

# **CAPITAL PARTNERS**

**CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA**

**ROCZNE**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016**

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

---

Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,  
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000110394, NIP: 527-23-72-698, REGON: 015152014

z kapitałem zakładowym w wysokości 23.000.000,00 zł. w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:

Paweł Bala – Prezes Zarządu, Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu, Adam Chelchowski – Wiceprezes Zarządu

tel. +48 (22) 330-68-80, fax +48 (22) 330-68-81

## SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

Sprawozdanie z zysków i strat	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	6 120,94	25 139,97
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	<i>6 052,14</i>	<i>25 139,97</i>
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	<i>68,79</i>	<i>0,00</i>
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 615,28	1 785,34
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	<i>54,15</i>	<i>5,54</i>
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	<i>1 561,13</i>	<i>1 779,80</i>
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>4 505,65</b>	<b>23 354,63</b>
Przychody z pozostałej działalności	536,90	492,73
Koszty pozostałej działalności	535,70	513,45
Przychody finansowe	74,02	24,57
Koszty finansowe	9,73	8,46
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4 571,15</b>	<b>23 350,02</b>
Podatek dochodowy, w tym:	-56,00	4 881,58
<i>- część bieżąca</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>- część odroczone</i>	<i>-56,00</i>	<i>4 881,58</i>
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 627,15</b>	<b>18 468,45</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,20	0,76
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	<i>23 570 492</i>	<i>24 440 000</i>
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	<i>0,20</i>	<i>0,76</i>
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	<i>0,20</i>	<i>0,76</i>

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

NOTY 1, 2

## SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>Wynik netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>4 627,15</b>	<b>18 468,45</b>
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 627,15</b>	<b>18 468,45</b>

## BILANS

Bilans	Nota	31.12.2016	31.12.2015
			<i>w tys. zł</i>
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>104 344,16</b>	<b>100 526,05</b>
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	26,80	36,03
Aktywa finansowe, w tym:	7	104 028,75	100 076,32
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>101 209,07</i>	<i>97 261,92</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>138,38</i>	<i>133,10</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	288,62	413,70
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>4 695,08</b>	<b>14 052,00</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	1 956,42	12 406,98
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>771,33</i>	<i>10 322,80</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>955,57</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>1 185,09</i>	<i>1 128,61</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	34,91	35,62
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 703,74	1 609,39
<b>Suma aktywów</b>		<b>109 039,24</b>	<b>114 578,05</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>95 998,81</b>	<b>101 346,59</b>
Kapitał akcyjny	11	23 000,00	24 440,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	37 363,71	27 430,18
Zysk/Strata okresu	3	4 627,15	18 468,45
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 978,27</b>	<b>13 159,35</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczonego	2	12 978,27	13 159,35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>62,16</b>	<b>72,11</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania handlowe	13	17,14	25,65
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	45,02	46,46
<b>Suma pasywów</b>		<b>109 039,24</b>	<b>114 578,05</b>
Wartość księgowa w zł		95 998 813,83	101 346 589,56
Liczba akcji (szt.)		23 000 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,17	4,15

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4 571,15</b>	<b>23 350,02</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>-6 070,97</b>	<b>-25 382,06</b>
Amortyzacja	12,85	11,45
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-890,47	-406,91
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-5 122,34	-24 733,61
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>-5 999,96</b>	<b>-25 129,07</b>
Zmiana stanu należności netto	-61,77	-261,01
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-8,51	-0,05
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	0,71	-7,11
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-1,44	15,18
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-1 499,82</b>	<b>-2 032,04</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>14 456,16</b>	<b>10 714,20</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	111,90
Zbycie aktywów finansowych	12 610,12	10 270,81
Inne wpływy inwestycyjne	1 846,04	331,49
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 887,07</b>	<b>9 537,18</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	3,61	145,50
Zakup aktywów finansowych	1 883,46	9 391,68
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>12 569,09</b>	<b>1 177,02</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 974,92</b>	<b>0,00</b>
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	9 936,00	0,00
Inne wydatki finansowe	38,92	0,00
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-9 974,92</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 094,35</b>	<b>-855,01</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie</b>	<b>1 094,35</b>	<b>-855,01</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 609,39</b>	<b>2 464,40</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 703,74</b>	<b>1 609,39</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	<i>w tys. zł</i>					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
<b>na dzień 01 stycznia 2016r.</b>	<b>24 440,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>27 430,18</b>	<b>18 468,45</b>	<b>101 346,59</b>
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-1 440,00	0,00	-10 000,00	1 465,08	0,00	-9 974,92
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	10 000,00	8 468,45	-18 468,45	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	4 627,15	4 627,15
<b>na dzień 31 grudnia 2016r.</b>	<b>23 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>37 363,71</b>	<b>4 627,15</b>	<b>95 998,81</b>
<b>na dzień 01 stycznia 2015r.</b>	<b>24 440,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>19 271,74</b>	<b>8 158,43</b>	<b>82 878,14</b>
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	8 158,43	-8 158,43	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	18 468,45	18 468,45
<b>na dzień 31 grudnia 2015r.</b>	<b>24 440,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>27 430,18</b>	<b>18 468,45</b>	<b>101 346,59</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### INFORMACJE OGÓLNE

#### Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i 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).

#### 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 31.12.2016r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

#### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej Spółki 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

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 2016 roku, poz. 1047) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

### Wprowadzenie nowych MSSF

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

- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” dotyczące programów określonych świadczeń,
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” w zakresie rachunkowości nabycia udziału we wspólnej działalności,
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i do MSR 41 „Rolnictwo”,
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz do MSR 38 „Wartości niematerialne” w zakresie wyjaśnienia dopuszczalnych metod amortyzacji,
- zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie stosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych,
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji,
- roczny program poprawek 2010-2012 w zakresie: MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 „Wartości niematerialne”, MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- roczny program poprawek 2012-2014 w zakresie: MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Informacje do ujawnienia”, MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską (UE), do stosowania od 01 stycznia 2018r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez UE:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – Spółki inwestycyjne: Stosowanie zwolnienia z konsolidacji,
- zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – dotycząca ujawniania informacji,
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”- rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat,
- zmiany do MSSF 2 „Płatność oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach,
- zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. W zakresie wprowadzenia MSSF 16 Spółka analizuje zawartą umowę najmu i na dzień dzisiejszy nie jest w stanie wiarygodnie jej wycenić.

### Informacje uzupełniające

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2017r.

### WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	za okres od 01-01-2016r. do 31-12-2016r.	za okres od 01-01-2015r. do 31-12-2015r.	za okres od 01-01-2016r. do 31-12-2016r.	za okres od 01-01-2015r. do 31-12-2015r.
I. Przychody z działalności podstawowej	6 120,94	25 139,97	1 398,85	6 007,45
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	4 505,65	23 354,63	1 029,70	5 580,82
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	4 571,15	23 350,02	1 044,67	5 579,72
IV. Zysk/Strata okresu	4 627,15	18 468,45	1 057,46	4 413,22
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 499,82	-2 032,04	-342,76	-485,58
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 569,09	1 177,02	2 872,48	281,26
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 974,92	0,00	-2 279,62	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	1 094,35	-855,01	250,10	-204,31
Wybrane dane finansowe	stan na 31-12-2016r.	stan na 31-12-2015r.	stan na 31-12-2016r.	stan na 31-12-2015r.
IX. Aktywa razem	109 039,24	114 578,05	24 647,21	26 886,79
X. Zobowiązania długoterminowe	12 978,27	13 159,35	2 933,60	3 087,96
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	62,16	72,11	14,05	16,92
XII. Kapitał własny	95 998,81	101 346,59	21 699,55	23 781,91
XIII. Kapitał zakładowy	23 000,00	24 440,00	5 198,92	5 735,07
XIV. Liczba akcji (w szt.)	23 000 000	24 440 000	23 000 000	24 440 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,76	0,05	0,18
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,76	0,05	0,18
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,17	4,15	0,94	0,97

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy - na dzień 30.12.2016r. wg kursu 4,4240 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/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 01.01-31.12.2016r. wg kursu 4,3757 PLN/EUR

- za okres 01.01-31.12.2015r. wg kursu 4,1848 PLN/EUR.

### PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

#### Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

#### Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

##### § 1.

- Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
  - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
  - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
  - pożyczki i należności,
  - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- Ze względu na spełnienie przez Spółkę definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Capital Partners S.A. wyceniona jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.

##### § 2.

- 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.
- W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.

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

§ 3.

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

§ 4.

