

CAPITAL PARTNERS

CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017

1. INFORMACJE OGÓLNE

<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>	64.30.Z – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
<i>Rejestracja Spółki:</i>	29.04.2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000110394.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	<p>Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 21.500.000,00zł i dzielił się na 21.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł każda, wyemitowanych w seriach:</p> <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 – 9.480.000 akcji. <p>Emitent w dniu 12 lipca 2017r. nabył 1.500.000 akcji własnych. W dniu 18 grudnia 2017r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji umorzenia tych akcji i zmiany wysokości kapitału z 23.000.000,00 zł na 21.500.000,00 zł.</p>
<i>Wyplacona dywidenda:</i>	Emitent nie wypłacał dywidendy.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 31.12.2017r.:</i>	<p>Paweł Bala – posiada 3.680.942 akcji stanowiących 17,12% w kapitale zakładowym i 3.680.942 głosów na WZ stanowiących 17,12% w ogólnej liczbie głosów na WZ.</p> <p>Adam Chełchowski – posiada 3.112.558 akcji stanowiących 14,48% w kapitale zakładowym i 3.112.558 głosów na WZ stanowiących 14,48% w ogólnej liczbie głosów na WZ.</p> <p>Anna Bala – posiada 2.118.994 akcji stanowiących 9,86% w kapitale zakładowym i 2.118.994 głosów na WZ stanowiących 9,86% w ogólnej liczbie głosów na WZ.</p>
<i>Zarząd na dzień 31.12.2017r.:</i>	<p>Paweł Bala – Prezes Zarządu Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu Adam Chełchowski – Wiceprezes Zarządu</p>
<i>Skład osobowy Radu Nadzorczej Emitenta na dzień 31.12.2017r.:</i>	<p>Jacek Jaszczółt – Przewodniczący RN Sławomir Gajewski – Wiceprzewodniczący RN Zbigniew Kuliński – Członek RN Katarzyna Perzak – Członek RN Marcin Rulnicki – Członek RN</p>

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2017

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz polityka rachunkowości zostały zaprezentowane w „Rocznym sprawozdaniu finansowym Capital Partners Spółka Akcyjna za okres 01.01.2017 - 31.12.2017” w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego”.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Capital Partners S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2017r. do 31-12-2017r.	za okres od 01-01-2016r. do 31-12-2016r.	za okres od 01-01-2017r. do 31-12-2017r.	za okres od 01-01-2016r. do 31-12-2016r.
Przychody z działalności podstawowej	19 383,06	6 120,94	4 566,41	1 398,85
Zysk/Strata na działalności podstawowej	17 694,47	4 505,65	4 168,60	1 029,70
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	17 701,28	4 571,15	4 170,21	1 044,67
Zysk/Strata okresu	15 118,88	4 627,15	3 561,83	1 057,46
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 501,13	-1 499,82	-353,65	-342,76
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 492,78	12 569,09	2 471,97	2 872,48
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 981,93	-9 974,92	-2 351,62	-2 279,62
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-990,28	1 094,35	-233,30	250,10
Wybrane dane finansowe Capital Partners S.A.	stan na 31-12-2017r.	stan na 31-12-2016r.	stan na 31-12-2017r.	stan na 31-12-2016r.
Aktywa razem	116 755,69	109 039,24	27 992,92	24 647,21
Zobowiązania długoterminowe	15 564,24	12 978,27	3 731,63	2 933,60
Zobowiązania krótkoterminowe	55,68	62,16	13,35	14,05
Kapitał własny	101 135,76	95 998,81	24 247,95	21 699,55
Kapitał zakładowy	21 500,00	23 000,00	5 154,76	5 198,92
Liczba akcji (w szt.)	21 500 000	23 000 000	21 500 000	23 000 000
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	0,70	0,20	0,17	0,05
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	0,70	0,20	0,17	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję	4,70	4,17	1,13	0,94

Zastosowane kursy walutowe:

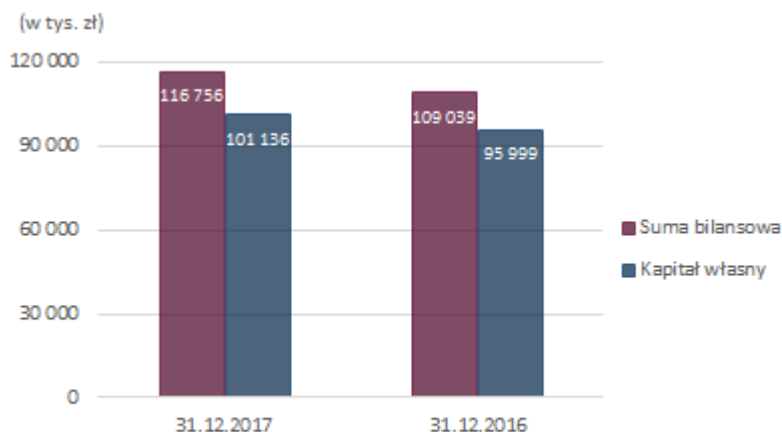
1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
- na dzień 31.12.2017r. wg kursu 4,1709 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017r.,
- na dzień 31.12.2016r. wg kursu 4,4240 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016r.,

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 01.01-31.12.2017r. wg kursu 4,2447 PLN/EUR,
- za okres 01.01-31.12.2016r. wg kursu 4,3757 PLN/EUR.

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

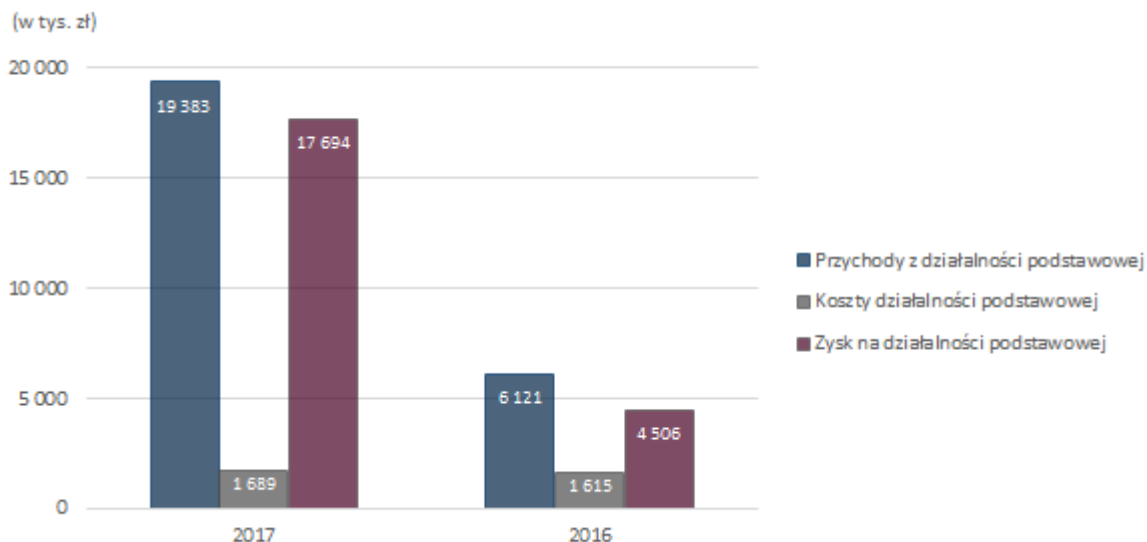
Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość aktywów Spółki wyniosła 116.755,69 tys. zł i wzrosła o 7% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeważającą pozycję aktywów Spółki, wynoszącą 97%, stanowiły aktywa trwałe, a struktura aktywów nie zmieniła się zasadniczo w porównaniu z ubiegłym rokiem. Dominującą pozycję w aktywach stanowią certyfikaty inwestycyjne Capital Partners Investment I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Przeważającą pozycję w pasywach, wynoszącą 87%, stanowiły kapitały własne Emitenta. Struktura pasywów nie zmieniła się zasadniczo w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2016 roku.



