suma aktywów		114 935,85	121 013,86	112 162,87
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		97 315,07	103 281,42	99 555,67
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	11	-9 936,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	33 963,08	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	37 050,05	27 973,14	27 973,14
Zysk/Strata okresu	3	4 789,98	19 860,32	16 134,57
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		97 315,07	103 281,42	99 555,67
Zobowiązania długoterminowe		12 961,99	13 159,68	12 375,57
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
długoterminowe kredyty bankowe		0,00	0,00	0,00
długoterminowe obligacje		0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczoney	2	12 961,99	13 159,68	12 375,57
Zobowiązania krótkoterminowe		4 658,79	4 572,76	231,63
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe kredyty bankowe		0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe obligacje		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	211,52	85,70	39,31
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	4 447,27	4 487,06	192,32
Suma pasywów		114 935,85	121 013,86	112 162,87
Wartość księgową w zł		97 315 070,00	103 281 420,00	99 555 670,00
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		3,98	4,23	4,07
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		23 000 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgową na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		4,23	4,23	4,07

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 733,86	20 239,23
II. Korekty o pozycje	-7 662,48	-22 803,73
Amortyzacja	38,21	18,50
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-13,17	-220,49
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-5 027,51	-20 354,81
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-5 002,47	-20 556,80
Zmiana stanu należności netto	-2 718,92	-666,41
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-3 786,25	-1 561,54
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	23,76	-29,43
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	3 821,40	10,45
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 928,62	-2 564,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 101,89	6 677,18
Zbycie aktywów finansowych	12 135,61	6 677,18
Inne wpływy inwestycyjne	966,28	0,00
II. Wydatki	1 517,13	5 744,43
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	27,57	9,23
Zakup aktywów finansowych	1 489,56	5 735,20
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	11 584,76	932,75
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2,46	0,55
Inne wpływy finansowe	2,46	0,55
II. Wydatki	10 756,34	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	9 936,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	783,42	0,00
Inne wydatki finansowe	36,92	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 753,88	0,55
D. Przepływy pieniężne netto	-2 097,74	-1 631,19
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-2 097,74	-1 631,19
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 701,37	5 411,03
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 603,63	3 779,84

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2016.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	19 860,32	103 281,42
Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	-9 936,00	0,00	0,00	0,00	-9 936,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	-36,92	0,00	0,00	-36,92
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 789,98	4 789,98
Zysk netto ujęty w kapitałach	0,00	0,00	0,00	10 000,00	9 076,91	-19 860,32	-783,41
na dzień 30 czerwca 2016r.	24 440,00	7 007,96	-9 936,00	33 963,08	37 050,05	4 789,98	97 315,07
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	20 011,59	7 961,55	83 421,10
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	7 961,55	-7 961,55	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 134,57	16 134,57
na dzień 30 czerwca 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	16 134,57	99 555,67
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	20 011,59	7 961,55	83 421,10
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	7 961,55	-7 961,55	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 860,32	19 860,32
na dzień 31 grudnia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	19 860,32	103 281,42

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 5272372698. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103), przy ul. Królewskiej 16.

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

Spółki zależne

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

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

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wykaz spółek zależnych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. – metoda pełna,
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – metoda pełna.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners obejmuje okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej.

W skład Zarządu spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

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

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| Pan Jacek Jaszczółt | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pan Sławomir Gajewski | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Pani Katarzyna Perzak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Marcin Rulnicki | - Członek Rady Nadzorczej, |
| Pan Zbigniew Kuliński | - Członek Rady Nadzorczej. |

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

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

Wprowadzenie nowych MSSF

Standardy i interpretacje obowiązujące od dnia 01 stycznia 2016r.:

- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”,
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne”,
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”,
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014,
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze śródroczne 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”,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”,
- MSSF 15 „Przychody z kontraktów z klientami”,
- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia”,

- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia”,
- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych”,
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”,
- zmiany do MSSF 2 „Płatność na bazie akcji”.

Grupa Kapitałowa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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 25 sierpnia 2016r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	za okres od	za okres od	za okres od	za okres od
	01.01.2016r. do 30.06.2016r.	01.01.2015r. do 30.06.2015r.	01.01.2016r. do 30.06.2016r.	01.01.2015r. do 30.06.2015r.
I. Przychody z działalności podstawowej	11 973,50	22 670,43	2 733,36	5 483,76
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	4 670,92	20 221,87	1 066,30	4 891,48
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 733,86	20 239,23	1 080,67	4 895,68
IV. Zysk/Strata okresu	4 789,98	16 134,57	1 093,48	3 902,80
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 928,62	-2 564,50	-668,56	-620,33
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 584,76	932,75	2 644,62	225,62
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 753,88	0,55	-2 454,94	0,13
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-2 097,74	-1 631,19	-478,88	-394,57
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2016r.	stan na 31.12.2015r.	stan na 30.06.2016r.	stan na 31.12.2015r.
IX. Aktywa razem	114 935,85	121 013,86	25 971,27	28 397,01
X. Zobowiązania długoterminowe	12 961,99	13 159,68	2 928,93	3 088,04
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 658,79	4 572,76	1 052,71	1 073,04
XII. Kapitał własny	97 315,07	103 281,42	21 989,62	24 235,93
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 522,54	5 735,07
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)	0,20	0,66	0,04	0,16
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,66	0,04	0,16
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,98	4,23	0,90	0,99
XVIII. Liczba akcji po uwzgl. akcji własnych (w szt.)	23 000 000	24 440 000	23 000 000	24 440 000
XIX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą po uwzgl. akcji własnych (w zł/EUR)	0,21	0,66	0,05	0,16
XX. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą po uwzgl. akcji własnych (w zł/EUR)	0,21	0,66	0,05	0,16
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję po uwzgl. akcji własnych (w zł/EUR)	4,23	4,23	0,96	0,99

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 30.06.2016r. wg kursu 4,4255 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2016

- na dzień 31.12.2015r. wg kursu 4,2615 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego

- za okres 01.01-30.06.2016r. wg kursu 4,3805 PLN/EUR

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

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 1.

