

CAPITAL PARTNERS

CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA

ROCZNE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

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 21.500.000,00 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>	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	19 383,06	6 120,94
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	19 234,83	6 052,14
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	148,24	68,79
Koszty działalności podstawowej, w tym:	1 688,60	1 615,28
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	125,66	54,15
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	1 562,93	1 561,13
Zysk/Strata na działalności podstawowej	17 694,47	4 505,65
Przychody z pozostałej działalności	496,34	536,90
Koszty pozostałej działalności	495,14	535,70
Przychody finansowe	21,88	74,02
Koszty finansowe	16,27	9,73
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	17 701,28	4 571,15
Podatek dochodowy, w tym:	2 582,39	-56,00
<i>- część bieżąca</i>	0,00	0,00
<i>- część odroczone</i>	2 582,39	-56,00
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	15 118,88	4 627,15
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,66	0,20
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	22 942 466	23 570 492
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	0,66	0,20
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	0,66	0,20

(*) 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	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Wynik netto za okres sprawozdawczy	15 118,88	4 627,15
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	15 118,88	4 627,15

BILANS

Bilans	Nota	31.12.2017	31.12.2016
		<i>w tys. zł</i>	
Aktywa trwale (długoterminowe)		112 965,44	104 344,16
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	18,31	26,80
Aktywa finansowe, w tym:	7	112 654,93	104 028,75
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>110 492,97</i>	<i>101 209,07</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>2 031,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>130,66</i>	<i>138,38</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	292,20	288,62
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		3 790,25	4 695,08
Aktywa finansowe, w tym:	7	2 038,15	1 956,42
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>106,98</i>	<i>771,33</i>
<i>inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>aktywa dostępne do sprzedaży</i>		<i>650,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>1 281,17</i>	<i>1 185,09</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	38,64	34,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 713,46	2 703,74
Suma aktywów		116 755,69	109 039,24
Kapitał własny		101 135,76	95 998,81
Kapitał akcyjny	11	21 500,00	23 000,00
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	33 508,92	37 363,71
Zysk/Strata okresu	3	15 118,88	4 627,15
Zobowiązania długoterminowe		15 564,24	12 978,27
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 odroczoney	2	15 564,24	12 978,27
Zobowiązania krótkoterminowe		55,68	62,16
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	10,01	17,14
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	45,68	45,02
Suma pasywów		116 755,69	109 039,24
Wartość księgowa w zł		101 135 762,71	95 998 813,83
Liczba akcji (szt.)		21 500 000	23 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,70	4,17

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	17 701,28	4 571,15
II. Korekty o pozycje	-19 202,41	-6 070,97
Amortyzacja	8,49	12,85
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-890,47
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-19 112,33	-5 122,34
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-19 103,84	-5 999,96
Zmiana stanu należności netto	-88,36	-61,77
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-7,14	-8,51
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-3,73	0,71
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	0,66	-1,44
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Inne korekty	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 501,13	-1 499,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 897,50	14 456,16
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	11 897,50	12 610,12
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	1 846,04
II. Wydatki	1 404,72	1 887,07
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	3,61
Zakup aktywów finansowych	1 404,72	1 883,46
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 492,78	12 569,09
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	9 981,93	9 974,92
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	9 945,00	9 936,00
Inne wydatki finansowe	36,93	38,92
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 981,93	-9 974,92
D. Przepływy pieniężne netto	-990,28	1 094,35
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-990,28	1 094,35
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 703,74	1 609,39
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 713,46	2 703,74

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
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,82
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-1 500,00	0,00	-10 000,00	1 518,07	0,00	-9 981,93
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	10 000,00	-5 372,85	-4 627,15	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	15 118,88	15 118,88
na dzień 31 grudnia 2017r.	21 500,00	7 007,96	24 000,00	33 508,92	15 118,88	101 135,76
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	24 000,00	27 430,18	18 468,45	101 346,59
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
na dzień 31 grudnia 2016r.	23 000,00	7 007,96	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,82

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 przedmiotem działalności Spółki jest działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD - 64.30.Z).