W 2017 roku Emitent wypracował zysk na działalności podstawowej w wysokości 17.694,47 tys. zł, co stanowi wzrost o 293% w stosunku do roku poprzedniego.

Przychody Spółki w przeważającej części stanowią przychody z działalności inwestycyjnej (97% wszystkich przychodów). Pozostałe przychody zostały osiągnięte z tytułu refakturowania na spółki zależne części kosztów związanych z najmem i eksploatacją powierzchni biurowej oraz z tytułu odsetek od krótkoterminowych lokat bankowych. Osiągnięte w 2017 roku przychody z działalności podstawowej wzrosły o 217% w stosunku do przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku poprzednim.

Koszty Spółki w przeważającej części stanowią koszty ogólnego zarządu (71% wszystkich kosztów). W 2017 roku, analogicznie jak w roku poprzednim, koszty działalności inwestycyjnej poniesione przez Spółkę był mało istotne. Poniesione w 2017 roku koszty działalności podstawowej wzrosły o 5% w stosunku do przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku poprzednim.



Poniżej przedstawione zostały wybrane pod kątem prowadzonej działalności wskaźniki, istotne do oceny sytuacji Spółki:

Typ wskaźnika	Sposób obliczania wskaźników	2017r.	2016r.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / aktywa razem	13%	4%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	zysk netto / kapitał własny	15%	5%
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	68	76
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa razem	13%	12%

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	15%	14%
Wskaźnik zysku na jedną akcję	Zysk netto / średnia ważona liczba akcji	0,66	0,20
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	Aktywa netto / liczba akcji	4,70	4,17

Ze względu na specyfikę działalności Emitenta, decydujący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ma koniunktura na rynku kapitałowym. Wyniki Emitenta w kolejnych okresach uzależnione są przede wszystkim od przyszłych wycen rynkowych posiadanych inwestycji jak również możliwości zbycia inwestycji przeznaczonych do sprzedaży.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W Spółce obowiązują 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. 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 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

▪ Ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku zmiany cen instrumentów finansowych. Działalność Spółki 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. Poziom ryzyka – krytyczne.

▪ 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 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. 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 Spółkę 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 pozyskiwaniu nowych projektów inwestycyjnych i w pracach nad już realizowanymi, co może skutkować poniesieniem strat finansowych. Poziom ryzyka – wysokie.

▪ Ryzyko raportowania

Niewłaściwie zorganizowane przez Spółkę 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 Spółki 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. Spółka opracowała wewnętrzne zasady postępowania z informacjami, które mogą podlegać udostępnieniu do wiadomości publicznej. Poziom ryzyka – wysokie.

▪ **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 biznesowe przyjętego modelu działania**

Przyjęcie błędnego lub nieskuteczna realizacja przyjętego modelu działania. O osiągniętych wynikach finansowych Spółki decyduje skutecznie realizowana polityka inwestycyjna. Spółka 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 Spółka 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. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **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. 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. Poziom ryzyka – średnie.

▪ **Ryzyko kontrahenta**

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. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Spółka deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Poziom ryzyka – średnie.

6. OŚWIADCZENIE EMITENTA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

A. *Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent*

W 2017 roku Capital Partners S.A. przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązujący w 2017 roku dostępny jest publicznie pod adresem:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Emitent nie zdecydował się stosować innych zasad ładu korporacyjnego niż wskazane powyżej, jak również nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

B. Zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, którym podlega, ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd Capital Partners S.A. w 2017 roku nie stosował jednej rekomendacji i jednej zasady:

- Rekomendacja nr IV.R.2.: „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
 - 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
 - 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Komentarz Spółki:

Dotychczas nie dotarło do Spółki zapotrzebowanie ze strony Akcjonariuszy lub potencjalnych Akcjonariuszy w tym zakresie. Statut Spółki nie przewiduje elektronicznych WZ. W przypadku, gdy tego rodzaju rozwiązania zostaną powszechnie wprowadzone, a Akcjonariusze będą zgłaszać zapotrzebowanie na takie rozwiązania, Spółka – w zależności od potrzeb - zapewni wszystkie lub niektóre rozwiązania techniczne.

- Zasada nr IV.Z.2.: „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewni powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Komentarz Spółki:

Dotychczas nie dotarło do Spółki zapotrzebowanie ze strony Akcjonariuszy lub potencjalnych Akcjonariuszy w tym zakresie. Statut Spółki nie przewiduje elektronicznych WZ. W przypadku, gdy tego rodzaju rozwiązania zostaną powszechnie wprowadzone, a Akcjonariusze będą zgłaszać zapotrzebowanie na takie rozwiązania, Spółka – w zależności od potrzeb - zapewni wszystkie lub niektóre rozwiązania techniczne.

Dodatkowo Zarząd informuje, że pięć zasad stosowanych jest w ograniczonym zakresie, tj. tylko w zakresie zarządzania ryzykiem, ponieważ w spółce nie ma sformalizowanego systemu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego. Sa to zasady:

- zasada III.Z.1.: „Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.”,
- zasada III.Z.2.: „Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.”
- zasada III.Z.3.: „W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”,
- zasada III.Z.4.: „Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.”, oraz
- zasada III.Z.5.: „Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.”

C. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent ustalił 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 tym również w zakresie ryzyka związanego z błędami w sprawozdawczości finansowej i podatkowej.

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki są sporządzane zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Główną Księgową i weryfikowane na bieżąco przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za rzetelność i zgodność sporządzanych informacji. W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań finansowych Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz prowadzi długoterminową współpracę z Główną Księgową w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta, jego analiza przez Komitet Audytu oraz jego ocena przez Radę Nadzorczą. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich rekomendowanych przez Komitet Audytu, gwarantujących wysokie standardy usług i wymagającą niezależność, w drodze konkursu ofert.

D. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Imię i nazwisko Akcjonariusza	Liczba akcji na dzień 31.12.2017r.	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2017r.	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Paweł Bala	3.680.942	17,12%	3.680.942	17,12%
Adam Chełchowski	3.112.558	14,48%	3.112.558	14,48%
Anna Bala	2.118.994	9,86%	2.118.994	9,86%

E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z ich opisem

Nie istnieją papiery wartościowe Emitenta, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

H. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, powoływanych na trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki w głosowaniu tajnym oraz określa ich liczbę. Na dzień 31 grudnia 2017r., jak również na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Emitenta składa się z trzech osób. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem lub jednego członka Zarządu

łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania. Spółka może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności a także udzielać prokury. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przez okres do dnia 30 czerwca 2019r. Kapitał docelowy wynosi 18.030.000,00zł. Zarząd Spółki nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać akcjonariuszowi osobistych uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może wydawać w ramach kapitału docelowego akcje za wkłady niepieniężne. Zarząd Spółki jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa do zapisu upływającym nie później niż 30 czerwca 2019r. Zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest również dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej. Jednocześnie, w granicach kapitału docelowego, Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podejmowania wszystkich czynności niezbędnych do zawarcia odpowiednich umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w szczególności umów o rejestrację akcji w depozycie i do ubiegania się o wprowadzenie akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego. Zarząd Spółki jest upoważniony do wyłączenia lub ograniczenia za zgodą Rady Nadzorczej prawa poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

W 2017 roku Zarząd Spółki nie dokonał w podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Zarząd Spółki, na mocy uchwały podjętej przez ZWZ, jest upoważniony w terminie do 31 maja 2019r. do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki, na poniższych zasadach: liczba akcji nabywanych w okresie upoważnienia nie może przekroczyć 4.800.000, łączna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie może być niższa niż 0,01 zł i nie może być wyższa niż 24.000.000,00 zł, akcje własne mogą być nabywane w transakcjach na sesjach giełdowych, w transakcjach pakietowych oraz w drodze ogłoszenia wezwań na sprzedaż akcji oraz określenia pozostałych zasad nabywania akcji własnych Spółki. Spółka posiada kapitał rezerwowy w kwocie 24.000.000,00 zł utworzony w 2009 roku w celu nabycia akcji własnych. W 2017 roku Zarząd Spółki nie skorzystał z tego upoważnienia.

I. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu Spółki Capital Partners S.A., zgodnie z art. 430 par. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz par. 22 lit. g Statutu Spółki, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejonowego Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne i jako organ Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz postanowienia dostępnego publicznie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, którego treść znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.c-p.pl.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, jeżeli uzna to za wskazane lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej, w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia takiego żądania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane również przez Radę Nadzorczą, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane oraz przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia oraz zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej dołączając do żądania dokument potwierdzający uprawnienie do złożenia żądania.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), jeżeli znajdują się na wykazie sporządzonym przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych i wydanym Spółce w trybie i w terminach określonych w stosownych przepisach Kodeksu spółek handlowych. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu obejmuje w szczególności prawo akcjonariusza do głosowania, zgłaszania wniosków i innych wypowiedzi w toku obrad walnego Zgromadzenia oraz prawo zgłaszania sprzeciwów do uchwał Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie przewidują inaczej.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
- zbycie nieruchomości Spółki;
- emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa;
- podział zysku lub pokrycie strat, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- dokonanie zmian w Statucie Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- określenie zakresu zwykłych czynności Zarządu Spółki;
- inne sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości odbywania elektronicznych walnych zgromadzeń.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

K. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego 2017 oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

- **Zarząd Capital Partners S.A.**

Skład osobowy Zarządu

Imię i nazwisko członka Zarządu	Stanowisko	Data powołania do Zarządu Emitenta	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Zarządu
Paweł Bala	Prezes Zarządu	02-04-2003	-
Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	29-08-2002	-
Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	19-08-2008	-

W 2017 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Emitenta.

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Aktualna treść Regulaminu Zarządu znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.c-p.pl.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki, kieruje jej bieżącą działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezatrzymanych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej przepisami prawa, Statutem lub uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem lub jednego członka Zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania. Spółka może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności a także udzielać prokury. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką.

Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

Wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania Spółki, Zarząd kieruje się nadrzędnym interesem Spółki, przepisami prawa oraz interesami akcjonariuszy, pracowników Spółki i wierzycieli.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

▪ **Rada Nadzorcza Capital Partners S.A.**

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko członka Rady nadzorczej	Stanowisko	Data powołania do Rady Nadzorczej Emitenta	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
Jacek Jaszczolt	Przewodniczący RN	14-05-2003	-
Sławomir Gajewski	Wiceprzewodniczący RN	29-04-2015	-
Zbigniew Kuliński	Członek RN	14-05-2003	-
Katarzyna Perzak	Członek RN	29-04-2015	-
Marcin Rulnicki	Członek RN	29-04-2015	-

W 2017 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Członkami niezależnymi Rady Nadzorczej są: Pani Katarzyna Perzak oraz Pan Sławomir Gajewski.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, publicznie dostępnym Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść Regulaminu Rady Nadzorczej znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.c-p.pl.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej uchwała Walne Zgromadzenie. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. W przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 60 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia swego składu w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej.

Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów oddanych.

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 3 dniowym powiadomieniem listem poleconym lub drogą elektroniczną, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawę nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał. Za datę uchwały uważa się datę złożenia ostatniego podpisu. Podejmowanie uchwał w takim trybie nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

- ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
- ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników ocen, o których mowa w akapitach powyżej,
- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych, o ile wartość nabywanych lub zbywanych akcji lub udziałów przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę środków trwałych o wartości nabycia lub zbycia wyższej niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- przyjęcie regulaminu inwestowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych,

- zatwierdzanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań, o ile kwota jednostkowego zobowiązania jest wyższa niż 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów w obecności więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

W przypadku podejmowania uchwał w sprawach dotyczących wyrażenia zgody na nabycie udziałów w innym przedsiębiorstwie oraz w sprawach dotyczących zbycia przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów, o ile wartość nabywanych lub zbywanych akcji lub udziałów przekracza 5 mln zł, wymagana jest większość 2/3 głosów oddanych w obecności więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej.

Dla ważności uchwał w następujących sprawach wymagana jest zgoda większości niezależnych członków Rady Nadzorczej:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki określa szczegółowo tryb działania Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza uchwałą Walne Zgromadzenie.

▪ **Komitet Audytu Rady Nadzorczej Capital Partners S.A.**

W dniu 15 września 2017r. Rada Nadzorcza, na podstawie par. 14 ust. 2 Statutu Spółki, w związku z art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (dalej „Ustawa o biegłych”) powołała Komitet Audytu.

Do tego czasu zadania Komitetu Audytu były pełnione przez Radę Nadzorczą.

Skład osobowy Komitetu Audytu

Imię i nazwisko członka Komitetu Audytu	Stanowisko	Data powołania do Komitetu Audytu	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu
Katarzyna Perzak	Przewodnicząca KA	15-09-2017	-
Sławomir Gajewski	Członek KA	15-09-2017	-
Marcin Rulnicki	Członek RN	15-09-2017	-

Członkami niezależnymi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych są: Pani Katarzyna Perzak oraz Pan Sławomir Gajewski.