1. Aktywa lub zobowiązanie finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które spełniają którekolwiek z poniższych warunków:
  - zostały przeznaczone do obrotu
  - lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSR 39.9b.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Spółka uznaje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentuje je zasadniczo w majątku trwałym, chyba, że nabyła je z przeznaczeniem do obrotu.
3. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 4 ust. 1 pkt. 1. Spółka może jednak na podstawie MSR 39 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne Spółki.
4. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:

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

Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, Spółka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej.

§ 5.

Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to Spółka nie klasyfikuje żadnych aktywów jako utrzymywanych do terminu wymagalności w okresie pozostałym do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następne lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:

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



§ 6.

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

§ 7.

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

§ 8.

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

§ 9.

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

§ 10.

1. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.

2. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w § 3, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.

#### § 11

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

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

##### Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>6 120,93</b>	<b>25 139,97</b>
1. przychody z działalności inwestycyjnej	6 052,14	25 139,97
- przychody z wyceny aktywów finansowych	3 955,77	24 391,76
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	1 216,61	416,72
- otrzymane dywidendy	879,76	331,49
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	68,79	0,00
- przychody z usług doradczych	68,79	0,00
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>1 615,28</b>	<b>1 785,34</b>
1. koszty działalności inwestycyjnej	54,15	5,54
- koszty z wyceny aktywów finansowych	50,04	0,00
- odsetki i inne koszty	4,11	5,54
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 561,12	1 779,80
- amortyzacja, w tym:	12,84	11,45
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12,84	11,45
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	948,29	603,81
wynagrodzenia	922,80	582,20
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	25,49	21,61
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	19,66	40,23
- usługi obce	473,24	1 027,56
- podatki i opłaty	36,15	22,37
- pozostałe koszty	70,94	74,38
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>	<b>536,90</b>	<b>492,73</b>
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	536,90	492,73
Inne	0,00	0,00
<b>Koszty pozostałej działalności</b>	<b>535,70</b>	<b>513,45</b>
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	535,70	491,53
Inne	0,00	21,92
<b>Przychody finansowe</b>	<b>74,02</b>	<b>24,57</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	58,03	24,57
Odsetki od obligacji	10,71	0,00
Inne	5,28	0,00
<b>Koszty finansowe</b>	<b>9,73</b>	<b>8,46</b>
Inne	9,73	8,46

##### Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

##### Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

##### Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

## 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

### Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
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	-56,00	4 881,58
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-56,00	4 881,58
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-56,00	4 881,58
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-56,00	4 881,58

### Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>288,61</b>	<b>413,70</b>
- aktualizacja należności bieżących	0,00	9,50
- utrata wartości aktywa	284,99	398,99
- inne	3,62	5,21
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>12 978,27</b>	<b>13 159,35</b>
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	12 977,92	13 159,04
- inne	0,35	0,31

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:</b>	<b>413,70</b>	<b>661,15</b>
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-125,09	-247,45
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	-252,66
- wykorzystanie aktywa - zbycie należności	-123,51	0,00
- inne	-1,58	5,21
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:</b>	<b>288,61</b>	<b>413,70</b>

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie. Skumulowane nieujęte aktywa na podatek odroczone z tego tytułu wynoszą 1.059,88 tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:</b>	<b>13 159,35</b>	<b>8 525,23</b>
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-181,09	4 634,12
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	726,18	4 634,08
- wykorzystanie rezerwy - zbycie aktywów	-907,31	0,00
- inne	0,04	0,04
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:</b>	<b>12 978,27</b>	<b>13 159,35</b>

### Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 571,15</b>	<b>23 350,02</b>
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>4 571,15</b>	<b>23 350,02</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	143,30	99,00
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	4 840,61	24 745,33
Przychody podatkowe	4 857,15	1,63
Koszty podatkowe	1 814,65	1 389,91
<b>Zysk podatkowy/Strata</b>	<b>2 916,34</b>	<b>-2 684,59</b>
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	-2 916,34	0,00
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Zysk/Strata w okresie	4 627,15	18 468,45
<b>Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>4 627,15</b>	<b>18 468,45</b>
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	23 000 000	24 440 000
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>23 570 492</b>	<b>24 440 000</b>
Wpływ rozwodnienia:		
<i>opcje na akcje</i>	x	x
<i>umarzalne akcje uprzywilejowane</i>	x	x
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>23 570 492</b>	<b>24 440 000</b>

### 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	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>97 261,92</b>	<b>76 775,08</b>
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>		
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	3 947,15	20 486,84
Zwiększenia	0,00	679,80
Zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>101 209,07</b>	<b>97 261,92</b>
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>101 209,07</i>	<i>97 261,92</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>101 209,07</i>	<i>97 261,92</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.