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

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 Jaszczolt | - 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 2018 roku, poz. 395) 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

Od dnia 01 stycznia 2017r. Spółka nie zastosowała żadnych nowych standardów i interpretacji.

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 20 marca 2018r.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

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

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 wycenić 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	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody z działalności podstawowej	19 383,06	6 120,93
1. przychody z działalności inwestycyjnej	19 234,83	6 052,14
- przychody z wyceny aktywów finansowych	18 214,17	3 955,77
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	920,65	1 216,61
- otrzymane dywidendy	0,00	879,76
- inne przychody	100,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	148,24	68,79
- przychody z usług doradczych	148,24	68,79
Koszty działalności podstawowej	1 688,59	1 615,28
1. koszty działalności inwestycyjnej	125,66	54,15
- koszty z wyceny aktywów finansowych	22,49	50,04
- odsetki i inne koszty	103,17	4,11
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 562,93	1 561,12
- amortyzacja, w tym:	8,49	12,84
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8,49	12,84
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	947,16	948,29
wynagrodzenia	920,39	922,80
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	26,77	25,49
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	18,06	19,66
- usługi obce	435,15	473,24
- podatki i opłaty	66,71	36,15
- pozostałe koszty	87,36	70,94
Przychody z pozostałej działalności	496,33	536,90
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	496,33	536,90
Inne	0,00	0,00
Koszty pozostałej działalności	495,13	535,70
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	495,13	535,70
Inne	0,00	0,00
Przychody finansowe	21,88	74,02
Przychody z tytułu odsetek bankowych	21,68	58,03
Odsetki od obligacji	0,00	10,71
Inne	0,20	5,28
Koszty finansowe	16,27	9,73
Inne	16,27	9,73

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

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	292,19	288,61
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	3,41	0,00
- utrata wartości aktywa	284,99	284,99
- inne	3,79	3,62
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	15 564,24	12 978,27
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	15 563,85	12 977,92
- inne	0,39	0,35

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	288,61	413,70
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	3,58	-125,09
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	3,41	0,00
- wykorzystanie aktywa - zbycie należności	-3,62	-123,51
- inne	3,79	-1,58
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	292,19	288,61

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 265,86 tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	12 978,26	13 159,35
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	2 585,98	-181,09
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	2 666,98	726,18
- wykorzystanie rezerwy - zbycie aktywów	-81,04	-907,31
- inne	0,04	0,04
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	15 564,24	12 978,26

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016-	31.12.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	17 701,28		4 571,15
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00		0,00
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	17 701,28		4 571,15
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	113,59		143,30
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	18 214,17		4 840,61
Przychody podatkowe	4 607,05		4 857,15
Koszty podatkowe	28,72		1 814,65
Zysk podatkowy/Strata	4 179,03		2 916,34
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	-4 179,03		-2 916,34
Dochód do opodatkowania	0,00		0,00

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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Zysk/Strata w okresie	15 118,88	4 627,15
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	15 118,88	4 627,15
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	21 500 000	23 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	22 942 466	23 570 492
Wpływ rozwodnienia:		
<i>opcje na akcje</i>	x	x
<i>umarzalne akcje uprzywilejowane</i>	x	x
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	22 942 466	23 570 492

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 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>	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	101 209,07	97 261,92
<i>Zmiany w ciągu okresu:</i>	<i>9 283,90</i>	<i>3 947,15</i>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	18 734,18	3 947,15
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	9 450,28	0,00
Stan na koniec okresu	110 492,97	101 209,07
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>110 492,97</i>	<i>101 209,07</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>110 492,97</i>	<i>101 209,07</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>	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	2 681,30	2 681,30
<i>Zmiany w ciągu okresu:</i>	<i>-650,00</i>	<i>0,00</i>
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	-650,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 031,30	2 681,30
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 681,30</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>0,00</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	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	130,66	138,38
Razem	130,66	138,38

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Stan na początek okresu	771,33	10 322,81
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-664,38</u>	<u>-9 551,48</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	33,40	-42,65
Zwiększenia	1 404,71	1 480,15
Zmniejszenia	2 102,48	10 988,98
Stan na koniec okresu	106,98	771,33
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,23</i>	<i>578,52</i>
<i>KB DOM S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>578,00</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,23</i>	<i>0,52</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>106,75</i>	<i>192,81</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>106,75</i>	<i>192,71</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,10</i>

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.

