

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

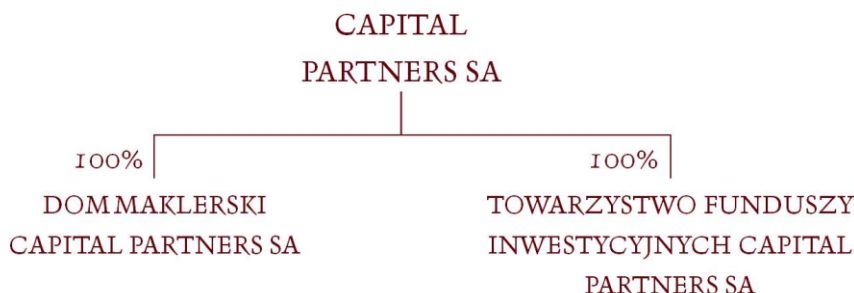
ZA OKRES 01.01.2016 – 30.06.2016

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

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

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

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



Podmiot dominujący

<i>Firma Spółki:</i>	Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Emitent nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	527-23-72-698
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	015152014
<i>PKD:</i>	64.99.Z - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	29.04.2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000110394.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2016r. wynosił 24.440.000,00zł i dzielił się na 24.440.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none">▪ A – 500.000 akcji,▪ B – 1.800.000 akcji,▪ C – 9.200.000 akcji,▪ D – 520.000 akcji,▪ E – 12.020.000 akcji,▪ F – 400.000 akcji. Emitent w dniu 25 maja 2016r. nabył 1.440.000 akcji własnych. W dniu 1 sierpnia 2016r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji umorzenia tych akcji i zmiany wysokości kapitału z 24.440.000,00 zł na 23.000.000,00 zł.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2016r.:</i>	Paweł Bala – posiada 3.991.645 akcji stanowiących 16,33% w kapitale zakładowym i 3.991.645 głosów na WZ stanowiących 16,33% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Adam Chełchowski – posiada 2.991.419 akcji stanowiących 12,24%

	w kapitale zakładowym i 2.991.419 głosów na WZ stanowiących 12,24% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
	Anna Bala – posiada 2.531.108 akcji stanowiące 10,36% w kapitale zakładowym i 2.531.108 głosów na WZ stanowiących 10,36% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2016r.:</i>	Paweł Bala – Prezes Zarządu Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu Adam Chelchowski – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2016r.:</i>	Jacek Jaszczółt – Przewodniczący RN Sławomir Gajewski – Wiceprzewodniczący RN Zbigniew Kuliński – Członek RN Katarzyna Perzak – Członek RN Marcin Rulnicki – Członek RN

Podmiot zależny – Dom Maklerski Capital Partners S.A.

<i>Firma Spółki:</i>	Dom Maklerski Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Spółka nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	525-21-99-110
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	016637802
<i>PKD:</i>	66.12.Z - działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	23.11.2001r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000065126.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2016r. wynosił 700.000,00zł i dzielił się na 700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00zł każda.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2016r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 700.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 700.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2016r.:</i>	Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu Paweł Bala – Wiceprezes Zarządu Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30.06.2016r.:</i>	Konrad Korobowicz – Przewodniczący RN Rajmund Grał – Wiceprzewodniczący RN Janusz Radomski – Członek RN

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

<i>Firma Spółki:</i>	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.
<i>Siedziba Spółki:</i>	ul. Królewska 16,00-103 Warszawa
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	7010027837
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	140606412
<i>PKD:</i>	66.30.Z - działalność związana z zarządzaniem funduszami.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	13.06.2006 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000258883.

<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2016r. wynosił 659.820,00 zł i dzielił się na 10.997.000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 0,06 zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none">▪ A – 500.000 akcji,▪ B – 2.000.000 akcji,▪ C – 2.500.000 akcji,▪ D – 397.000 akcji,▪ E – 1.300.000 akcji,▪ F – 4.300.000 akcji.
<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 30.06.2016r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 10.997.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 10.997.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 30.06.2016r.:</i>	Adam Chełchowski – Prezes Zarządu Damian Czarnecki – Wiceprezes Zarządu Joanna Kwiatkowska-Rulnicka – Członek Zarządu
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2016r.:</i>	Paweł Bala – Przewodniczący Rady Nadzorczej Konrad Korobowicz – Członek Rady Nadzorczej Beata Cymer-Zabielska – Członek Rady Nadzorczej

Podstawowym źródłem przychodów i zysków podmiotu dominującego jest działalność inwestycyjna na szeroko pojętym rynku finansowym oraz w mniejszym zakresie działalność doradcza.