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

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

1. Aktywa lub zobowiązanie finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które spełniają którekolwiek z poniższych warunków:
 - zostały przeznaczone do obrotu
 - lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSR 39.9b.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Grupa uznaje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentuje je zasadniczo w majątku trwałym, chyba, że nabyła je z przeznaczeniem do obrotu.
3. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 4 ust. 1 pkt. 1. Grupa może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne Grupy.

4. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:

- 1) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
- 2) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.

Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, Grupa nie może 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 następne lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:

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

§ 6.

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

§ 7.

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

§ 8.

1. Grupa Kapitałowa w celu wyceny do wartości godziwej wykorzystuje hierarchę wartości określoną w MSSF 13. Dostępność odpowiednich danych wejściowych i ich względna subiektywność mogą mieć wpływ na wybór przez Grupę odpowiednich technik wyceny. Jednak w hierarchii wartości godziwej rangę nadaje się nie technikom wyceny stosowanym do ustalenia wartości godziwej, lecz danym wejściowym w technikach wyceny.

2. Przy wyborze techniki wyceny Grupa Kapitałowa (ze względu na specyfikę działalności) stosuje przede wszystkim podejście rynkowe, a w uzasadnionych przypadkach również podejście dochodowe.
3. Wartość godziwą dla składnika aktywów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustala się w drodze jednej z następujących metod:
 - 1) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, jeżeli wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
 - 2) oszacowania ceny instrumentu finansowego na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
 - 3) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznawanych za poprawne.

§ 9.

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

§ 10.

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

Zasady konsolidacji

§ 11.

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

§ 12.

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

3. Z uwagi na powyższe Grupa również wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Przychody z działalności podstawowej	11 973,50	22 670,43
1. przychody z działalności inwestycyjnej	5 236,30	20 574,76
- przychody z wyceny aktywów finansowych	4 007,90	20 170,22
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	1 217,69	404,54
- inne	10,71	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 737,19	2 095,67
Koszty działalności podstawowej	7 302,58	2 448,56
1. koszty działalności inwestycyjnej	198,08	0,00
- koszty z wyceny aktywów finansowych	198,08	0,00
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	7 104,51	2 448,56
- amortyzacja, w tym:	38,21	18,49
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	37,54	18,27
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	1 697,52	710,88
wynagrodzenia	1 537,85	621,30
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	159,67	89,58
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	26,73	29,88
- usługi obce	950,40	1 428,38
- podatki i opłaty	72,62	99,41
- pozostałe koszty	4 319,03	161,52
Przychody z pozostałej działalności	1,58	0,69
Inne	1,58	0,69
Koszty pozostałej działalności	0,18	0,09
Inne	0,18	0,09
Przychody finansowe	68,21	21,76
Przychody z tytułu odsetek bankowych	57,47	21,76
Inne	10,74	0,00
Koszty finansowe	6,67	4,99
Inne	6,67	4,99

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

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	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	1,80
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	1,80
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		0,00
Odroczony podatek dochodowy	-56,12	4 102,86
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-56,12	4 102,86
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-56,12	4 102,86
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-56,12	4 102,86

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	350,50	492,07	449,06
- aktualizacja należności bieżących	0,00	41,96	35,31
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,17	0,00	0,00
- utrata wartości aktywa	317,45	398,99	398,99
- inne	32,88	51,12	14,76
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	12 961,99	13 159,68	12 375,57
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	12 961,68	13 159,04	12 375,30
- inne	0,31	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.

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

	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Zysk/Strata w okresie	4 789,98	16 134,57
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	4 789,98	16 134,57
		<i>w sztukach</i>
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
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 bez uwzględnienia akcji własnych	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
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	23 000 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	24 147 253	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	24 147 253	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. wypłaciła dywidendę w kwocie 879,76 tys. zł.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2016r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości w pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

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

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

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

7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł 30.06.2015
Stan na początek okresu	97 261,92	76 775,08	76 775,08
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>4 006,80</u>	<u>20 486,84</u>	<u>17 131,27</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	4 006,80	19 807,04	16 451,47
Zwiększenia	0,00	679,80	679,80
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	101 268,72	97 261,92	93 906,35
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>101 268,72</u>	<u>97 261,92</u>	<u>93 906,35</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>101 268,72</i>	<i>97 261,92</i>	<i>93 906,35</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 nocie 15 niniejszego sprawozdania.

Pożyczki i należności	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł 30.06.2015
Należności handlowe - wpłacona przez Spółkę dominującą kaucja z tyt. umowy najmu	138,22	133,10	130,77
Razem	138,22	133,10	130,77

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł 30.06.2015
Stan na początek okresu	10 322,81	6 756,47	6 756,47
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-9 625,35</u>	<u>3 566,34</u>	<u>2 661,25</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-196,99	4 618,50	3 780,04
Zwiększenia	1 086,26	8 103,89	5 055,39
Zmniejszenia	10 514,62	9 156,05	6 174,18
Stan na koniec okresu	697,46	10 322,81	9 417,72
W tym:			
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>430,47</u>	<u>9 993,19</u>	<u>9 168,53</u>
<i>Grupa DUON S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>9 364,71</i>	<i>8 428,23</i>
<i>KB DOM S.A.</i>	<i>430,00</i>	<i>628,00</i>	<i>740,00</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,47</i>	<i>0,48</i>	<i>0,30</i>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>266,99</u>	<u>329,62</u>	<u>249,19</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>266,89</i>	<i>329,52</i>	<i>249,09</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,10</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 certyfikaty inwestycyjne zakwalifikowano do pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych z uwagi na posiadanie ich z przeznaczeniem do obrotu.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Stan na początek okresu	955,57	1 078,84	1 078,84
Zmiany w ciągu okresu:	-955,57	-123,27	-159,75
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	10,71	75,42	38,94
Zwiększenia	403,30	608,56	0,00
Zmniejszenia	1 369,58	807,25	198,69
Stan na koniec okresu	0,00	955,57	919,09
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>955,57</i>	<i>919,09</i>
<i>Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.</i>	<i>0,00</i>	<i>955,57</i>	<i>919,09</i>