Aktywa dostępne do sprzedaży	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Stan na początek okresu	0,00	0,00
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>650,00</u>	<u>0,00</u>
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	650,00	0,00
Stan na koniec okresu	650,00	0,00
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>650,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>650,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>650,00</i>	<i>0,00</i>

Pożyczki i należności	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	19,64	11,54
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	19,64	11,54
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 261,53	1 172,46
Pozostałe należności	0,00	1,09
Razem	1 281,17	1 185,09

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 7,47 tys. zł,
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. w kwocie 11,73 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
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	226 629	28 601,78	110 492,97	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	106,75	0,2%
pozostałe	x	0,27	0,23	x
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	700 000	650,00	650,00	100%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	10 997 000	2 031,30	2 031,30	100%

8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.12.2017r. 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 31.12.2017r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe	38,64	34,91
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	38,64	34,91
ubezpieczenia	23,94	23,98
dostęp do serwisów prawno-finansowych	2,81	0,00
prenumerata literatury fachowej	0,64	0,61
zaliczka na usługę	6,30	5,82
pozostałe	4,95	4,50
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	38,64	34,91

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 713,46	2 703,74
Lokaty krótkoterminowe	0,00	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	1 713,46	2 703,74
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	0,00	0,00
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:		
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 713,46	2 703,74
Lokaty krótkoterminowe	0,00	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	1 713,46	2 703,74

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki wynosi 21.500 tys. zł i dzieli się na 21.500.000 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 - 9.480.000 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. Ponadto w okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na kapitał rezerwowy, na nabycie akcji własnych oraz na pokrycie kosztów ich nabycia, kwotę 10.000 tys. zł. Po rozliczeniu transakcji skupu akcji w łącznej kwocie 9.981,93 tys. zł pozostała kwota została przekazana na kapitał zapasowy.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	<i>w tys. zł</i>
					Razem zyski zatrzymane
Na dzień 01 stycznia 2016r.	0,00	26 838,19	592,00	0,00	27 430,18
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	9 933,53	9 933,53
Na dzień 31 grudnia 2016r.	0,00	26 838,19	592,00	9 933,53	37 363,71
Zysk netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-3 854,78	-3 854,78
Na dzień 31 grudnia 2017r.	0,00	26 838,19	592,00	6 078,75	33 508,93

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>	
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	10,01	17,14
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	10,01	17,14

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3,00	3,37
Zobowiązania z tytułu innych podatków	12,30	12,36
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,61
Razem	15,30	16,34

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2016r.	29,73	29,73
Utworzone w okresie	63,35	63,35
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-64,39	-64,39
Na dzień 31 grudnia 2016r.	28,69	28,69
Utworzone w okresie	45,37	45,37
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-43,69	-43,69
Na dzień 31 grudnia 2017r.	30,37	30,37

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017r.						Ogółem	<i>w tys. zł</i>
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	
Certyfikaty inwestycyjne	110 599,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	110 599,72	
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	19,64	0,00	0,00	19,64	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	130,66	0,00	0,00	130,66	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	1 713,46	0,00	0,00	1 713,46	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10,01	-10,01	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	110 599,95	0,00	0,00	1 863,76	0,00	-10,01	112 453,70	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2016r.						Ogółem	<i>w tys. zł</i>
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
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	
Razem	101 980,40	0,00	0,00	2 854,75	0,00	-17,14	104 818,01	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.12.2017		31.12.2016		<i>w tys. zł</i>
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	110 599,95	110 599,95	101 980,40	101 980,40	
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne)	1 863,76	1 863,76	2 854,75	2 854,75	
Suma aktywów finansowych	112 463,71	112 463,71	104 835,15	104 835,15	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10,01	10,01	17,14	17,14	
Suma zobowiązań finansowych	10,01	10,01	17,14	17,14	