Zasady działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa w oparciu o Ustawę o biegłych, Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Regulamin Rady Nadzorczej Spółki oraz Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Komitet Audytu w dniu 30 listopada 2017r. i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 1 grudnia 2017r.

W skład Komitetu Audytu wchodzi przynajmniej trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący Komitetu wybrany przez członków Komitetu Audytu. Przewodniczący Komitetu Audytu reprezentuje Komitet Audytu w stosunkach z organami Spółki.

Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu

posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka prowadzi działalność lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, powinna spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach.

Mandat członka Komitetu Audytu wygasa wraz z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej, złożeniem rezygnacji z członkostwa w Komitecie Audytu albo z chwilą odwołania ze składu komitetu przez Radę Nadzorczą. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego Członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady.

Pierwsze posiedzenie Komitetu Audytu odbywa się w dniu posiedzenia Rady Nadzorczej, na którym powołano członków Komitetu Audytu. Na tym posiedzeniu członkowie Komitetu Audytu wybierają spośród siebie Przewodniczącego Komitetu. Posiedzenie Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący Komitetu za uprzednim 3 (trzy) dniowym powiadomieniem drogą elektroniczną, chyba że wszyscy członkowie Komitetu wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu. Posiedzenie może odbyć się również w trybie obiegowym za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Komitetu wyrażą na to zgodę. Komitet Audytu odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż dwa razy w roku. Dodatkowe posiedzenia Komitetu Audytu mogą być zwoływane przez jego Przewodniczącego z inicjatywy członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu Spółki. Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu Audytu przysługuje Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom Komitetu, a także członkom Zarządu. Każdy członek Komitetu Audytu ma prawo i obowiązek uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu. Członek Komitetu powinien usprawiedliwić u Przewodniczącego Komitetu każdą nieobecność na posiedzeniu. Przewodniczący Komitetu Audytu może zapraszać na posiedzenia Komitetu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu Komitetu jest uzasadniony. Przewodniczący Komitetu Audytu, kieruje pracami Komitetu, przygotowuje porządek obrad posiedzeń oraz organizuje przygotowanie i dystrybucję dokumentów. Obsługę techniczną Komitetu oraz lokal na posiedzenia zapewnia Spółka. Osoba zwołująca posiedzenie zawiadamia Członków Komitetu oraz wszystkich pozostałych Członków Rady o terminie i miejscu posiedzenia. W razie nieobecności Przewodniczącego Komitetu Audytu lub niemożności pełnienia przez niego funkcji jego kompetencje wykonuje jeden z obecnych członków Komitetu Audytu. Z każdego posiedzenia Komitetu sporządza się protokół, podpisany na zakończenie posiedzenia przez wszystkich obecnych na posiedzeniu Członków Komitetu. Protokół jest przekazywany niezwłocznie do Przewodniczącego Rady.

Komitet Audytu działa i podejmuje uchwały kolegalnie. Decyzje (tj. rekomendacje, opinie, stanowiska itp.) Komitetu podejmowane są w drodze konsensusu albo głosowania na wniosek któregośkolwiek z Członków Komitetu, jeżeli na posiedzeniu Komitetu Audytu jest obecna co najmniej połowa jego Członków, a wszyscy jego Członkowie zostali właściwie zaproszeni. W przypadku głosowania, decyzja jest podejmowana zwykłą większością głosów oddanych. Każdy z Członków Komitetu może zgłosić zdanie odrębne.

Stanowiska, opinie, rekomendacje i inne decyzje Komitetu przedstawia Radzie Przewodniczący Komitetu lub osoba przez niego wskazana ustnie lub w formie pisemnej. Przewodniczący Komitetu lub osoba przez niego wskazana jest upoważniona do składania wniosków do Rady o podjęcie przez Radę uchwały w sprawie opracowania dla potrzeb Komitetu ekspertyz lub opinii dotyczących zakresu zadań lub zatrudnienia doradcy.

Przewodniczący Komitetu lub Członek Komitetu przez niego wskazany powinien być obecny na Walnym Zgromadzeniu w celu udzielenia odpowiedzi na pytania akcjonariuszy.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firm audytorskich,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- inne powierzone przez Radę Nadzorczą zadania.

▪ **Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Capital Partners S.A.**

Rada Nadzorcza powołuje Komitet Wynagrodzeń, jeżeli Rada Nadzorcza składa się z więcej niż pięciu członków. W przypadku, gdy skład Rady Nadzorczej nie jest większy niż pięć osób zadania Komitetu Wynagrodzeń pełni Rada Nadzorcza.

W przypadku, gdy Rada Nadzorcza składa się z więcej niż pięciu członków w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi co najmniej trzech członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności.

Członkowie Komitetu Wynagrodzeń są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków.

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest proponowanie zasad zatrudnienia i wynagradzania członków Zarządu oraz monitorowanie systemu wynagradzania i premiowania pracowników Spółki.

L. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Spółka nie ma obowiązku posiadania polityki różnorodności.

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

Poza opisanym poniżej, w roku obrotowym 2017 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. W dniu 21 grudnia 2017r. Spółka powzięła od swojego pełnomocnika procesowego informację o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy właściwie opłaconego pozwu o zapłatę solidarnie przez pozwanych: SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu i Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej łącznie „Pozwani”) kwoty 9.462.423,99 złotych wraz z odsetkami tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę na skutek niewykonania przez SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu, Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni, Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Slidellco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji (w tym akcji należących do Capital Partners S.A.) spółki Korporacja Budowlana Dom S.A. (dawniej Trion S.A.), który to obowiązek wynikał z art. 74 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. W celu zminimalizowania ryzyka finansowego związanego z koniecznością finansowania postępowania

opisanego powyżej Spółka wystawiła odpłatnie opcję, która przewiduje wyłącznie rozliczenie pieniężne w przypadku uzyskania przez Spółkę zasądzonych od Pozwanych płatności, którego wysokość jest zależna od zasądzonej i otrzymanej kwoty. Warunki opcji przewidują również obowiązek zapewnienia na koszt nabywcy opcji pełnej obsługi prawnej świadczonej przez kancelarię Chajec, Don-Siemion & Żyto sp. k. oraz ponoszenia przez nabywcę opcji wszystkich kosztów obsługi prawnej. Zarząd Spółki szacuje, że w przypadku uwzględnienia pozwu w całości, po uwzględnieniu płatności z tytułu rozliczenia pieniężnego opcji, Capital Partners S.A. uzyska około 6.861 tys. złotych.

8. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, jest:

- zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z polityką inwestycyjną Spółki;
- zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu.

Spółka jest investorem uniwersalnym w obszarze private equity, stosującym wiele strategii. Spółka inwestuje głównie w małe i średnie przedsiębiorstwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych realizujących podobne strategie. Polityka inwestycyjna Spółki, określająca sposób lokowania jej aktywów została przyjęta przez Spółkę w regulacjach wewnętrznych. Spółka prowadzi działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI. Spółka złożyła stosowny wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI.