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 259,07	3 480,58	2 151,47
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	2 259,07	3 480,58	2 151,47
- z planowanym terminem spłaty od 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- z planowanym terminem spłaty od 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 131,47	1 092,05	1 022,09
Należności z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	3 944,90	0,00	0,00
Pozostałe należności	11,83	5,80	1,09
Razem	7 347,27	4 578,43	3 174,65

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	101 268,72	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	2 144	226,15	266,89	0,6%
KB Dom S.A.	200 000	197,49	430,00	2,0%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,48	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%

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 30 czerwca 2016r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2016r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Rozliczenia międzyokresowe	26,45	54,37	25,48
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	26,45	54,37	25,48
ubezpieczenia	0,40	23,71	0,42
prenumerata	0,74	3,01	2,80
zaliczka na usługę	0,00	2,58	0,00
dostęp do programów	8,35	16,69	6,59
pozostałe	16,96	8,38	15,67
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	26,45	54,37	25,48

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	671,62	588,22	891,78
Lokaty krótkoterminowe	3 932,00	6 113,15	2 883,13
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	4,93
	4 603,62	6 701,37	3 779,84
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:			
wpłaty klientów spółki zależnej na poczet zapisów na obligacje/akcje, zgodnie z podpisaną umową	0,00	4 069,92	0,00
	0,00	4 069,92	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	671,62	588,22	891,78
Lokaty krótkoterminowe	3 932,00	6 113,15	2 883,13
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	4,93
	4 603,62	6 701,37	3 779,84

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.

Akcje własne - w dniu 25 maja 2016r. spółka dominująca nabyła w celu umorzenia łącznie 1.440.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 6,90 zł za jedną akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 9.936 tys. zł. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy.

Kapitał zapasowy z agio w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał w spółce dominującej 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 33.983,08 tys. zł został utworzony:

- w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej na skup akcji własnych, kwota 24.000 tys. zł,

- w dniu 30.06.2016r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz pokrycie kosztów związanych z nabyciem akcji własnych, kwota 10.000 tys. zł. Na moment bilansowy z kwoty tej zostały pokryte koszty nabycia akcji w własnych w wysokości 36,92 tys. zł.

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 2015r.	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 30 czerwca 2015r.	0,00	27 381,15	592,00	0,00	27 973,14
Na dzień 31 grudnia 2015r.	0,00	27 381,15	592,00	0,00	27 973,14
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	9 076,91	9 076,91
Na dzień 30 czerwca 2016r.	0,00	27 381,15	592,00	9 076,91	37 050,05

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań finansowych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały także wykupu oraz spłat papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	211,52	85,70	39,31
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Razem	211,52	85,70	39,31

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu VAT	4,27	14,38	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	193,97	41,44	31,87
Zobowiązania z tytułu innych podatków	130,85	31,72	29,40
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	3 858,95	4 126,93	5,80
-środki klientów na opłacenie zapisu	0,00	4 069,92	0,00
-zobowiązanie z tytułu programu premiowego	3 830,50	0,00	0,00
-inne	28,45	57,01	5,80
Razem	4 188,04	4 214,47	67,07

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł		
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2015r.	136,80	41,63	178,43
Utworzone w okresie	80,83	0,00	80,83
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-132,95	0,00	-132,95
Na dzień 30 czerwca 2015r	84,68	41,63	126,31
Na dzień 31 grudnia 2015r.	197,72	74,80	272,52
Utworzone w okresie	252,21	0,00	252,21
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-265,50	0,00	-265,50
Na dzień 30 czerwca 2016r.	184,43	74,80	259,23

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2016r.							Ogółem
	Актыва finansowe wyceniane do wart. godzowej przez RZiS	Актыва utrzymywane do terminu zapadalności	Актыва finansowe dostępne do sprzedaży	Позычки и належності	Зобовязання finansowe wyceniane do wart. godzowej przez RZiS	Інше зобовязання finansowe wyceniane w замортизованым кошті		
Udziały i akcje	430,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	430,47	
Certyfikaty inwestycyjne	101 535,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 535,61	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	2 259,07	0,00	0,00	2 259,07	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	3 956,73	0,00	0,00	3 956,73	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	4 603,62	0,00	0,00	4 603,62	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-211,52	-211,52	
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	-3 858,95	-3 858,95	
Razem	101 966,08	0,00	0,00	10 819,42	0,00	-4 070,47	108 715,03	

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

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015		wartość godziwa
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	101 966,08	101 966,08	107 584,73	107 584,73	103 323,97	103 323,97	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	955,57	955,57	919,09	919,09	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	10 819,42	10 819,42	10 187,75	10 187,75	5 932,40	5 932,40	
Suma aktywów finansowych	112 785,50	112 785,50	118 728,05	118 728,05	110 175,46	110 175,46	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 070,47	4 070,47	4 212,63	4 212,63	45,11	45,11	
Suma zobowiązań finansowych	4 070,47	4 070,47	4 212,63	4 212,63	45,11	45,11	

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:
- Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

- Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),

- Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Wyszczególnienie	30 czerwca 2016r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	430,47	0,00	0,00	430,47
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	101 535,61	0,10	101 535,71
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	430,47	101 535,61	0,10	101 966,18
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	430,47	101 535,61	0,10	101 966,18

W I półroczu 2016r. nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	30 czerwca 2016r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,10	0,00	0,00	0,10

Dotatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	58 660	63 065	51,39%	63,64%	poziom 1	Cena rynkowa
Akcje nienotowane na aktywnym rynku i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	18 770	14 262	16,44%	14,40%	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 różniących 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	20 606	11 511	18,05%	11,62%	poziom 1	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 30.06.2016r. W portfelu lokat funduszy znajdowały się głównie akcje notowane oraz instrumenty dłużne wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia.