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 2017r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,23	0,00	0,00	0,23
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	110 599,72	0,00	110 599,72
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,23	110 599,72	0,00	110 599,95
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość godziwa netto	0,23	110 599,72	0,00	110 599,95

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2017 roku nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
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
Razem	578,52	101 401,78	0,10	101 980,40
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość godziwa netto	578,52	101 401,78	0,10	101 980,40

Wyszczególnienie	31 grudnia 2017r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	-0,10	0,00	0,00	-0,10
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
Saldo otwarcia	0,10	0,00	0,00	0,10
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,10	0,00	0,00	0,10

Dotatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	72 143	55 602	59,49%	50,76%	poziom 1	Cena rynkowa
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	19 222	21 209	15,85%	19,36%	poziom 2 (*)	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 31.12.2017r. w portfelu lokat funduszy znajdowały się akcje notowane oraz instrumenty dłużne wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia oraz inne aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji.
Akcje i warranty subskrypcyjne nienotowane na aktywnym rynku i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	21 457	19 976	17,69%	18,24%	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	0	244	0,00%	0,22%	poziom 3	Wg skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

(*) W trakcie prac nad sprawozdaniem zauważono oczywistą pomyłkę pisarską co do prezentacji pozycji w danych porównywalnych. Właściwą prezentacją jest poziomy 2.

Informacja o poszczególnych składnikach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - aktywny rynek nieregulowany		4 439	3,66%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	4 439	3,66%
Akcje - aktywny rynek regulowany		67 704	55,83%
<i>GEKOPLAST S.A.</i>	4 458 616	66 344	54,71%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	1 360	1,12%
Akcje nienotowane na aktywnym rynku		16 710	13,78%
<i>BAĆ-POL S.A.</i>	1 828 500	12 272	10,12%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	4 438	3,66%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		4 747	3,91%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	4 747	3,91%
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku		19 222	15,85%
<i>CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY</i>	150 163	18 363	15,14%
<i>Pozostałe</i>	8 042	859	0,71%
Razem Aktywa Docelowe		112 822	93,03%

Aktywa Płynne	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, dłużne papiery wartościowe, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, waluty obce, depozyty, należności	8 452	6,97%
Razem Aktywa Płynne	8 452	6,97%
Wartość aktywów ogółem	121 274	
Zobowiązania z tytułu umorzenia certyfikatów	0	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 791	
Wartość aktywów netto	110 483	

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

01.01.2017-31.12.2017	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	w tys. zł
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	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	-103,17	-103,17	-103,17
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	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	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	19 112,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 112,33
Ogółem (zysk/strata netto)	19 112,33	0,00	0,00	0,00	0,00	-103,17	19 009,16	

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	w tys. zł
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	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	-4,11
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	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	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	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	0,00	5 122,34
Ogółem (zysk/strata netto)	5 122,34	0,00	0,00	0,00	0,00	-4,11	5 118,23	

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:

31.12.2017	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	<i>w tys. zł</i>
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	10,01	-10,01	-10,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	10,01	-10,01	-10,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności przez emitenta dłużnych instrumentów finansowych. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań kontrahentów 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	
	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	110 599,95	101 980,40
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Pożyczki i należności (bez publiczno-prawnych)	150,30	151,01
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 713,46	2 703,74
Razem	112 463,71	104 835,15

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

Należności handlowe	w tys. zł			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	19,64	0,00	11,54	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	19,64	0,00	11,54	0,00

Pożyczki udzielone	w tys. zł			
	31.12.2017		31.12.2016	
	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	27,34	27,34
Razem	27,34	27,34	27,34	27,34

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 2017r. 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

W roku 2017 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 29,79 tys. zł netto.