9. RYNKI ZBYTU

Capital Partners S.A. koncentruje się przede wszystkim na krajowych inwestycjach w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw. Jako inwestor uniwersalny spółka stosuje bardzo szerokie spektrum rozwiązań i klas aktywów, które pozwalają osiągnąć zamierzone cele inwestycyjne. Spółka może inwestować w rzeczy i prawa. Spółka inwestuje głównie w certyfikaty inwestycyjne funduszy typu private equity, które inwestują w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw oraz bezpośrednio w akcje i udziały w małych i średnich przedsiębiorstwach. W zakresie działalności inwestycyjnej Emitent w 2017 roku, jak i w latach poprzednich działał tylko na rynku krajowym i w przypadku tego obszaru działalności nie można mówić o rynkach w ujęciu geograficznym. Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

10. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁANOŚCI EMITENTA ZAWARTE W 2017 ROKU

W dniu 11 kwietnia 2017 r. Spółka zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Strony postanowiły, że łączna cena za wszystkie akcje podmiotu zależnego wyniesie na dzień zamknięcia 2 mln złotych, przy czym może ona zostać zmniejszona lub zwiększona odpowiednio w przypadku zmniejszenia lub zwiększenia wartości kapitału własnego. Dodatkowo Strony postanowiły, że w przypadku zajścia określonych zdarzeń przed dniem zamknięcia może nastąpić zmniejszenie łącznej ceny. Wartość ewidencyjna wszystkich akcji spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2017r. wynosiła 0,65 mln złotych. Umowa została zawarta pod szeregami warunków zawieszających, z których – w ocenie Capital Partners S.A. – najbardziej istotnym jest brak sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. przez Szkołę Inwestowania S.A.

Powyższa umowa została zawarta w wykonaniu podjętej w dniu 11 kwietnia 2017 r. strategicznej decyzji Capital Partners S.A. o skoncentrowaniu się w ramach Grupy kapitałowej na działalności inwestycyjnej i zarządzaniu aktywami.

Ponadto, w 2017 roku miały miejsce niżej wymienione zdarzenia istotne dla działalności Emitenta:

- W dniu 29 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Pana Konrada Korobowicza oraz Pana Adama Chełchowskiego do Zarządu Capital Partners S.A. na kolejną kadencję, powierzając im dotychczasowe funkcje.

- W dniu 26 kwietnia 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za 2016 rok, przeznaczenia części kapitału zapasowego - zysków zatrzymanych na kapitał rezerwowy oraz nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia, która określała, że:
 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przeznaczyć wypracowany w 2016 roku zysk netto w kwocie 4.627.147,47 zł na kapitał rezerwowy utworzony w celu sfinansowania nabycia akcji własnych oraz pokrycia kosztów związanych z nabyciem akcji własnych. Nabycie akcji własnych zostanie dokonane na warunkach określonych w niniejszej uchwale.
 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przeznaczyć część kapitału zapasowego - zysków zatrzymanych w kwocie 5.372.852,53 zł na kapitał rezerwowy utworzony w celu sfinansowania nabycia akcji własnych oraz pokrycia kosztów związanych z nabyciem akcji własnych. Nabycie akcji własnych zostanie dokonane na warunkach określonych w niniejszej uchwale.
 3. Warunki nabywania akcji własnych:
 - a. Spółka może nabyć nie więcej niż 1.500.000 akcji w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego;
 - b. Cena za jedną nabywaną akcję wyniesie 6,63 zł;
 - c. Nabycie akcji własnych oraz koszty związane z tym nabyciem zostaną sfinansowane z funduszu rezerwowego, o którym mowa w ust. 1 i 2 powyżej;
 - 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 września 2017r.
 4. 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.
 5. 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.
 6. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
- W dniu 30 maja 2017 r. w związku z obowiązkiem dostosowania działalności do przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „UoFI”), Zarząd Capital Partners S.A. podjął decyzję, że Spółka będzie prowadziła dalszą działalność jako wewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną. W związku z tym Capital Partners S.A. nie będzie prowadziła działalności innej niż określona w art. 8a ust. 3 oraz w art. 70e ust. 1 UoFI, w szczególności nie będzie kontynuowana działalność doradcza. W dniu 30 maja 2017 r. Capital Partners S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wpis do rejestru wewnętrznie zarządzających ASI. Polityka inwestycyjna podmiotu dominującego nie ulega zmianie – celem jest wzrost wartości aktywów netto w długim terminie, wynikający przede wszystkim z realizacji krajowych projektów typu private equity w grupie małych i średnich przedsiębiorstw. Capital Partners S.A. jest inwestorem uniwersalnym i stara się wykorzystywać pełne spektrum dostępnych rodzajów lokat. Obecnie inwestuje głównie w certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego o profilu private equity zarządzanego przez spółkę zależną.
- W dniu 12 lipca 2017 r. nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie zakupu akcji własnych w ramach ogłoszonej w dniu 21 czerwca 2017r. (*Raport bieżący nr 15/2017*) „Oferty zakupu akcji spółki Capital Partners S.A.”, złożonej w wykonaniu Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 26 kwietnia 2017r. 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 12 lipca 2017r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 1.500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 6,63 zł za jedną akcję. Akcje, które zostały nabyte

stanowią 6,52% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 1.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 6,52% ogólnej liczby głosów, z zastrzeżeniem, że Spółka nie jest uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych. Przed nabyciem, o którym mowa powyżej Spółka nie posiadała akcji własnych.

- W dniu 26 października 2017r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Capital Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia w drodze umorzenia dobrowolnego 1.500.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda (dalej „Akcje”) nabytych w celu umorzenia w ramach programu skupu akcji własnych w wykonaniu Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 26 kwietnia 2017 r. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 9.945.000,00 zł. Jednocześnie została podjęta uchwała w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Capital Partners S.A. o kwotę 1.500.000,00 zł, tj. z kwoty 23.000.000,00 zł do kwoty 21.500.000,00 zł przez umorzenie 1.500.000 akcji własnych Capital Partners S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 4.1 Statutu Spółki, tj. przedmiotu działalności w związku z potrzebą dostosowania przedmiotu działalności do zmienionych przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dalej „UoFI”). W związku z tym Spółka nie będzie prowadziła działalności innej niż określona w art. 8a ust. 3 oraz w art. 70e ust. 1 UoFI, w szczególności nie będzie kontynuowana działalność doradcza.