Informacja o aktywach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - aktywny rynek nieregulowany		3 897	3,41%
SYMBIO POLSKA S.A.	938 957	3 897	3,41%
Akcje - aktywny rynek regulowany		54 763	47,98%
GEKOPLAST S.A.	4 458 616	53 503	46,88%
Pozostale	257 634	1 260	1,10%
Akcje nienotowane na aktywnym rynku		9 557	8,37%
BAC-POL S.A.	1 828 500	7 259	6,36%
SYMBIO POLSKA S.A. SERIA I	583 044	2 298	2,01%
Pozostale	911 200	0	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		9 213	8,07%
INVEST HOUSE MAZURY SP. Z O.O.	1 980	2 337	2,05%
CERTIS INVESTMENTS SP. Z O.O.	1 200	6 876	6,02%
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku		20 606	18,05%
CP FIZ SUBFUNDUSZ CP ABSOLUTE RETURN	42 042	5 233	4,59%
CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY	118 219	15 373	13,46%
Razem Aktywa Docelowe		98 036	85,89%
Aktywa Płynne		Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne		4 051	3,55%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu-obligacje Skarbu Państwa		12 003	10,52%
Należności		46	0,04%
Razem Aktywa Płynne		16 100	14,11%
Wartość aktywów ogółem		114 137	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		12 869	
Wartość aktywów netto		101 268	

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

01.01.2016-30.06.2016	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	5 027,51	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 038,22
Ogółem (zysk/strata netto)	5 027,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 027,51

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

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF 7 Grupa Kapitałowa przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Grupa zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka dominująca ustaliła zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Capital Partners, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

30.06.2016	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
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	211,52	-211,52	-211,52	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	3 858,95	-3 858,95	-3 858,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	4 070,47	-4 070,47	-4 070,47	0,00	0,00	0,00	0,00

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
- kredyt bankowy	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
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	4 126,93	-4 126,93	-4 126,93	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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	101 966,08	107 584,73	103 323,97
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	955,57	919,09
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności (bez publiczno-prawnych)	6 215,80	3 486,38	2 152,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 603,62	6 701,37	3 779,84
Razem	112 785,50	118 728,05	110 175,46

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	907,88	0,00	1 669,46	3,08	538,28	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	165,46	0,00	182,43	3,08	283,58	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	417,68	0,00	412,03	9,21	306,66	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	768,05	0,00	848,68	24,63	850,39	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	209,79	209,79	627,74	219,76	389,25	216,69
Razem	2 468,86	209,79	3 740,34	259,76	2 368,16	216,69

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zbyła część swoich należności handlowych przeterminowanych.

Pożyczki udzielone	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015		w tys. zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	27,34	27,34	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53
Razem	27,34	27,34	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa zbyła część pożyczek przeterminowanych.

Zarządzanie kapitałem

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

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące transakcji podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami zależnymi	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015	w tys. zł
Przychody			
- Jednostki zależne :			
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	111,29		83,29
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	166,10		86,35
Razem	277,39		169,64
Zakupy usług			
- Jednostki zależne:			
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	2,91		8,91
TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów audytu wdrożenia wytycznych)	2,91		4,17
	0,00		4,74
- Pozostałe podmioty powiązane:	40,40		313,50
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	40,40		313,50
Razem	43,31		322,41
Saldą rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług			
<u>Należności:</u>	<u>10,08</u>		<u>6,14</u>
- Jednostki zależne:			
DM Capital Partners S.A.	10,08		6,14
TFI Capital Partners S.A.	4,17		3,07
	5,91		3,07
<u>Zobowiązania:</u>	<u>1,11</u>		<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	1,11		1,11
Saldą 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 wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej	310,32		51,72
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	310,32		51,72
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

Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
		<i>w tys. zł</i>
Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:	22,91	24,17
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	2,91	4,17
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	20,00	20,00
Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:	0,00	10,90
- Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	4,74
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	6,16
Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:	206,65	283,80
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	111,29	83,29
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	6,16
- pozostałych podmiotów powiązanych NNI Management Sp z o.o. Sp. K. (usł. doradcze)	24,28	47,43
- pozostałych podmiotów powiązanych AP Doradcy Sp z o.o. (usł. doradcze)	71,08	146,92
Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:	186,10	106,35
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	166,10	86,35
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	20,00	20,00
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej (z tytułu powołania, umów o pracę, premii)	664,32	167,29
- Członkowie Zarządu Domu Maklerskim Capital Partners S.A.	142,91	27,58
- Członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	521,41	139,71
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 30.06.2016r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30.06.2016r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej obejmuje wynagrodzenia netto, nagrody i korzyści wypłacone, należne i potencjalnie należne w okresie sprawozdawczym, dla osób zarządzających i nadzorujących podmiotu dominującego.

- ✓ wynagrodzenie osób zarządzających od podmiotu dominującego - 350,72 tys. zł
- ✓ wynagrodzenie osób zarządzających od spółek zależnych - 3.828,84 tys. zł (*)
- ✓ wynagrodzenie osób nadzorujących od podmiotu dominującego - 35,41 tys. zł
- ✓ wynagrodzenie osób nadzorujących od spółek zależnych - 29,79 tys. zł.

(*) W pozycji uwzględnione zostało m. in. wynagrodzenie należne z tytułu programu premiowego, którego szczegółowe zasady zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 11.

3. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2016r.:

Spółka dominująca 2
Spółki zależne łącznie 17

w tym:

Dom Maklerski Capital Partners S.A. - 9

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 30 czerwca 2016r. 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.	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
I. Przychody z działalności podstawowej	618,60	883,04	6 072,71	1 247,70
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-13,12	104,36	406,73	497,39
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-3,33	111,17	419,78	497,94
IV. Zysk/Strata okresu	-16,03	109,51	419,78	497,94
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 158,46	-1 441,15	1 926,51	-43,66
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6,98	0,00	-16,98	-9,23
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	-1 660,72	-219,39
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-4 165,44	-1 441,15	248,81	-272,28
IX. Aktywa razem	1 161,65	1 475,31	6 483,38	2 018,81
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	70,64	23,27	4 512,03	153,44
XII. Kapitał własny	1 091,00	1 452,04	1 971,35	1 865,37
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 I półrocze 2016 roku:

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	Wyłączenia konsolidacyjne	w tys. zł
					Razem
Przychody z działalności podstawowej	6 185	619	6 073	-903	11 973
Koszty działalności podstawowej	1 025	632	5 666	-20	7 303
Zysk/Strata na działalności podstawowej	5 160	-13	407	-883	4 671
Przychody z pozostałej działalności	278	0	1	-277	2
Przychody finansowe	45	10	13	0	68
Koszty pozostałej działalności	277	0	0	-277	0
Koszty finansowe	9	0	1	-3	7
Zysk/Strata brutto	5 197	-3	420	-880	4 734
Zysk/Strata netto	5 266	-16	420	-880	4 790

Aktywa trwałe (długoterminowe)	104 404	95	149	-2 387	102 261
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	5 285	1 067	6 335	-11	12 675
Suma aktywów	109 689	1 162	6 483	-2 398	114 936
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	96 640	1 091	1 971	-2 387	97 315
Zobowiązania długoterminowe	12 962	0	0	0	12 962
Zobowiązania krótkoterminowe	87	71	4 512	-11	4 659
Suma pasywów	109 689	1 162	6 483	-2 398	114 936

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

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

7. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

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

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

8. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

13. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka dominująca zawarła z Capital Partners Investment I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 13 listopada 2013r. umowę o ustanowienie użytkownika na 1.000.000 akcji Bać-Pol S.A. tj. prawa do ich używania i pobierania z nich pożytków (użytkowania) przez Fundusz. 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 2017r. Spółka dominująca w całości wyłączyła ww. aktywa z bilansu i nie utrzymuje zaangażowania w przeniesionych aktywach. Zarówno korzyści jak i wszelkie ryzyka, zgodnie z ww. umową zostały przeniesione na Fundusz.

14. Informacje pozostałe

- W związku ze zmianą postanowień statutu Capital Partners Investment I FIZ wycena certyfikatów ujęta w niniejszym sprawozdaniu uwzględnia rezerwę na wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 grudnia 2015r. łączna wartość certyfikatów wynosiła 97.261,92 tys. zł, a hipotetyczne zobowiązanie z tytułu opłaty za umorzenie opisane w dodatkowych ujawnieniach w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok wynosiło 9.598,24 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016r. łączna wartość certyfikatów z uwzględnioną rezerwą wynosi 101.268,72 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 dnia 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zobowiązany jest do systematycznego wyznaczania wymogów kapitałowych i poziomu funduszy własnych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z ww. Rozporządzeniem;
 - ✓ Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146 poz. 1546) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2016R.

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 funduszy emerytalnych (PKD – 64.99.Z).

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem ww. zmian.

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

Informacje uzupełniające

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą oraz znaczącym inwestorem, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.	za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r.	za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r.	za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r.
I. Przychody z działalności podstawowej	6 184,85	20 794,70	1 411,90	5 030,04
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	5 159,97	19 844,22	1 177,94	4 800,13
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 197,17	19 850,06	1 186,43	4 801,54
IV. Zysk/Strata okresu	5 265,99	15 747,06	1 202,14	3 809,07
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-696,67	-1 079,69	-159,04	-261,17
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 488,48	1 161,92	2 850,93	281,06
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 972,92	0,00	-2 276,66	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	1 818,90	82,24	415,23	19,89
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2016r.	stan na 31.12.2015r.	stan na 30.06.2016r.	stan na 31.12.2015r.
IX. Aktywa razem	109 688,95	114 578,05	24 785,66	26 886,79
X. Zobowiązania długoterminowe	12 961,99	13 159,35	2 928,93	3 087,96
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	87,30	72,11	19,73	16,92
XII. Kapitał własny	96 639,65	101 346,59	21 837,00	23 781,91
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 522,54	5 735,07
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)	0,22	0,76	0,05	0,18
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,76	0,05	0,18
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,95	4,15	0,89	0,97
XVIII. Liczba akcji po uwzgl. akcji własnych (w szt.)	23 000 000	24 440 000	23 000 000	24 440 000
XIX. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą po uwzgl. akcji własnych (w zł/EUR)	0,23	0,76	0,05	0,18
XX. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą po uwzgl. akcji własnych (w zł/EUR)	0,23	0,76	0,05	0,18
XIX. Wartość księgową na jedną akcję po uwzgl. akcji własnych (w zł/EUR)	4,20	4,15	0,95	0,97

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 30.06.2016r. wg kursu 4,4255 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2016

- na dzień 31.12.2015r. wg kursu 4,2615 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015

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 zakońzonego miesiąca okresu sprawozdawczego

- za okres 01.01-30.06.2016r. wg kursu 4,3805 PLN/EUR

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

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	6 184,85	20 794,70
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	6 116,06	20 794,70
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	68,79	0,00
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 024,88	950,47
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	198,08	0,00
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	826,80	950,47
Zysk/Strata na działalności podstawowej	5 159,97	19 844,22
Przychody z pozostałej działalności	278,05	170,33
Koszty pozostałej działalności	277,45	169,73
Przychody finansowe	45,21	14,40
Koszty finansowe	8,61	9,16
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 197,17	19 850,06
Podatek dochodowy, w tym:	-68,82	4 103,00
<i>- część bieżąca</i>	0,00	0,00
<i>- część odroczone</i>	-68,82	4 103,00
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	5 265,99	15 747,06
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,22	0,64
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych bez uwzględnienia akcji własnych (w sztukach)</i>	24 440 000	24 440 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	0,22	0,64
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	0,22	0,64
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych (w sztukach)</i>	24 147 253	24 440 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych</i>	0,22	0,64
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych</i>	0,22	0,64