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

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

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

Zakres wykonywanych przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. czynności stanowiących działalność maklerską w rozumieniu art. 69 ust. 2 i 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (dalej „Uoif”) jest obecnie następujący:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
2. wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie,
3. oferowanie maklerskich instrumentów finansowych,
4. przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych,
5. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
6. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw.

Kolejny krok w rozwoju Grupy i oferowanych usług oraz produktów było rozszerzenie w 2011 roku Grupy Kapitałowej Capital Partners o Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. i tym samym

rozszerzenie działalności o produkty inwestycyjne oparte na przejrzystej strukturze funduszy inwestycyjnych.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. planuje utrzymać dotychczasowe kierunki rozwoju, tj.:

- tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi inwestujących głównie w projekty typu private equity;
- tworzenie funduszy inwestycyjnych zamkniętych dedykowanych dla określonych inwestorów;
- tworzenie i zarządzanie funduszy inwestycyjnych zamkniętych inwestujących w instrumenty notowane na rynku regulowanym.

Wybrane dane finansowe:

Wybrane dane finansowe Capital Partners S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2016r. 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.
Przychody z działalności podstawowej	6 184,85	20 794,70	1 411,90	5 030,04
Zysk/Strata na działalności podstawowej	5 159,97	19 844,22	1 177,94	4 800,13
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	5 197,17	19 850,06	1 186,43	4 801,54
Zysk/Strata okresu	5 265,99	15 747,06	1 202,14	3 809,07
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-696,67	-1 079,69	-159,04	-261,17
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 488,48	1 161,92	2 850,93	281,06
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 972,92	0,00	-2 276,66	0,00
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	1 818,90	82,24	415,23	19,89
Wybrane dane finansowe Capital Partners S.A.	stan na 30-06-2016r.	stan na 31-12-2015r.	stan na 30-06-2016r.	stan na 31-12-2015r.
Aktywa razem	109 688,95	114 578,05	24 785,66	26 886,79
Zobowiązania długoterminowe	12 961,99	13 159,35	2 928,93	3 087,96
Zobowiązania krótkoterminowe	87,30	72,11	19,73	16,92
Kapitał własny	96 639,65	101 346,59	21 837,00	23 781,91
Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 522,54	5 735,07
Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,22	0,76	0,05	0,18
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,22	0,76	0,05	0,18
Wartość księgową na jedną akcję	3,95	4,15	0,89	0,97

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	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.
Przychody z działalności podstawowej	11 973,50	22 670,43	2 733,36	5 483,76
Zysk/Strata na działalności podstawowej	4 670,92	20 221,87	1 066,30	4 891,48
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 733,86	20 239,23	1 080,67	4 895,68
Zysk/Strata okresu	4 789,98	16 134,57	1 093,48	3 902,80
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 928,62	-2 564,50	-668,56	-620,33
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 584,76	932,75	2 644,62	225,62
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 753,88	0,55	-2 454,94	0,13
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-2 097,74	-1 631,19	-478,88	-394,57
Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	stan na 30-06-2016r.	stan na 31-12-2015r.	stan na 30-06-2016r.	stan na 31-12-2015r.
Aktywa razem	114 935,85	121 013,86	25 971,27	28 397,01
Zobowiązania długoterminowe	12 961,99	13 159,68	2 928,93	3 088,04
Zobowiązania krótkoterminowe	4 658,79	4 572,76	1 052,71	1 073,04
Kapitał własny	97 315,07	103 281,42	21 989,62	24 235,93

Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 522,54	5 735,07
Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,20	0,66	0,04	0,16
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,20	0,66	0,04	0,16
Wartość księgową na jedną akcję	3,98	4,23	0,90	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.

2. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓLROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓLROCZE 2016 ROKU

Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz polityka rachunkowości zostały zaprezentowane w „Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2016 – 30.06.2016r.” w części „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

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

W Grupie Kapitałowej Capital Partners obowiązują zasady zarządzania ryzykiem, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu. Przyjęte zasady zarządzania ryzykiem przewidują przeprowadzenie analizy wpływu poszczególnych ryzyk oraz ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka, w wyniku czego każde zidentyfikowane ryzyko otrzymuje określoną wartość. W niniejszym sprawozdaniu przedstawione zostały ryzyka mogące mieć istotny wpływ na działalność spółek z Grupy Kapitałowej zidentyfikowane na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

▪ Ryzyko biznesowe przyjętego modelu działania

Przyjęcie błędnego lub nieskuteczna realizacja przyjętego modelu działania. O osiągniętych wynikach finansowych Grupy Kapitałowej decyduje przede wszystkim skutecznie realizowana polityka inwestycyjna podmiotu dominującego. Podmiot dominujący koncentruje się na wyszukiwaniu i realizacji dochodowych projektów inwestycyjnych. Osiągnięcie zadowalających wyników z inwestycji przy akceptowalnym poziomie ryzyka jest uzależnione od wielu czynników, przy czym na niektóre z nich podmiot dominujący nie ma żadnego wpływu. Mogą wystąpić przypadki, że mimo dokonania niezbędnych analiz oraz spełnienia przez dany projekt kryteriów inwestycyjnych nie przyniesie on spodziewanych korzyści lub spowoduje straty. Drugim istotnym obszarem działalności jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Zgodnie z przyjętym obecnie modelem działania TFI Capital Partners S.A. skupia się na zarządzaniu zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi realizującymi strategię private equity i absolute return. Przychody z tego tytułu są ściśle związane z wielkością aktywów zgromadzonych w tych funduszach. Nie można przewidzieć, czy fundusze będą pozyskiwały środki oraz czy w przyszłości inwestorzy nie wycofają wpłaconych środków. Pozostały obszar działalności to realizacja projektów oferowania, doradztwa i zarządzania w zakresie pozyskiwania finansowania, w tym finansowania poprzez publiczną emisję akcji lub obligacji. Mimo dołożenia najwyższej staranności niektóre z takich projektów nie przynoszą spodziewanych efektów, a co za tym idzie skutkują mniejszymi niż spodziewane przychodami Grupy Kapitałowej lub ich brakiem. Poziom ryzyka – średnie.

▪ Ryzyko zarządzania

Ryzyko związane z niewłaściwym zarządzaniem, złą identyfikacją i ograniczaniem ryzyka prowadzonej działalności, brakiem lub niewystarczającym działaniem kontroli wewnętrznej, nieodpowiednim stosowaniem procedur wewnętrznych lub ich nieprzestrzeganiem. Grupa Kapitałowa podejmuje działania, dzięki którym zmniejsza prawdopodobieństwo wystąpienia ewentualnych negatywnych zdarzeń oraz - w przypadku ich wystąpienia – zmniejsza negatywne skutki. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko zarządzania kapitałem**

Niedobór lub brak kapitału niezbędnego do prowadzenia działalności. Błędna strategia w zakresie wielkości, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz niewłaściwa realizacja tej strategii. Długoterminowym celem Grupy Kapitałowej jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Zamiarem podmiotu dominującego jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A. Dotychczas podmiot dominujący nie wypłacał dywidendy. Nie została też ogłoszona przez podmiot dominujący polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych podmiot dominujący nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. W związku z wygenerowaną istotną nadwyżką finansową Spółka przeprowadziła w drugim kwartale 2016r. program skupu akcji własnych. Poziom ryzyka – krytyczne.

▪ **Ryzyko zasobów ludzkich**

Zakłócenia działalności wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników, menedżerów i osób stale współpracujących o odpowiednich kwalifikacjach. Charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności sprawia, że wysokiej jakości kadra jest jednym z najważniejszych czynników wpływających na zdolność do realizacji założonych celów biznesowych oraz efektywność działania. Odejście kluczowych członków zespołu może spowodować przejściowe trudności w bieżącym funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej, zwłaszcza w obszarze zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz realizacji projektów w zakresie oferowania i doradztwa finansowego. Poziom ryzyka – wysokie.