- W dniu 18 grudnia 2017r. właściwy Sąd dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem łącznie 1.500.000 akcji serii E, którym odpowiadało łącznie 1.500.000 głosów. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 21.500.000,00 zł i dzieli się na 21.500.000 akcji na okaziciela, uprawniających do 21.500.000 głosów. Spółka nie posiada akcji własnych.
- W dniu 21 grudnia 2017r. Spółka powzięła od swojego pełnomocnika procesowego informację o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy właściwie opłaconego pozwu o zapłatę solidarnie przez pozwanych: SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu i Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej łącznie „Pozwani”) kwoty 9.462.423,99 złotych wraz z odsetkami tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę na skutek niewykonania przez SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu, Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni, Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Slidellco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji (w tym akcji należących do Capital Partners S.A.) spółki Korporacja Budowlana Dom S.A. (dawniej Trion S.A.), który to obowiązek wynikał z art. 74 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. W celu zminimalizowania ryzyka finansowego związanego z koniecznością finansowania postępowania opisanego powyżej Spółka wystawiła odpłatnie opcję, która przewiduje wyłącznie rozliczenie pieniężne w przypadku uzyskania przez Spółkę zasądzonych od Pozwanych płatności, którego wysokość jest zależna od zasądzonej i otrzymanej kwoty. Warunki opcji przewidują również obowiązek zapewnienia na koszt nabywcy opcji pełnej obsługi prawnej świadczonej przez kancelarię Chajec, Don-Siemion & Żyto sp. k. oraz ponoszenia przez nabywcę opcji wszystkich kosztów obsługi prawnej. Zarząd Spółki szacuje, że w przypadku uwzględnienia pozwu w całości, po uwzględnieniu płatności z tytułu rozliczenia pieniężnego opcji, Capital Partners S.A. uzyska około 6.861 tys. złotych.

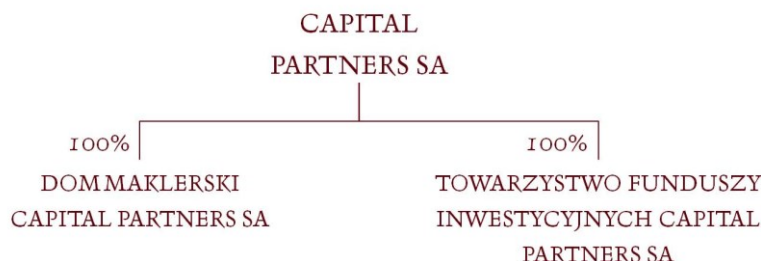
11. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi jednostka dominująca 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.

Struktura Grupy Kapitałowej Capital Partners na 31.12.2017r.:



Na dzień bilansowy Emitent nie posiadał jednostek stowarzyszonych.

Poza Grupą Kapitałową Emitent posiadał na dzień 31 grudnia 2017r. inwestycje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A. 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.

Emitent w 2017 roku nie dokonał istotnych inwestycji, jak również nie dokonał żadnych inwestycji w podmioty zależne. W zakresie działalności inwestycyjnej Emitent nie dokonywał nakładów za granicą. Nakłady inwestycyjne Emitent zazwyczaj finansuje ze środków własnych oraz obcych pozyskanych w formie obligacji lub kredytu. Szczegóły w zakresie inwestycji Emitenta zostały przedstawione w „Rocznym sprawozdaniu finansowym Capital Partners Spółka Akcyjna za okres 01.01.2017 - 31.12.2017”.

12. TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W roku obrotowym 2017 Emitent nie zawarł transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Wykaz wszystkich zawartych przez Emitenta transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się „Rocznym sprawozdaniu finansowym Capital Partners Spółka Akcyjna za okres 01.01.2017 - 31.12.2017” w części „Dane uzupełniające” pkt. 7.

13. ZACIĄgniĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM 2017 UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK

W 2017 roku Emitent nie zaciągnął jak również nie wypowiedział żadnej umowy dotyczącej kredytów i pożyczek.

14. INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM 2017 POŻYCZKACH

W 2017 roku Emitent nie udzielił żadnej pożyczki.

15. UDZIELONE I OTRZYMANE W ROKU OBROTOWYM 2017 PORĘCZENIA I GWARANCJE

W 2017 roku Emitent zarówno nie udzielił, jak też nie otrzymał poręczeń i gwarancji.

16. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH W 2017 ROKU

W 2017 roku nie przeprowadzono żadnych emisji papierów wartościowych.

17. WYJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA DANY ROK

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

18. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Od początku działalności Spółka na bieżąco regulowała swoje zobowiązania.

Na wysokość zadłużenia może mieć wpływ przyjęta strategia inwestycyjna, która pozwala pozyskiwać kapitał obcy we wszelkiej dopuszczalnej prawem formie, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie poprzez emitowanie obligacji oraz zaciąganie kredytów i pożyczek. Łączna wartość kapitału obcego, niezależnie od jego rodzaju nie powinna stanowić więcej niż 50-krotność wysokości kapitału własnego wykazanego w ostatnim, zbadanym przez uprawniony podmiot jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym. Spółka może wystawiać instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane oraz inwestować w takie instrumenty. Nie określa się dopuszczalnej wysokości zaangażowania w związku z wystawieniem instrumentów pochodnych lub inwestycją w takie instrumenty.

W celu zapewnienia niezakłóconego działania, część aktywów Spółki powinna charakteryzować się odpowiednią płynnością. Spółka powinna posiadać aktywa płynne w wysokości przynajmniej 25% zrealizowanego budżetu kosztowego za poprzedni rok obrotowy. Statut spółki nie przewiduje uprawnień dla akcjonariuszy w zakresie umarzania akcji, w związku z czym nie istnieje obowiązek utrzymywania płynności na ten cel.

Przy realizowanej polityce inwestycyjnej Zarząd nie przewiduje istotnych zagrożeń spłaty bieżących zobowiązań. Środki pieniężne generowane przez Spółkę są reinwestowane.

W 2017 roku Spółka nie dokonała istotnych inwestycji, a w ramach swej działalności korzystała wyłącznie ze środków własnych.

19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych uzależniona jest przede wszystkim od pozytywnej oceny danego projektu oraz pozyskania środków na jego sfinansowanie. Dotychczas Spółka nie miała trudności z pozyskaniem środków na prowadzenie działalności inwestycyjnej i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarząd nie spodziewa się takich trudności.

20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK Z DZIAŁANOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2017

Na osiągnięty wynik z działalności w 2017 roku wpłynęła wycena certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I FIZ. Wartość jednego certyfikatu na dzień 29.12.2017r. wynosiła 487,55 zł i wzrosła o 3% w stosunku do jego wyceny na dzień 30.12.2016r.

21. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁANOŚCI

Ze względu na rynek, na którym działa Emitent, decydujący wpływ na osiągane przez niego wyniki finansowe ma krótko- i średnioterminowa koniunktura na rynku kapitałowym. Przychody Emitenta uzależnione są od identyfikacji i skutecznej realizacji projektów inwestycyjnych. W opinii Emitenta efekty prowadzonej działalności uzależnione są przede wszystkim od wymienionych poniżej czynników.

A. Czynniki zewnętrzne

Koniunktura na rynkach kapitałowych. Ze względu na specyfikę działalności, podstawowe znaczenie dla Emitenta mają panujące na rynkach kapitałowych krótko- i średniookresowe trendy. Koniunktura na rynku ma niezwykle istotne znaczenie w przypadku realizowania strategii wyjścia z inwestycji portfelowej poprzez publiczny rynek papierów wartościowych.

Wzrost gospodarczy. Wzrost gospodarczy powinien kreować zwiększone zainteresowanie wśród przedsiębiorstw pozyskiwaniem środków na finansowanie rozwoju oraz przekładać się na coraz lepsze wyniki finansowe przedsiębiorstw. W związku z tym pojawiają się potencjalni klienci i projekty

inwestycyjne, a także wzrost zainteresowania inwestorów akcjami i w efekcie lepsze wyniki inwestycyjne Emitenta.