(*) Zysk/Strata na jedną akcję wyliczony został poprzez podzielenie zysku lub straty netto danego okresu, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną ilość akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu
NOTY 1, 2

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Wynik netto za okres sprawozdawczy	5 265,99	15 747,06
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	5 265,99	15 747,06

BILANS

		w tys. zł		
	Nota	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa trwałe (długoterminowe)		104 404,45	100 526,05	97 135,99
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	6	31,04	36,03	9,07
Aktywa finansowe, w tym:	7	104 088,24	100 076,32	96 718,42
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		101 268,72	97 261,92	93 906,35
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		0,00	0,00	0,00
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		2 681,30	2 681,30	2 681,30
<i>pożyczki i należności</i>		138,22	133,10	130,77
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	285,16	413,70	408,50

Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		5 284,50	14 052,00	13 926,95
Aktywa finansowe, w tym:	7	1 840,34	12 406,98	11 366,24
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		697,46	10 322,80	9 417,72
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		0,00	955,57	919,09
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		0,00	0,00	0,00
<i>pożyczki i należności</i>		1 142,88	1 128,61	1 029,43
Inne składniki aktywów obrotowych	9	15,88	35,62	14,07
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	3 428,28	1 609,39	2 546,64
Suma aktywów		109 688,95	114 578,05	111 062,94
Kapitał własny		96 639,65	101 346,59	98 625,20
Kapitał akcyjny	11	24 440,00	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	11	-9 936,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	33 963,08	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	35 898,63	27 430,18	27 430,18
Zysk/Strata okresu	3	5 265,99	18 468,45	15 747,06
Zobowiązania długoterminowe		12 961,99	13 159,35	12 375,57
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczoney	2	12 961,99	13 159,35	12 375,57
Zobowiązania krótkoterminowe		87,30	72,11	62,17
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	26,35	25,65	20,44
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	60,95	46,46	41,73
Suma pasywów		109 688,95	114 578,05	111 062,94
Wartość księgowa w zł		96 639 653,42	101 346 589,56	98 625 203,87
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,95	4,15	4,04
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		23 000 000	24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		4,20	4,15	4,04

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 197,17	19 850,06
II. Korekty o pozycje	-5 893,84	-20 929,75
Amortyzacja	8,60	4,81
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-890,47	-219,94
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-5 027,51	-20 574,75
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-5 909,38	-20 789,88
Zmiana stanu należności netto	-19,39	-159,50
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	0,70	-5,26
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	19,74	14,44
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	14,49	10,45
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-696,67	-1 079,69
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 981,65	6 897,12
Zbycie aktywów finansowych	12 135,61	6 677,18
Inne wpływy inwestycyjne	1 846,04	219,94
II. Wydatki	1 493,17	5 735,20
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	3,61	0,00
Zakup aktywów finansowych	1 489,56	5 735,20
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	12 488,48	1 161,92

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	9 972,92	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	9 936,00	0,00
Inne wydatki finansowe	36,92	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 972,92	0,00
D. Przepływy pieniężne netto	1 818,90	82,24
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	1 818,90	82,24
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 609,39	2 464,40
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 428,28	2 546,64

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z agio</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Zysk/Strata okresu</i>	<i>w tys. zł Kapitały własne razem</i>
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 430,18	18 468,45	101 346,59
Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	-9 936,00	0,00	0,00	0,00	-9 936,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	8 468,45	-18 468,45	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	-36,92	0,00	0,00	-36,92
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 265,99	5 265,99
na dzień 30 czerwca 2016r.	24 440,00	7 007,96	-9 936,00	33 963,08	35 898,63	5 265,99	96 639,65
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	19 271,75	8 158,43	82 878,14
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	8 158,43	-8 158,43	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 747,06	15 747,06
na dzień 30 czerwca 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 430,18	15 747,06	98 625,20
na dzień 01 stycznia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	19 271,75	8 158,43	82 878,14
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	8 158,43	-8 158,43	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 468,45	18 468,45
na dzień 31 grudnia 2015r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 430,18	18 468,45	101 346,59

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015	<i>w tys. zł</i>
Przychody z działalności podstawowej	6 184,85	20 794,70	
1. przychody z działalności inwestycyjnej	6 116,06	20 794,70	
- przychody z wyceny aktywów finansowych	4 007,90	20 170,22	
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	1 217,69	404,54	
- otrzymane dywidendy	879,76	219,94	
- inne	10,71	0,00	
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	68,79	0,00	
- przychody z usług doradczych	68,79	0,00	
Koszty działalności podstawowej	1 024,88	950,47	
1. koszty działalności inwestycyjnej	198,08	0,00	
- koszty z wyceny aktywów finansowych	198,08	0,00	
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	826,80	950,47	
- amortyzacja, w tym:	8,60	4,81	
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8,60	4,81	
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	475,76	131,48	
wynagrodzenia	461,40	120,60	
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	14,36	10,88	
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00	
- zużycie materiałów i energii	9,81	5,75	
- usługi obce	272,44	765,70	
- podatki i opłaty	23,37	13,20	
- pozostałe koszty	36,82	29,53	

Przychody z pozostałej działalności	278,05	170,33
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	277,45	169,73
Inne	0,60	0,60
Koszty pozostałej działalności	277,45	169,73
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	277,45	169,73
Przychody finansowe	45,21	14,40
Przychody z tytułu odsetek bankowych	45,21	14,40
Koszty finansowe	8,61	9,16
Inne	8,61	9,16

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia oraz młody wiek pracowników, Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
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	-68,82	4 103,00
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-68,82	4 103,00
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-68,82	4 103,00
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-68,82	4 103,00

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	285,16	413,70	408,50
- aktualizacja należności bieżących	0,00	9,50	9,51
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wart. godziwej	0,17	0,00	0,00
- utrata wartości aktywa	284,99	398,99	398,99
- inne	0,00	5,21	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	12 961,99	13 159,35	12 375,57
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wart. godziwej	12 961,68	13 159,04	12 375,30
- inne	0,31	0,31	0,27

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 932,97 tys. zł.