▪ **Ryzyko błędów ludzkich**

Ryzyko błędnego lub nienależytego wykonywania czynności służbowych bądź ich niewykonania wskutek zapomnienia, przeoczenia albo nieposiadania należytej wiedzy i umiejętności, zwłaszcza w podmiotach zależnych. Ryzyko to istnieje zawsze. Obniża je wysoka jakość kadry, a podwyższa - duży udział czynności nietypowych, niepowtarzalnych i w związku z tym nieujętych w szczegółowych procedurach. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko bezpieczeństwa zasobów IT**

Ryzyko straty w wyniku zdarzeń skutkujących naruszeniem zasobów lub danych firmowych. Wyciek poufnych danych, zwłaszcza w zakresie danych o Klientach może negatywnie wpłynąć na wizerunek firmy oraz doprowadzić do sporów sądowych z poszkodowanymi Klientami. Pomimo stałego zwiększania poziomu bezpieczeństwa informatycznego oraz wdrażania procedur zabezpieczających nie można wykluczyć sytuacji, że w przyszłości może dojść do takiego zdarzenia. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko outsourcingu**

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

▪ **Ryzyko cen instrumentów finansowych**

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

oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe. Poziom ryzyka – krytyczne.

▪ **Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów**

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

▪ **Ryzyko prania pieniędzy i finansowania terroryzmu**

Ryzyko poniesienia strat w wyniku zamieszania w proceder prania pieniędzy i finansowania terroryzmu prowadzony przez klientów, pośredników lub pracowników. Ze względu na specyfikę działalności spółek zależnych mogą występować sytuacje, że pomimo wdrożonych procedur w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu spółki te poniosą szkodę w związku z niedozwolonymi działaniami klientów, pośredników lub pracowników. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko zgodności z prawem**

Ryzyko związane z istotnymi zakłóceniami lub brakiem możliwości realizacji zaplanowanych projektów w związku ze zmianami w prawie i regulacjach oraz działaniem niezgodnie z prawem, podejmowanie nieuczciwych praktyk rynkowych. Ze względu na działalność Grupy Kapitałowej na rynku finansowym niezwykle istotne jest stałe monitorowanie przepisów prawnych. Spółki zależne prowadzą swoją działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Specyfika podmiotów nadzorowanych powoduje, że ewentualne działania niezgodne z prawem mogą skutkować nałożeniem kar finansowych lub cofnięciem zezwolenia na prowadzenie określonej działalności. Grupa Kapitałowa przykłada dużą wagę do monitorowania zgodności działania z przepisami prawa, w tym z zasadami ładu korporacyjnego oraz zmian w przepisach. W przyszłości mogą jednak wystąpić sytuacje naruszenia lub niedostosowania do przepisów prawa, których skutkiem mogą być straty finansowe. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko zwiększonych wymogów**

Zmiany powodujące konieczność spełnienia dodatkowych wymogów w zakresie organizacyjnym lub kapitałowym. Konieczność zapewnienia dodatkowych zasobów w tym kapitałowych. Tendencja do zaostrzania wymogów w zakresie działania na rynkach finansowych powoduje stały wzrost kosztów ponoszonych na implementację i stosowanie nowych lub zmienionych regulacji. Zmiany w tym zakresie są stale obserwowane, jednak dotychczas nie wystąpiła sytuacja, która miałaby istotny negatywny wpływ na Grupę Kapitałową. Zarządzanie ryzykiem zwiększonych wymogów polega na bieżącym monitoring stanu prawnego, zmian przepisów oraz standardów rynkowych w zakresie dostosowywania się do zwiększonych wymogów. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko raportowania**

Niewłaściwie zorganizowane przez podmiot dominujący procesy raportowania, w szczególności w zakresie obowiązków informacyjnych z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Ofercie Publicznej. Błędne raportowanie lub jego brak może spowodować nałożenie kary finansowej przez KNF, zawieszenie lub wykluczenie akcji podmiotu dominującego z obrotu na rynku regulowanych, jak również negatywnie wpłynąć na cenę jego akcji. Każde zdarzenie, w wyniku którego istnieje potencjalny obowiązek raportowania musi być zgłoszony przynajmniej dwóm członkom zarządu. Zdarzenie powodujące obowiązek raportowania jest dodatkowo zgłaszane operatorowi systemu ESPI. Raport może zostać wysłany wyłącznie po jego zatwierdzeniu przez przynajmniej jednego członka zarządu. Podmiot dominujący opracował wewnętrzne zasady postępowania z informacjami, które mogą podlegać udostępnieniu do wiadomości publicznej. Poziom ryzyka – wysokie.