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

Aktywa dostępne do sprzedaży	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 681,30</b>	<b>2 681,30</b>
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>		
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 681,30</b>	<b>2 681,30</b>
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>2 681,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>

Pożyczki i należności	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	138,38	133,10
<b>Razem</b>	<b>138,38</b>	<b>133,10</b>

### Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>10 322,81</b>	<b>6 756,47</b>
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-9 551,48</u>	<u>3 566,34</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-42,65	4 618,50
Zwiększenia	1 480,15	8 103,89
Zmniejszenia	10 988,98	9 156,05
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>771,33</b>	<b>10 322,81</b>
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>578,52</u>	<u>9 993,19</u>
Grupa DUON S.A.	0,00	9 364,71
KB DOM S.A.	578,00	628,00
pozostałe	0,52	0,48
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>192,81</u>	<u>329,62</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	192,71	329,52
pozostałe	0,10	0,10

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>955,57</b>	<b>1 078,84</b>
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-955,57</u>	<u>-123,27</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	14,21	75,42
Zwiększenia	399,80	608,56
Zmniejszenia	1 369,58	807,25
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>955,57</b>
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>955,57</u>
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	0,00	955,57

Pożyczki i należności	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	11,54	37,72
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	11,54	37,72
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 172,46	1 089,80
Pozostałe należności	1,09	1,09
<b>Razem</b>	<b>1 185,09</b>	<b>1 128,61</b>

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

- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 4,74 tys. zł,
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 6,68 tys. zł.

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
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	248 561	33 312,72	101 209,07	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 494	154,00	192,71	0,4%
KB Dom S.A.	200 000	197,49	578,00	2,0%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
pozostałe	x	0,44	0,62	x
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
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 31.12.2016r. 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 31.12.2016r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

### 9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2016	w tys. zł 31.12.2015
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>34,91</b>	<b>35,62</b>
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	34,91	35,62
ubezpieczenia	23,98	23,71
dostęp do serwisów prawno-finansowych	0,00	4,58
prenumerata literatury fachowej	0,61	0,56
zaliczka na usługę	5,82	0,00
pozostałe	4,50	6,77
<b>Inne aktywa obrotowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>34,91</b>	<b>35,62</b>

### 10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2016	w tys. zł 31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 703,74	209,39
Lokaty krótkoterminowe	0,00	1 400,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	<b>2 703,74</b>	<b>1 609,39</b>
<b>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 703,74	209,39
Lokaty krótkoterminowe	0,00	1 400,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	<b>2 703,74</b>	<b>1 609,39</b>

### 11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

**Kapitał podstawowy** - kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.000 tys. zł i dzieli się na 23.000.000 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 - 10.980.000 akcji.

Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone. Spółka nie posiada akcji własnych.

**Kapitał zapasowy z agio** w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał w 2006r. z nadwyżki uzyskanej ze sprzedaży akcji serii D ponad ich wartość nominalną. Wartość nadwyżki wyniosła 7.020 tys. zł, koszty związane z emisją akcji 12,04 tys. zł.

**Kapitał rezerwowy** w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na skup akcji własnych.

## Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	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
<b>Na dzień 01 stycznia 2015r.</b>	<b>0,00</b>	<b>17 077,51</b>	<b>592,00</b>	<b>1 602,25</b>	<b>19 271,75</b>
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	8 158,43	0,00	0,00	8 158,43
Niepodzielony zysk lat ubiegłych	0,00	1 602,25	0,00	-1 602,25	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2015r.</b>	<b>0,00</b>	<b>26 838,19</b>	<b>592,00</b>	<b>0,00</b>	<b>27 430,18</b>
Zysk netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	9 933,53	9 933,53
<b>Na dzień 31 grudnia 2016r.</b>	<b>0,00</b>	<b>26 838,19</b>	<b>592,00</b>	<b>9 933,53</b>	<b>37 363,71</b>

## 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych.

### Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała obligacji, nie dokonywała także wykupu oraz spłat dłużnych papierów wartościowych.