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

	w tys. zł	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
Zysk/Strata w okresie	5 265,99	15 747,06
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	5 265,99	15 747,06
	w sztukach	
	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015
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 bez uwzględnienia akcji własnych	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
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	23 000 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	24 147 253	24 440 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	24 147 253	24 440 000

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

Spółka nie wypłacała i nie planuje wypłaty dywidendy.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Spółka nie posiada pozycji wartość firmy. Wartość netto pozycji inne wartości niematerialne wynosi zero.

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie zostały nabyte ani zbyte istotne rzeczowe aktywa trwałe. Nie nastąpiły także poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł 30.06.2015
Stan na początek okresu	97 261,92	76 775,08	76 775,08
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>4 006,80</u>	<u>20 486,84</u>	<u>17 131,27</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	4 006,80	19 807,04	16 451,47
Zwiększenia	0,00	679,80	679,80
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	101 268,72	97 261,92	93 906,35
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>101 268,72</i>	<i>97 261,92</i>	<i>93 906,35</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>101 268,72</i>	<i>97 261,92</i>	<i>93 906,35</i>

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

Aktywa dostępne do sprzedaży	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł 30.06.2015
Stan na początek okresu	2 681,30	2 681,30	2 681,30
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 681,30	2 681,30	2 681,30
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>

Pożyczki i należności	30.06.2016	31.12.2015	w tys. zł 30.06.2015
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	138,22	133,10	130,77
Razem	138,22	133,10	130,77

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Stan na początek okresu	10 322,81	6 756,47	6 756,47
Zmiany w ciągu okresu:	-9 625,35	3 566,34	2 661,25
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-196,99	4 618,50	3 780,04
Zwiększenia	1 086,26	8 103,89	5 055,39
Zmniejszenia	10 514,62	9 156,05	6 174,18
Stan na koniec okresu	697,46	10 322,81	9 417,72
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>430,47</i>	<i>9 993,19</i>	<i>9 168,53</i>
Grupa DUON S.A.	0,00	9 364,71	8 428,23
KB DOM S.A.	430,00	628,00	740,00
pozostałe	0,47	0,48	0,30
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>266,99</i>	<i>329,62</i>	<i>249,19</i>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	266,89	329,52	249,09
pozostałe	0,10	0,10	0,10

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Stan na początek okresu	955,57	1 078,84	1 078,84
Zmiany w ciągu okresu:	-955,57	-123,27	-159,75
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	10,71	75,42	38,94
Zwiększenia	403,30	608,56	0,00
Zmniejszenia	1 369,58	807,25	198,69
Stan na koniec okresu	0,00	955,57	919,09
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>955,57</i>	<i>919,09</i>
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	0,00	955,57	919,09

Pożyczki i należności	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	10,32	37,72	6,25
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	10,32	37,72	6,25
- z planowanym terminem spłaty od 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- z planowanym terminem spłaty od 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 131,47	1 089,80	1 022,09
Pozostałe należności	1,09	1,09	1,09
Razem	1 142,88	1 128,61	1 029,43

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

- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 4,17 tys. zł z tytułu refaktury kosztów podnajmu lokalu
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 5,91 tys. zł z tytułu refaktury kosztów podnajmu lokalu.

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	248 561	33 312,72	101 268,72	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	2 144	226,15	266,89	0,6%
KB Dom S.A.	200 000	197,49	430,00	2,0%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,48	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%

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 30.06.2016r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Capital Partners S.A. na dzień 30.06.2016r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Rozliczenia międzyokresowe	15,88	35,62	14,07
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15,88	35,62	14,07
ubezpieczenia	0,40	23,71	0,42
dostęp do serwisów prawno-finansowych	2,29	4,58	0,00
prenumerata literatury fachowej	0,00	0,56	0,00
pozostałe	13,19	6,77	13,65
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	15,88	35,62	14,07

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	128,28	209,39	141,71
Lokaty krótkoterminowe	3 300,00	1 400,00	2 400,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	4,93
	3 428,28	1 609,39	2 546,64
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	0,00	0,00	0,00
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:			
Środki pieniężne w banku i w kasie	128,28	209,39	141,71
Lokaty krótkoterminowe	3 300,00	1 400,00	2 400,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	4,93
	3 428,28	1 609,39	2 546,64

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.

Akcje własne - w dniu 25 maja 2016r. Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 1.440.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 6,90 zł za jedną akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 9.936 tys. zł. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy.

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 33.983,08 tys. zł został utworzony:

- w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na skup akcji własnych, kwota 24.000 tys. zł,
- w dniu 30.06.2016r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz pokrycie kosztów związanych z nabyciem akcji własnych, kwota 10.000 tys. zł. Na moment bilansowy z kwoty tej zostały pokryte koszty nabycia akcji w własnych 36,92 tys. zł.