▪ Ryzyko kredytowe kontrahenta

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

▪ Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną w związku z decyzjami biznesowymi lub innymi zdarzeniami związanymi z działalnością Grupy Kapitałowej. Ze względu na to, że dobra reputacja ma kluczowe znaczenie dla każdego przedsiębiorstwa działającego w sektorze finansowym Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje środki masowego przekazu oraz opinie wyrażane przez klientów pod kątem postrzegania pojedynczych zdarzeń gospodarczych oraz całokształtu działalności. Nie można wykluczyć, że pojawią się negatywne skutki niektórych działań, które spowodują zmniejszenie zdolności do pozyskiwania klientów i co za tym idzie osłabienie zdolności do generowania przychodów. Poziom ryzyka – średnie.

4. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W pierwszym półroczu 2016r. nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Capital Partners.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz spółki zależne:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A., z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16, świadczący usługi maklerskie. Capital Partners S.A. posiada w Spółce zależnej 100% udziałów i w głosach.
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16, świadczący usługi typowe dla funduszu. Capital Partners S.A. posiada w Spółce zależnej 100% udziałów i w głosach.

Konsolidacją metodą pełną objęte są dane wyżej wymienionych podmiotów zależnych.

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

Nie publikowano prognoz wyników na 2016r.

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

Akcjonariusze Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Paweł Bala	3.991.645	17,35%	3.991.645	17,35%
Anna Bala	2.531.108	11,00%	2.531.108	11,00%
Adam Chełchowski	2.991.419	13,01%	2.991.419	13,01%

Na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kw. 2016 roku: i) Pan Paweł Bala posiadał 4.310.000 akcji, które stanowiły 17,64% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, ii) Pani Anna Bala posiadała 2.531.064 akcje stanowiące 10,36% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, iii) Pan Adam Chełchowski posiadał 3.230.000 akcji, które stanowiły 13,22% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

Akcjonariusze Capital Partners S.A.	liczba akcji na dzień przekazania raportu	liczba akcji na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za I kw. 2016r.	zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala – Prezes Zarządu	3.991.645	4.310.000	- 318.355
Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu	210.695	227.500	- 16.805
Adam Chelchowski – Wiceprezes Zarządu	2.991.419	3.230.000	- 238.581
Zbigniew Kuliński – Członek Rady Nadzorczej	389.715	420.000	- 30.285
Sławomir Gajewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	607.323	655.761	- 48.438

Wskazane w powyższej tabeli zmiany stanu posiadania są wynikiem sprzedaży akcji w ramach programu skupu akcji własnych przez Capital Partners S.A.

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

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

W pierwszym półroczu 2016 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W pierwszym półroczu 2016 roku zarówno Emitent jak i podmioty od niego zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wykaz wszystkich zawartych przez podmiot dominujący transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w „Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2016 – 30.06.2016r.” w części „Dane uzupełniające” pkt.1.

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

W pierwszym półroczu 2016 roku zarówno Emitent jak i podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu oraz pożyczki ani nie udzieliły gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

- W dniu 26 lutego 2016r. Capital Partners S.A. otrzymała informację od pełnomocnika procesowego, że nie doszło do zawarcia ugody z wniosku Spółki o zawiązanie Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. z siedzibą w Warszawie, Slidelco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji Republika Cypru oraz SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu do zawarcia ugody w sprawie wykonania obowiązku odkupienia od Spółki 200.000 akcji Korporacja Budowlana Dom S.A.
- W dniu 02 marca 2016r., w wyniku odpowiedzi na ogłoszone w dniu 8 stycznia 2016 r. przez Fortum Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Grupa DUON S.A., Capital Partners S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje Grupy DUON S.A. tj. 2.754.325 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę 10.604 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych na dzień 31.12.2015r. ujmowana wg ceny rynkowej wynosiła łącznie 9.365 tys. zł.
- W dniu 24 marca 2016r. Rada Nadzorcza podmiotu dominującego dokonała wyboru Pana Pawła Bala do Zarządu Capital Partners S.A. na kolejną kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- W dniu 21 kwietnia 2016r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Capital Partners S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za 2015 rok w następującym brzmieniu:

„1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przeznaczyć wypracowany w 2015 roku zysk netto w kwocie 18.468.446,79 zł (słownie: osiemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych i siedemdziesiąt dziewięć groszy) w następujący sposób:

 - a. kwotę 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) przekazać na kapitał rezerwowo przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz pokrycie kosztów związanych z nabyciem akcji własnych. Nabycie akcji własnych zostanie dokonane na warunkach określonych w niniejszej uchwale;
 - b. kwotę 8.468.446,79 zł (słownie: osiem milionów czterysta sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta czterdzieści sześć złotych i siedemdziesiąt dziewięć groszy) przekazać na kapitał zapasowy.

2. Warunki nabywania akcji własnych:

 - a. Spółka może nabyć nie więcej niż 1.440.000 (słownie: jeden milion czterysta czterdzieści tysięcy) akcji w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego;
 - b. Cena za jedną nabywaną akcję wyniesie 6,90 zł (słownie: sześć złotych i dziewięćdziesiąt groszy);
 - c. Nabycie akcji własnych oraz koszty związane z tym nabyciem zostaną sfinansowane z funduszu rezerwowego, o którym mowa w ust. 1 pkt a niniejszej uchwały;
 - d. Nabycie akcji własnych nastąpi w trybie, który zapewni równe traktowanie wszystkich Akcjonariuszy, a w przypadku złożenia ofert sprzedaży obejmujących większą liczbę akcji niż określona w pkt a powyżej, akcje będą nabywane z zachowaniem zasady proporcjonalnej redukcji.
 - e. Nabycie akcji własnych może nastąpić do 30 czerwca 2016r.

3. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

 - a. Określenia pozostałych warunków nabycia akcji własnych nieokreślonych w niniejszej uchwale;
 - b. Zawarcia umowy z firmą inwestycyjną, która będzie pośredniczyć w przeprowadzeniu nabycia akcji własnych;
 - c. Dokonania wszystkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały i przeprowadzenia skupu akcji własnych.

4. Walne Zgromadzenie zobowiązuje Zarząd Spółki do:

 - a. Przeprowadzenia procesu nabycia akcji własnych w sposób zapewniający równe traktowanie wszystkich Akcjonariuszy;
 - b. Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad przewidującym między innymi podjęcie uchwały w sprawie umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany statutu.

5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”
- W dniu 25 maja 2016r. nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie zakupu akcji własnych w ramach ogłoszonej w dniu 5 maja 2016r. (*Raport bieżący nr 17/2016*) „Oferty zakupu akcji spółki Capital Partners S.A.”, złożonej w wykonaniu Uchwały nr 10/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 21 kwietnia 2016r. Przeniesienie własności akcji pomiędzy

Akcjonariuszami a Spółką zostało dokonane poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. W dniu 25 maja 2016r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., 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. Akcje, które zostały nabyte stanowiły 5,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 1.440.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 5,89% ogólnej liczby głosów, z zastrzeżeniem, że Spółka nie była uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Przed nabyciem, o którym mowa powyżej Spółka nie posiadała akcji własnych.

