

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017

Raport roczny składa się z:

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

SKONSOLIDOWANE 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:	26 099,98	13 785,63
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	19 234,83	5 172,38
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	6 865,15	8 613,25
Koszty działalności podstawowej, w tym:	7 599,21	9 757,86
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	125,66	54,15
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	7 473,55	9 703,71
Zysk/Strata na działalności podstawowej	18 500,77	4 027,77
Przychody z pozostałej działalności	1,22	2,29
Koszty pozostałej działalności	0,08	0,18
Przychody finansowe	23,26	88,56
Koszty finansowe	16,33	5,93
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	18 508,83	4 112,51
Podatek dochodowy, w tym:	2 743,21	-58,29
<i>- część bieżąca</i>	149,41	0,00
<i>- część odroczone</i>	2 593,80	-58,29
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	15 765,62	4 170,80
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-533,90	-126,94
Zysk/Strata netto okresu	15 231,72	4 043,86
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	15 231,72	4 043,86
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Zysk/Strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki za okres (w złotych)*		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	22 942 466	23 570 492
Podstawowy		
z działalności kontynuowanej	0,69	0,17
z działalności zaniechanej	-0,02	-0,01
Rozwodniony		
z działalności kontynuowanej	0,69	0,17
z działalności zaniechanej	-0,02	-0,01

(*) 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Wynik netto za okres sprawozdawczy	15 231,72	4 043,86
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	15 231,72	4 043,86
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	15 231,72	4 043,86
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Całkowity dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:		
z działalności kontynuowanej	15 765,62	4 170,80
z działalności zaniechanej	-533,90	-126,94

SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>Nota</i>	31.12.2017	31.12.2016
		<i>w tys. zł</i>	
Aktywa trwale (dlugoterminowe)		111 324,70	102 202,98
Wartość firmy	5	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	3,16	4,51
Rzeczowe aktywa trwałe	6	84,06	176,35
Aktywa finansowe, w tym:	7	110 623,63	101 347,45
<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>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>130,66</i>	<i>138,38</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	319,49	380,31
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		6 098,19	8 009,44
Aktywa finansowe, w tym:	7	3 911,12	4 265,85
<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>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>pożyczki i należności</i>		<i>3 804,14</i>	<i>3 494,52</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	8	145,21	121,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 041,86	3 622,02
Aktywa grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	10	539,04	0,00
Suma aktywów		117 961,93	110 212,42
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		101 816,74	96 566,95
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
Akcje własne	11	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00
Kapitał rezerwowowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	34 077,06	38 515,13
Zysk/Strata okresu	3	15 231,72	4 043,87
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		101 816,74	96 566,95
Zobowiązania długoterminowe		15 573,15	12 978,27
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>dlugoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>dlugoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczonego	2	15 573,15	12 978,27
Zobowiązania krótkoterminowe		484,68	667,20
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	198,91	216,72
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	285,77	450,48
Zobowiązania grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	10	87,36	0,00
Suma pasywów		117 961,93	110 212,42
Wartość księgowa w zł		101 816 740,00	96 566 950,00
Liczba akcji (szt.)		21 500 000	23 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,74	4,20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW 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	17 981,89	3 977,38
II. Korekty o pozycje	-19 705,98	-7 952,85
Amortyzacja	69,75	77,60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-10,71
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-19 112,33	-5 122,44
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-19 042,58	-5 055,55
Zmiana stanu należności netto	-436,54	1 068,27
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-34,04	-3 945,63
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-43,07	-51,38
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-0,34	31,45
Podatek dochodowy	-149,41	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 724,09	-3 975,47
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 897,50	13 577,50
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	1,10
Zbycie aktywów finansowych	11 897,50	12 610,12
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	966,28
II. Wydatki	1 412,06	1 923,04
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	7,34	39,58
Zakup aktywów finansowych	1 404,72	1 883,46
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 485,44	11 654,46
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	9 981,93	10 758,34
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	9 945,00	9 936,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	783,42
Inne wydatki finansowe	36,93	38,92
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-9 981,93	-10 758,34
D. Przepływy pieniężne netto	-1 220,58	-3 079,35
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-1 220,58	-3 079,35
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 622,02	6 701,37
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 401,44	3 622,02
<i>w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>0,00</i>	<i>30,55</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie							<i>w tys. zł</i>
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	38 515,13	4 043,86	96 566,95
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	-5 956,14	-4 043,86	0,00
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-1 500,00	0,00	0,00	-10 000,00	1 518,07	0,00	-9 981,93
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 231,72	15 231,72
na dzień 31 grudnia 2017r.	21 500,00	7 007,96	0,00	24 000,00	34 077,06	15 231,72	101 816,74
na dzień 01 stycznia 2016r.	24 440,00	7 007,96	0,00	24 000,00	27 973,14	19 860,32	103 281,42
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	-1 440,00	0,00	0,00	-10 000,00	1 465,08	0,00	-9 974,92
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	9 076,91	-19 860,32	-783,41
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 043,86	4 043,86
na dzień 31 grudnia 2016r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	38 515,13	4 043,86	96 566,95