## 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	17,14	25,65
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>17,14</b>	<b>25,65</b>

## 14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

### Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3,37	4,40
Zobowiązania z tytułu innych podatków	12,36	12,33
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,61	0,00
<b>Razem</b>	<b>16,34</b>	<b>16,73</b>

### Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
<b>Na dzień 01 stycznia 2015r.</b>	<b>28,04</b>	<b>28,04</b>
Utworzone w okresie	44,23	44,23
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-42,54	-42,54
<b>Na dzień 31 grudnia 2015r.</b>	<b>29,73</b>	<b>29,73</b>
Utworzone w okresie	63,35	63,35
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-64,39	-64,39
<b>Na dzień 31 grudnia 2016r.</b>	<b>28,69</b>	<b>28,69</b>

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

## 15. Instrumenty finansowe

### Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i>						
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2016r.						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	578,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	578,62
Certyfikaty inwestycyjne	101 401,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	101 401,78
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	11,54	0,00	0,00	11,54
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	139,47	0,00	0,00	139,47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 703,74	0,00	0,00	2 703,74

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-17,14	-17,14
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
<b>Razem</b>	<b>101 980,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 854,75</b>	<b>0,00</b>	<b>-17,14</b>	<b>104 818,01</b>

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	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
<b>Razem</b>	<b>107 584,73</b>	<b>955,57</b>	<b>0,00</b>	<b>1 781,30</b>	<b>0,00</b>	<b>-25,65</b>	<b>110 295,95</b>

### Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.12.2016		31.12.2015	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	101 980,40	101 980,40	107 584,73	107 584,73
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	955,57	955,57
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	2 854,75	2 854,75	1 781,30	1 781,30
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>104 835,15</b>	<b>104 835,15</b>	<b>110 321,60</b>	<b>110 321,60</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17,14	17,14	25,65	25,65
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>17,14</b>	<b>17,14</b>	<b>25,65</b>	<b>25,65</b>

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

### Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych

#### Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	578,52	0,00	0,00	578,52
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	101 401,78	0,10	101 401,88
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
<b>Razem</b>	<b>578,52</b>	<b>101 401,78</b>	<b>0,10</b>	<b>101 980,40</b>
<b>Zobowiązania</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>578,52</b>	<b>101 401,78</b>	<b>0,10</b>	<b>101 980,40</b>



Wyszczególnienie	31 grudnia 2015r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	9 993,19	0,00	0,00	9 993,19
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	97 591,44	0,10	97 591,54
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>9 993,19</b>	<b>97 591,44</b>	<b>0,10</b>	<b>107 584,73</b>
<b>Zobowiązania</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>9 993,19</b>	<b>97 591,44</b>	<b>0,10</b>	<b>107 584,73</b>

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2016 roku nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>
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
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>

Wyszczególnienie	31 grudnia 2015r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>
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
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>

#### Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	55 602	63 065	50,76%	63,64%	poziom 1	Cena rynkowa
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	21 209	11 511	19,36%	11,62%	poziom 1	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 31.12.2016r. w portfelu lokat funduszy znajdowały się głównie instrumenty finansowe notowane na GPW.
Akcje i warranty subskrypcyjne nienotowane na aktywnym rynku i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	19 976	14 262	18,24%	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 nieróżniących się istotnie, o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym lub w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, za pomocą metody wyceny mnożnikowej lub metody wyceny według skorygowanych aktywów netto (korekta aktywów do wartości godziwej wynikającej z modelu mnożnikowego lub operatu szacunkowego). Metody i modele wyceny lokat podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem Funduszu. Stosuje się dane nieobserwowalne w postaci dyskont z tyt. braku płynności. Wycena dokonywana jest przez wyspecjalizowany podmiot. Spółka nie posiada podstawowych danych wsadowych modeli wyceny, gdyż stanowią one przedmiot tajemnicy zawodowej wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
Wierzytelności	244	0	0,22%	0,00%	poziom 3	Wg skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### Informacja o poszczególnych składnikach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje - aktywny rynek nieregulowany</b>		<b>6 392</b>	<b>5,84%</b>
<i>SYMBIO POLSKA S.A.</i>	1 522 001	6 392	5,84%
<b>Akcje - aktywny rynek regulowany</b>		<b>49 210</b>	<b>44,92%</b>
<i>GEKOPLAST S.A.</i>	4 458 616	48 376	44,16%
<i>Pozostałe</i>		834	0,76%
<b>Akcje nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>8 302</b>	<b>7,58%</b>
<i>BAC-POL S.A.</i>	1 828 500	8 302	7,58%
<b>Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością</b>		<b>11 674</b>	<b>10,66%</b>
<i>ORBITVU SP. Z O.O.</i>	239	1 305	1,19%
<i>INVEST HOUSE MAZURY SP. Z O.O.</i>	1 980	2 341	2,14%
<i>CERTIS INVESTMENTS SP. Z O.O.</i>	1 200	8 028	7,33%
<b>Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>21 209</b>	<b>19,36%</b>
<i>CP FIZ SUBFUNDUSZ CP ABSOLUTE RETURN</i>	8 042	1 037	0,95%
<i>CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY</i>	150 163	20 172	18,41%
<b>Wierzytelności nienotowane na aktywnym rynku</b>		<b>244</b>	<b>0,22%</b>
<b>Razem Aktywa Docelowe</b>		<b>97 031</b>	<b>88,58%</b>
<b>Aktywa Płynne</b>		<b>12 513</b>	<b>11,42%</b>
Srodki pieniężne na rachunkach bankowych, dłużne papiery wartościowe, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, waluty obce, depozyty, należności		12 513	11,42%
<b>Razem Aktywa Płynne</b>		<b>12 513</b>	<b>11,42%</b>
<b>Wartość aktywów ogółem</b>		<b>109 544</b>	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>8 336</b>	
<b>Wartość aktywów netto</b>		<b>101 208</b>	