- W dniu 29 czerwca 2016r. Walne Zgromadzenie spółki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. (dalej „TFI CP”) podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia programu premiowego dla kluczowych dla TFI CP osób i przyjęcia regulaminu tego programu oraz w dniu 30 czerwca 2016r. dokonana została, za zgodą Zgromadzenia Inwestorów, zmiana statutu Capital Partners Investment I FIZ (dalej „CPI I FIZ”). Celem ustanowionego programu jest długookresowe związanie z TFI CP i Grupą Kapitałową Capital Partners kluczowych osób, mających istotny wpływ na wyniki finansowe TFI CP i zarządzanych przez TFI CP funduszy inwestycyjnych oraz na długoterminowy wzrost wartości kluczowego aktywa Capital Partners S.A jakim są certyfikaty CPI I FIZ. Cel ten będzie realizowany poprzez powiązanie wynagrodzenia kluczowych osób z wynikami tego funduszu. Program premiowy skierowany jest do 9 kluczowych dla TFI CP osób i przewidziany jest na lata 2016, 2017 oraz 2018. Program opiera się o opcje fantomowe, których bazą jest wynagrodzenie zmienne (należne TFI CP za wyniki osiągnięte przez CPI I FIZ). Program został podzielony na 11 kwartalnych okresów rozliczeniowych. Bazą waluacji jednej opcji fantomowej jest 0,1% przychodu TFI CP z tytułu wynagrodzenia zmiennego w danym okresie rozliczeniowym. Osoby uprawnione odpłatnie nabyły łącznie 971 opcji dla każdego okresu rozliczeniowego I, II, III; 977 opcji dla każdego opcji dla każdego okresu rozliczeniowego IV, V, VI, VII oraz 981 opcji dla każdego okresu rozliczeniowego VIII, IX, X, XI. Realizacja praw z opcji może nastąpić wyłącznie w drodze rozliczenia pieniężnego. Rada Nadzorcza Capital Partners S.A. zapoznała się założeniami opisanego powyżej programu i pozytywnie go zaopiniowała. Statut CPI I FIZ został zmieniony w zakresie wynagrodzenia należnego TFI CP w ten sposób, że obniżone zostało wynagrodzenie podstawowe z 3,6% do 2%, a w miejsce opłaty za umorzenie certyfikatów w wysokości 15% osiągniętego zysku wprowadzone zostało wynagrodzenie zmienne w wysokości 15% zysku zrealizowanego powiększonego o przychody netto z lokat. Należne wynagrodzenie zmienne obliczane jest zgodnie z zasadą „high-water mark”.
- W dniu 30 czerwca 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capital Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia w drodze umorzenia dobrowolnego 1.040.000 akcji na okaziciela serii E oraz 400.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda (dalej „Akcje”) nabytych w celu umorzenia w ramach programu skupu akcji własnych w wykonaniu Uchwały nr 10/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 21 kwietnia 2016 r. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 9.936.000,00 zł. Jednocześnie została podjęta uchwała w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Capital Partners S.A. o kwotę 1.440.000,00 zł, tj. z kwoty 24.440.000,00 zł do kwoty 23.000.000,00 zł przez umorzenie 1.440.000 akcji własnych Capital Partners S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W dniu 1 sierpnia 2016r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych.
- W dniu 4 lipca 2016r. podmiot dominujący otrzymał oficjalną wycenę certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I FIZ skorygowaną w dniu 10 sierpnia 2016r. Na dzień 30 czerwca 2016r. wartość jednego certyfikatu wyniosła po korekcie 407,42 zł, a łączna wartość certyfikatów posiadanych przez podmiot dominujący wyniosła 101.268,72 tys. zł. W związku ze zmianą postanowień statutu Capital Partners Investment I FIZ powyższa wycena jednego certyfikatu uwzględnia rezerwę na wynagrodzenie zmienne. Na dzień 31 grudnia 2015r. wartość jednego certyfikatu wynosiła 391,30 zł, ich łączna wartość wynosiła 97.261,9 tys. zł, a hipotetyczne zobowiązanie z tytułu opłaty za umorzenie opisane w dodatkowych ujawnieniach w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok wynosiło 9.598,2 tys. zł. Na dzień 31 marca 2016r. wartość jednego certyfikatu wynosiła 404,56 zł, ich łączna wartość wynosiła 100.557,8 tys. zł, a hipotetyczne zobowiązanie z tytułu opłaty za umorzenie wynosiło 10.092,6 tys. zł. Podmiot dominujący posiada 248.561 certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I FIZ.

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

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Podmiotu dominującego:

.....
Paweł Bala
Prezes Zarządu

.....
Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Chelchowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2016 roku