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 2015r.	0,00	17 077,51	592,00	1 602,25	19 271,75
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	1 602,25	0,00	-1 602,25	0,00
Zysk netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	8 158,43	0,00	0,00	8 158,43
Na dzień 30 czerwca 2015r.	0,00	26 838,19	592,00	0,00	27 430,18
Na dzień 31 grudnia 2015r.	0,00	26 838,19	592,00	0,00	27 430,18
Zysk netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	8 468,45	0,00	0,00	8 468,45
Na dzień 30 czerwca 2016r.	0,00	35 306,64	592,00	0,00	35 898,63

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

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	26,35	25,65	20,44
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Razem	26,35	25,65	20,44

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4,51	4,40	5,32
Zobowiązania z tytułu innych podatków	12,32	12,33	12,29
Razem	16,83	16,73	17,61

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2015r.	28,04	28,04
Utworzone w okresie	24,12	24,12
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-28,04	-28,04
Na dzień 30 czerwca 2015r	24,12	24,12
Na dzień 31 grudnia 2015r.	29,73	29,73

Utworzone w okresie	53,90	53,90
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-39,51	-39,51
Na dzień 30 czerwca 2016r.	44,12	44,12

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2016r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	430,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	430,57	
Certyfikaty inwestycyjne	101 535,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 535,61	
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	10,32	0,00	0,00	10,32	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	139,31	0,00	0,00	139,31	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	3 428,28	0,00	0,00	3 428,28	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-26,35	-26,35	
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	101 966,18	0,00	0,00	3 577,91	0,00	-26,35	105 517,74	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2015r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	9 993,29	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	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 - 30.06.2015r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	9 168,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 168,63	
Certyfikaty inwestycyjne	94 155,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	94 155,44	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	6,25	0,00	0,00	6,25	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	919,09	0,00	131,86	0,00	0,00	1 050,95	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 546,64	0,00	0,00	2 546,64	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-20,44	-20,44	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	103 324,07	919,09	0,00	2 684,75	0,00	-20,44	106 907,47	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w tys. zł					
	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	101 966,18	101 966,18	107 584,73	107 584,73	103 324,07	103 324,07
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	955,57	955,57	919,09	919,09
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	3 577,91	3 577,91	1 781,30	1 781,30	2 684,75	2 684,75
Suma aktywów finansowych	105 544,09	105 544,09	110 321,60	110 321,60	106 927,91	106 927,91
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26,35	26,35	25,65	25,65	20,44	20,44
Suma zobowiązań finansowych	26,35	26,35	25,65	25,65	20,44	20,44

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 aktywów i zobowiązań finansowych

Jedynym składnikiem aktywów finansowych Grupy Kapitałowej są aktywa finansowe spółki dominującej. W związku ze szczegółowym zaprezentowaniem dodatkowych ujawnień w tym zakresie w skonsolidowanym sprawozdaniu w części noty objaśniające, nota 15, odstąpiono od prezentowania dodatkowych ujawnień do wskazanej pozycji.

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

01.01.2016-30.06.2016	w tys. zł						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	
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	5 027,51	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 038,22
Ogółem (zysk/strata netto)	5 027,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 027,51

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

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Spółka zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka ustaliła zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Capital Partners, które

mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

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

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

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

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

30.06.2016	<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	26,35	-26,35	-26,35	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	26,35	-26,35	-26,35	0,00	0,00	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	101 966,18	107 584,73	103 324,07
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	955,57	919,09
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności	149,63	171,91	138,11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 428,28	1 609,39	2 546,64
Razem	105 544,09	110 321,60	106 927,91

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	10,32	0,00	14,85	0,00	6,25	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	22,87	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	50,02	50,02	50,02	50,02
Razem	10,32	0,00	87,74	50,02	56,27	50,02

W okresie sprawozdawczym Spółka zbyła wszystkie należności handlowe przeterminowane.

Pożyczki udzielone	w tys. zł					
	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	27,34	27,34	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53
Razem	27,34	27,34	1 164,53	1 164,53	1 164,53	1 164,53

W okresie sprawozdawczym Spółka zbyła część przeterminowanych pożyczek.

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem Spółki jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem Spółki jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A. Dotychczas Spółka nie wypłacała dywidendy. Nie została też ogłoszona polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Spółka nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. Aby ograniczyć takie ryzyko Spółka prowadzi bieżącą

analizę stanu portfela oraz potencjalnego zapotrzebowania na kapitał (w szczególności w zakresie działalności inwestycyjnej). Project Manager projektu inwestycyjnego zobowiązany jest do przedstawienia do zaakceptowania projektu wraz z planowanymi źródłami jego finansowania i potencjałem do pozyskania kapitału obcego jeżeli ma zastosowanie.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 czerwca 2016r. Spółka zatrudniała dwie osoby na podstawie umów o pracę (pracownicy umysłowi). Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę. Na dzień 30 czerwca 2016r. Spółka współpracowała z dwoma podmiotami.

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

- ✓ Zarząd: 350,72 tys. zł netto
- ✓ Rada Nadzorcza: 35,41 tys. zł netto.

3. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione wyżej transakcje, poza opisanymi w punkcie 2 oraz opisanymi w części Dane uzupełniające skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów. Dokonano jednocześnie zbycia przeterminowanych należności i pożyczek na które wcześniej utworzony był odpis aktualizujący.

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych – nie wystąpiły.

8. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka zawarła z Capital Partners Investment I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 13 listopada 2013r. umowę o ustanowienie użytkowania 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 2017r. Spółka w całości wyłączyła ww. aktywa z bilansu i nie utrzymuje zaangażowania w przeniesionych aktywach. Zarówno korzyści jak i wszelkie ryzyka, zgodnie z ww. umową zostały przeniesione na Fundusz.

9. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

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

11. Informacje pozostałe:

- ✓ W związku ze zmianą postanowień statutu Capital Partners Investment I FIZ wycena certyfikatów ujęta w niniejszym sprawozdaniu uwzględnia rezerwę na wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 grudnia 2015r. łączna wartość certyfikatów wynosiła 97.261,92 tys. zł, a hipotetyczne zobowiązanie z tytułu opłaty za umorzenie opisane w dodatkowych ujawnieniach w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok wynosiło 9.598,24 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2016r. łączna wartość certyfikatów z uwzględnioną rezerwą wynosi 101.268,72 tys. zł,

- ✓ 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

16.08.2016r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

16.08.2016r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

16.08.2016r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

16.08.2016r.	Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>