W roku 2017 Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 71,64 tys. zł netto:

- Jacek Jaszczolt	- 17,44 tys. zł
- Zbigniew Kuliński	- 13,56 tys. zł
- Katarzyna Perzak	- 13,14 tys. zł
- Sławomir Gajewski	- 13,14 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 14,36 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 15 marca 2018 r. Spółka 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.

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.

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.

7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	01.01.2017- 31.12.2017	w tys. zł 01.01.2016- 31.12.2016
Przychody		
- Jednostki zależne :	495,12	535,64
<i>DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	194,62	214,15
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	300,50	321,49
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,25	0,00
<i>- Konrad Korobowicz</i>	0,25	0,00
Razem	495,37	535,64
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	3,57	4,18
<i>DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	3,57	4,18
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)</i>	0,00	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane:	29,79	46,40
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	29,79	46,40
Razem	33,36	50,58
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>19,20</u>	<u>11,42</u>
- Jednostki zależne:	19,20	11,42
<i>DM Capital Partners S.A.</i>	7,47	4,74
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	11,73	6,68
<u>Zobowiązania:</u>	<u>1,11</u>	<u>0,59</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	1,11	0,59
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	620,64	620,64
- <i>Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji</i>	620,64	620,64
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	0	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0	0,00

Powyższe kwoty są wartościami netto.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31 grudnia 2017r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31 grudnia 2017r. 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 - nie wystąpiły.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W okresie sprawozdawczym wystąpiło w Spółce aktywo warunkowe oraz ściśle z nim związane zobowiązanie warunkowe. Aktywem warunkowym jest roszczenie dochodzone na drodze sądowej od SGB-Bank S.A. i Polnord S.A. z tytułu naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę na skutek braku wezwania na akcje spółki KB Dom S.A. Zobowiązaniem warunkowym jest natomiast kwota rozliczenia opcji, wystawionej między innymi celem zminimalizowania ryzyka konieczności finansowania ww. postępowania sądowego. Opcja przewiduje rozliczenie pieniężne wyłącznie w przypadku uzyskania przez Spółkę zasądzonych płatności, którego wysokość jest zależna od zasądzonej i otrzymanej kwoty. Pomimo podania w pozwie konkretnej kwoty roszczenia, z uwagi na niepewność co do wyniku postępowania sądowego, Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować prawdopodobieństwa uzyskania przychodu z tego tytułu, jego wartości oraz czasu kiedy to nastąpi. Szczegóły dotyczące pozwu oraz opcji zostały ujawnione w pkt. 7 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności zostaną 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:

- 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 czerwca 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. Jednakże narastająca strata netto w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. spowodowała obniżenie wysokości kapitału własnego na dzień 31 stycznia 2018r. do kwoty 355.304,24 zł, czyli niższej od wymaganego minimum kapitału założycielskiego, wynoszącego 469.500 zł. Ponadto wskutek spadku wysokości kapitału własnego Dom Maklerski Capital Partners S.A. nie spełniania od 31 stycznia 2018r. jednego z wymogów w zakresie funduszy własnych - łącznego współczynnika kapitałowego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami w zakresie przekazywania informacji spółka poinformowała KNF o zaistniałym naruszeniu oraz na bieżąco raportuje aktualny poziom wymaganych wskaźników. W dniu 7 marca 2018r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w związku z wykazaniem straty netto przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło o dalszym istnieniu spółki. Ponadto podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 777.777,00 zł w drodze emisji 77.777 nowych akcji zwykłych imiennych serii B, o wartości nominalnej 1,00 każda, i cenie emisyjnej 5,15 zł. Akcje nowej emisji zostały zaoferowane spółce Szkoła Inwestowania S.A. Akcje zostały opłacone w dniu 9 marca 2018r. Po rejestracji podwyższenia kapitału Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w Sądzie wszystkie współczynniki adekwatności kapitałowej będą spełnione.

- 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 inne niż opisane w pkt. 10 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 15 marca 2018 roku