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

01.01.2016-31.12.2016	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	-4,11	-4,11
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	5 122,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 122,34
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>5 122,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-4,11</b>	<b>5 118,23</b>

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała łącznie 879,76 tys. zł dywidendy.

01.01.2015-31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5,54	-5,54
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	24 808,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24 808,48
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>24 808,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-5,54</b>	<b>24 802,94</b>

### Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Spółka przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Spółka zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka ustaliła zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Capital Partners, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu.

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

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

#### **Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych**

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

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

#### **Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych**

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

#### **Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe**

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

#### **Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów**

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

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

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2016	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	17,14	-17,14	-17,14	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>17,14</b>	<b>-17,14</b>	<b>-17,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Ryzyko kredytowe

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

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	101 980,40	107 584,73
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	955,57
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki i należności (bez publiczno-prawnych)	151,01	171,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 703,74	1 609,39
<b>Razem</b>	<b>104 835,15</b>	<b>110 321,60</b>

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

Należności handlowe	w tys. zł			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	11,54	0,00	14,85	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	22,87	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	50,02	50,02
<b>Razem</b>	<b>11,54</b>	<b>0,00</b>	<b>87,74</b>	<b>50,02</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka zbyła wszystkie należności przeterminowane.

Pożyczki udzielone	w tys. zł			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	27,34	27,34	1 164,53	1 164,53
<b>Razem</b>	<b>27,34</b>	<b>27,34</b>	<b>1 164,53</b>	<b>1 164,53</b>

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 31 grudnia 2016r. Spółka zatrudniała dwie osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług jednego podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę.

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

Członkowie Zarządu Spółki do 31.05.2015r. sprawowali swoje funkcje nieodpłatnie. Od 01.06.2015r. na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 4 z dnia 15 maja 2015r. ustalone zostało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w kwocie 23 tys. zł brutto miesięcznie należne Prezesowi oraz 20 tys. zł brutto miesięcznie należne każdemu Wiceprezesowi. Ponadto na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Spółki uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednie związane z realizacją tych projektów. Uprawnienie to dotyczy projektów, w których wykonywaniu członkowie Zarządu biorą faktyczny udział. Członkom Zarządu nie należy się wynagrodzenie z tytułu osiągniętych przez Spółkę zysków z inwestycji kapitałowych.

W roku 2016 Członkom Zarządu wypłacone zostało:

- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji łącznie w kwocie: 620,64 tys. netto:

- Paweł Bala	- 226,56 tys. zł
- Adam Chełchowski	- 197,04 tys. zł
- Konrad Korobowicz	- 197,04 tys. zł,

- z tytułu usług doradczych, za pośrednictwem spółki „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp. komandytowa, której komandytariuszami są wszyscy członkowie Zarządu Capital Partners S.A. łączne wynagrodzenie w kwocie 46,40 tys. zł netto.