B. Czynniki wewnętrzne

Potencjał publicznego charakteru Spółki. Dotychczasowe doświadczenie Emitenta wskazuje, że posiadanie statusu spółki publicznej jest pozytywnym czynnikiem dającym możliwość pozyskiwania środków na sfinansowanie projektów inwestycyjnych poprzez emisję akcji, obligacji zamiennych na akcje lub papierów dłużnych.

Doświadczona kadra zarządzająca. Osoby pełniące kluczowe funkcje dla działalności Spółki posiadają unikalne doświadczenie. Wieloletnie doświadczenie w pracy dla polskich i międzynarodowych banków, domów maklerskich, towarzystw ubezpieczeniowych, funduszy private equity oraz przedsiębiorstw produkcyjnych jest zasobem, który pozwoli Emitentowi skutecznie realizować przyjętą strategię rozwoju.

Identyfikacja projektów inwestycyjnych. Przyszły rozwój Emitenta, przynajmniej w części związany jest z podażą odpowiednio dobrych jakościowo projektów inwestycyjnych. Zapewnienie odpowiedniego do oczekiwań akcjonariuszy i nabywców innych instrumentów tempa wzrostu wartości portfela Emitenta, a także właściwej skali jego działań inwestycyjnych przy niezachwianym stopniu bezpieczeństwa realizowanych projektów, wymagać będzie realizacji przynajmniej kilku projektów inwestycyjnych w skali roku. Oznacza to konieczność identyfikacji i przeanalizowania kilkudziesięciu potencjalnych przedsięwzięć. Jednocześnie Emitent zamierza konsekwentnie realizować swoją strategię opartą o pozyskiwanie spółek portfelowych, których gospodarka, nakierowana na produkcję łatwo zbywalnych dóbr konsumpcyjnych lub stale popularizowanych usług, charakteryzuje się odpowiednim poziomem dojrzałości.

Opis perspektywy działalności Emitenta.

Zamiarem Emitenta jest konsekwentne realizowanie przyjętej strategii rozwoju w oparciu o działalność inwestycyjną. Celem inwestycyjnym Spółki jest wzrost wartości aktywów netto w długim terminie oraz efektywny transfer środków do akcjonariuszy. Wypłaty na rzecz akcjonariuszy, w tym nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia nie są sprzeczne z celem inwestycyjnym. Spółka inwestuje głównie w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw o wartości do kilkudziesięciu milionów złotych. Poza kapitałem, w celu realizacji celu inwestycyjnego spółka stara się dostarczać aktywne wsparcie dla rozwoju biznesu, finansowe know-how oraz dzieli się doświadczeniem zdobytym jako przedsiębiorca. Zasadniczo inwestycje Spółki realizowane są w ramach funduszy zarządzanych przez TFI Capital Partners S.A.

W opinii Emitenta na osiągnięte wyniki, główny wpływ będą miały następujące czynniki:

- kształtowanie się cen akcji spółek portfelowych notowanych na rynku regulowanym GPW lub na rynku NewConnect posiadanych przez Spółkę i fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada Emitent;
- wyceny spółek niepublicznych stanowiących lokaty funduszu inwestycyjnego, którego certyfikaty posiada Emitent;
- uczestniczenie w dochodowych projektach inwestycyjnych o charakterze krótkoterminowym;
- koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, wpływająca na zamierzenia potencjalnych emitentów papierów wartościowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym mające istotny wpływ na działalność Emitenta.

W dniu 15 marca 2018 r. Capital Partners S.A. złożyła dyspozycję umorzenia łącznie 115.000 certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Certyfikaty zostaną wykupione w dniu wykupu przypadającym na 30 marca 2018 roku. Za każdy certyfikat zostanie wypłacona kwota równa wartości aktywów netto na jeden certyfikat z dnia wykupu. Łączna wartość przedstawionych do wykupu certyfikatów, w oparciu o ostatnią dostępną wycenę z dnia 29 grudnia 2017 roku wynosi 56.068,2 tys. złotych. Zamiarem Zarządu Spółki jest przeznaczenie kwoty uzyskanej z tytułu wykupu, pomniejszonej o należny podatek dochodowy na sfinansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia. Zarząd Spółki zamierza złożyć wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie m. in. uchwał w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 48.300,00 tys. złotych przeznaczonego na nabycie w celu umorzenia nie więcej niż 7.000.000 akcji własnych po cenie 6,90 złotych za jedną akcję.

22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

W 2017 roku nie miały miejsca zmiany zasad zarządzania Spółką.

23. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ODWOŁANIA

Emitent nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, jak też w przypadku ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

24. WYNAGRODZENIA, NAGRODY I KORZYŚCI WYPŁACONE, NALEŻNE I POTENCJALNIE NALEŻNE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Wynagrodzenie osób zarządzających wypłacone przez Emitenta

Członkowie Zarządu Emitenta do dnia 31 maja 2015r. sprawowali swoje funkcje nieodpłatnie. W dniu 1 czerwca 2015r. Rada Nadzorcza Spółki stosowną uchwałą ustaliła miesięczne wynagrodzenie w kwocie 23.000 zł brutto należne Prezesowi Zarządu oraz w kwocie 20.000 zł brutto należne każdemu Wiceprezesowi Zarządu z tytułu pełnienia funkcji należne od dnia 1 czerwca 2015r.

Ponadto, na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Emitenta uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednie związane z realizacją tych projektów. Uprawnienie to dotyczyło projektów, w których wykonywaniu członkowie Zarządu brali faktyczny udział. Członkom Zarządu, w związku z ww. uprawnieniem, w 2017r. zostało wypłacone wynagrodzenie w kwocie 17.788,00 zł w związku ze spełnieniem się warunków świadczonej w latach poprzednich umowy. W 2017 roku Spółka przestała świadczyć usługi doradcze.

Ponadto, zgodnie z Umową ze spółką „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” spółka komandytowa w 2017 roku przysługiwało Członkom Zarządu, którzy są komandytariuszami ww. spółki wynagrodzenie w łącznej wysokości 12.000,00 zł. Łączne wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta w 2017 roku spółce „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” spółka komandytowa wyniosło 29.788,00 zł i uwzględniało udział w przychodach z projektów doradczych Emitenta. W dniu 12 lutego 2018 roku umowa ze spółką „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” spółka komandytowa została wypowiedziana przez Emitenta ze skutkiem na dzień 31 marca 2018 roku.

Imię i nazwisko członka Zarządu Emitenta, oraz pełniona funkcja	Wynagrodzenie netto wypłacone Członkom Zarządu Emitenta w 2017 roku (w tys. zł)	
	pełnienie funkcji	pośrednio z tytułu stałej umowy o doradztwo
Paweł Bala - Prezes Zarządu	226,56	8,30
Konrad Korobowicz - Wiceprezes Zarządu	197,04	2,08
Adam Chełchowski - Wiceprezes Zarządu	197,04	7,41

Członkom Zarządu nie należy się wynagrodzenie z tytułu osiągniętych przez Spółkę zysków z inwestycji kapitałowych.