W roku 2016 Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 72,75 tys. zł netto:

- Jacek Jaszczolt	- 18,82 tys. zł
- Zbigniew Kuliński	- 13,28 tys. zł
- Katarzyna Perzak	- 13,14 tys. zł
- Sławomir Gajewski	- 13,14 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 14,37 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione wyżej transakcje, poza opisanymi w punkcie 7 poniżej.

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

### 5. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

W dniu 12 grudnia 2016r. Spółka otrzymała warunkową ofertę nabycia wszystkich akcji jednostki zależnej - Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. W dniu 19 grudnia 2016r. Spółka odpowiedziała na ofertę i uzgodniła z Oferentem, że wobec bardzo ogólnego charakteru złożonej oferty strony będą ją traktowały jak zaproszenie do rokowań i w dobrej wierze podjęły rozmowy w celu ustalenia przedmiotu, sposobu i wstępnych warunków finansowych potencjalnej transakcji. W dniu 5 stycznia 2017r. Spółka podjęła decyzję o umożliwieniu przeprowadzenia przez Oferenta badania due diligence, zawiadomiła o tej decyzji spółkę zależną i wystąpiła z wnioskiem o udostępnienie Oferentowi informacji. W dniu 27 stycznia 2017r. spółka zależna zawarła z Oferentem umowę o zachowaniu poufności. Spółka nie prowadzi obecnie żadnych rozmów z innymi niż Oferent podmiotami zainteresowanymi dokonaniem transakcji, której przedmiotem byłyby akcje spółki zależnej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie zaciągnęła wiążących zobowiązań do sprzedaży akcji spółki zależnej. Obecnie Spółka aktywnie uczestniczy w pracach, które mają na celu uzgodnienie warunków sprzedaży wszystkich akcji spółki zależnej.

## 6. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. Spółka dominująca posiada dwie spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednostek współzależnych i stowarzyszonych Spółka nie posiada.

Spółka w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według ceny nabycia.

Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej nie wystąpiły. Nie wystąpiły także korekty dotyczące połączeń jednostek gospodarczych.

Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

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

## 7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	w tys. zł 01.01.2015- 31.12.2015
<b>Przychody</b>		
- Jednostki zależne :		
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	214,15	251,40
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	321,49	331,07
<b>Razem</b>	<b>535,64</b>	<b>582,47</b>
<b>Zakupy usług</b>		
- Jednostki zależne:		
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	4,18	23,08
TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)	4,18	7,28
TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)	0,00	15,80
- Pozostałe podmioty powiązane:		
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	46,40	319,50
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	46,40	319,50
<b>Razem</b>	<b>50,58</b>	<b>342,58</b>
<b>Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług</b>		
<u>Należności:</u>	<u>11,42</u>	<u>37,60</u>
- Jednostki zależne:		
DM Capital Partners S.A.	11,42	37,60
DM Capital Partners S.A.	4,74	5,65
TFI Capital Partners S.A.	6,68	31,95
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,59</u>	<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	0,59	1,11
<b>Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy</b>		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej</b>	<b>620,64</b>	<b>362,04</b>
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	620,64	362,04
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązany</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Powyższe kwoty są wartościami netto.

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31 grudnia 2016r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31 grudnia 2016r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

## **8. Informacje dotyczące niepewności szacunków**

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

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

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

## **9. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych**

Na moment bilansowy w Spółce nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

## **10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych**

W Spółce nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

## **11. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

## **12. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności**

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

## **13. 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 31 grudnia 2016r. łączna wartość certyfikatów z uwzględnioną rezerwą wynosi 101.209,07 tys. zł.

Na Spółce nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26.06.2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz. U. UE nr L176 z 27.06.2013r., z późn. zm.) zobowiązany jest do systematycznego wyliczania współczynników kapitałowych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z rozporządzeniem;
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2014 poz. 157, z późn. zm.) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne spełniały wymogi kapitałowe.

Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.

Rozliczenia z tytułu spraw sądowych nie wystąpiły.

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

.....  
*Beata Cymer-Zabielska*  
Główna księgowa

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

.....  
*Paweł Bala*  
Prezes Zarządu

.....  
*Konrad Korobowicz*  
Wiceprezes Zarządu

.....  
*Adam Chelchowski*  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 8 marca 2017 roku