Wynagrodzenie osób zarządzających wypłacone przez spółki zależne

Członkowie Zarządu Emitenta otrzymują również wynagrodzenie od spółek zależnych, z tytułu wykonywanych na ich rzecz obowiązków, tj. i) z Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu zatrudnienia wynagrodzenie otrzymuje Pan Paweł Bala oraz Pan Adam Chełchowski, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pan Paweł Bala, a z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Konrad Korobowicz, ii) w TFI Capital Partners S.A. z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pan Paweł Bala oraz Pan Konrad Korobowicz, a z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Adam Chełchowski. Ponadto Członkowie Zarządu Emitenta otrzymali od TFI Capital Partners S.A.

wynagrodzenie z tytułu pozyskania inwestorów, usług marketingowych i programu premiowego opartego na opcjach fantomowych wdrożonego w czerwcu 2016 roku.

Imię i nazwisko członka Zarządu Emitenta, oraz pełniona funkcja	Wynagrodzenie netto wypłacone Członkom Zarządu Emitenta w 2017 roku przez Dom Maklerski Capital Partners SA (w tys. zł)	
	zatrudnienie	pełnienie funkcji
Paweł Bala - Prezes Zarządu	5,04	88,80
Konrad Korobowicz - Wiceprezes Zarządu	-	8,84
Adam Chełchowski - Wiceprezes Zarządu	5,23	-

Imię i nazwisko członka Zarządu Emitenta, oraz pełniona funkcja	Wynagrodzenie netto wypłacone Członkom Zarządu Emitenta w 2017 roku przez TFI Capital Partners SA (w tys. zł)					Wynagrodzenie netto należne Członkom Zarządu Emitenta za 2017 rok a nie wypłacone w 2017 roku przez TFI Capital Partners SA (w tys. zł) (*)	
	zatrudnienie	pełnienie funkcji	z tytułu pozyskania inwestora	usługi marketingowe	z tytułu programu premiowego opartego na opcjach fantomowych	z tytułu pozyskania inwestora	usługi marketingowe
Paweł Bala - Prezes Zarządu	-	8,84	32,19	-	459,33	7,71	-
Konrad Korobowicz - Wiceprezes Zarządu	-	4,55	-	51,50	459,33	-	12,00
Adam Chełchowski - Wiceprezes Zarządu	8,97	98,64	87,41	-	459,33	20,20	-

(*) Wynagrodzenia te zostały wypłacone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Wynagrodzenie osób nadzorujących

W dniu 29 kwietnia 2015r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta ustaliło miesięczne wynagrodzenie w kwocie 2.000 zł brutto należne Przewodniczącemu Rady Nadzorczej oraz w kwocie 1.500 zł brutto należne każdemu Członkowi Rady Nadzorczej Capital Partners S.A.

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej Emitenta, oraz pełniona funkcja	Wynagrodzenie netto wypłacone Członkom Rady Nadzorczej Emitenta w 2017 roku (w tys. zł)
Jacek Jaszczolt - Przewodniczący RN	17,44
Sławomir Gajewski - Wiceprzewodniczący RN	13,14
Zbigniew Kuliński - Członek RN	13,70
Katarzyna Perzak - Członek RN	13,14
Marcin Rulnicki - Członek RN	14,09

Raport na temat polityki wynagrodzeń, w myśl zasady VI.Z.4. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”

Zarząd Capital Partners S.A. w dniu 9 grudnia 2016r. przyjął Politykę wynagrodzeń, która została zatwierdzona w dniu 13 grudnia 2016r. przez Radę Nadzorczą.

Ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej, a zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Powyżej zostały zaprezentowane składniki wynagrodzeń przysługujące osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta.

Emitent nie zawarł żadnych umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby wypłatę odpraw oraz innych płatności z tytułu zaprzestania pełnienia przez nich funkcji. Członkom Zarządu nie przysługują pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

W 2017 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany zasad wynagradzania.

Zarząd ocenia, że prowadzona polityka właściwie kształtuje relacji ekonomiczne pomiędzy Emitentem a członkami organów statutowych oraz wspiera realizację strategii prowadzenia działalności, przy uwzględnieniu długoterminowych celów i sytuacji finansowej.

25. ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZACIĄGNIĘTE W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI

Capital Partners S.A. nie posiada takich zobowiązań ani też nie zostały zaciągnięte zobowiązania w związku z emeryturami.

26. AKCJE EMITENTA ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Struktura własnościowa kapitału Emitenta, wśród osób zarządzających i nadzorujących jest następująca:

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Liczba akcji na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za III kw. 2017r.	Zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala	Prezes Zarządu	3.680.942	3.680,94	3.680.942	+/- 0
Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	245.402	245,40	194.303	+51.099
Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	3.119.466	3.119,47	2.989.223	+130.243
Zbigniew Kuliński	Członek RN	359.394	359,39	359.394	+/- 0
Sławomir Gajewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	560.071	560,07	560.071	+/- 0

Jednostką powiązaną osobowo z Emitentem, której udziały są w posiadaniu osób zarządzających Emitentem jest spółka „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” spółka komandytowa. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wszyscy członkowie Zarządu Emitenta, tj. Paweł Bala, Konrad Korobowicz oraz Adam Chelchowski są komandytariuszami w spółce „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” spółka komandytowa i każdy z nich uczestniczy w zysku rocznym spółki w wysokości 33%. W dniu 12 lutego 2018 roku umowa ze spółką „NNI Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” spółka komandytowa została wypowiedziana przez Emitenta ze skutkiem na dzień 31 marca 2018 roku.

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

27. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

28. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Emitent nie posiada systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

29. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. w sprawie wyboru firmy audytorskiej do zbadania sprawozdań finansowych za 2017 rok wybrana została firma HLB M2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit PIE Sp. k., wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 4123 (dalej: „HLB M2 Audit PIE”).

Emitent w dniu 16 czerwca 2017 roku zawarł z HLB M2 Audit PIE umowę na dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 oraz dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 - 30.06.2017. Wynikające z umowy wynagrodzenie zostało ustalone na łączną kwotę 36 tys. zł, w tym: i) 11 tys. zł za badanie sprawozdania jednostkowego, ii) 10 tys. zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, iii) 8 tys. zł za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, oraz iv) 7 tys. zł za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W poprzednim roku obrotowym Emitent korzystał z usług firmy HLB M2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k. (dawniej: HLB M2 Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie), w zakresie dokonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 oraz dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 - 30.06.2016. Emitent zapłacił wynagrodzenie w łącznej kwocie 33,90 tys. zł, z czego: i) 10,00 tys. zł za badanie sprawozdania jednostkowego, ii) 9,40 tys. zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, iii) 7,50 tys. zł za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, oraz iv) 7,00 tys. zł za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ww. firmy audytorskie nie świadczyły w 2017 i 2016 roku innych usług niż wyszczególnione powyżej.

HLB M2 Audit PIE jest podmiotem powiązany z HLB M2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

.....
Paweł Bala
Prezes Zarządu

.....
Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Chelchowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 15 marca 2018 roku