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**INFORMACJE OGÓLNE**Opis Grupy Kapitałowej Capital Partners

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi Spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. i Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

Spółka dominująca

Capital Partners S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000110394. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 527-23-72-698. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103), przy ul. Królewskiej 16.

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

Spółki zależne

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

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

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wykaz spółek zależnych, 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 okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z MSSF 5 dotychczasowa działalność Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. prezentowana będzie jako działalność zaniechana.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners obejmuje okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

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

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

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Jednakże w okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. Ponadto 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. 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. 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.

Poza opisanymi nie istnieją inne przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez spółki z Grupy dotychczasowej działalności. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem ww. zmian.

Skonsolidowane 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. Grupa Kapitałowa 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”.

Grupa Kapitałowa jest w trakcie analizy wpływu powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Ze wstępnej analizy wynika, że nie będą one miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Informacje uzupełniające

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Sprawozdania finansowe jednostki zależnej - Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. sporządzane są zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2018r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	za okres od	za okres od	za okres od	za okres od
	01.01.2017r. do 31.12.2017r.	01.01.2016r. do 31.12.2016r.	01.01.2017r. do 31.12.2017r.	01.01.2016r. do 31.12.2016r.
I. Przychody z działalności podstawowej	26 099,98	13 785,63	6 148,84	3 150,50
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	18 500,77	4 027,77	4 358,56	920,49
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	18 508,83	4 112,51	4 360,46	939,85
IV. Zysk/Strata netto okresu	15 231,72	4 043,86	3 588,41	924,16
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 724,09	-3 975,47	-406,17	-908,53
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 485,44	11 654,46	2 470,24	2 663,45
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 981,93	-10 758,34	-2 351,62	-2 458,66
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-1 220,58	-3 079,35	-287,55	-703,74
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	117 961,93	110 212,42	28 282,13	24 912,39
X. Zobowiązania długoterminowe	15 573,15	12 978,27	3 733,76	2 933,61
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	484,68	667,20	116,21	150,81
XII. Kapitał własny	101 816,74	96 566,95	24 411,22	21 827,97
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)	0,71	0,18	0,17	0,04
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	0,18	0,17	0,04
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,74	4,20	1,14	0,95

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

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 1.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 2) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 3) pożyczki i należności,
 - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

2. Ze względu na spełnienie przez Spółkę dominującą definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej wyceniona jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

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

§ 5.

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

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

§ 6.

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

§ 7.

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

§ 8.

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

§ 9.

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

§ 10.

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

Zasady konsolidacji

§ 11.

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

§ 12.

1. W świetle tego, że Spółka dominująca spełnia definicję jednostki inwestycyjnej opisaną w MSSF 10 punkt 27, czyli uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami; zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł oraz dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji (za wyjątkiem opisanych poniżej) według wartości godziwej - nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego jednostka dokonuje wyceny inwestycji w jednostce zależnej według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39.
2. Z uwagi na fakt, że Spółka dominująca posiada również jednostki zależne, które świadczą usługi związane z jej działalnością inwestycyjną, Spółka dokonuje konsolidacji tych jednostek zależnych zgodnie z MSSF 10. W przypadku objęcia kontroli nad nowymi tego typu jednostkami Spółka dominująca będzie stosowała wymogi MSSF 3 w odniesieniu do przejścia takich jednostek zależnych.
3. Z uwagi na powyższe Grupa również wybiera zwolnienie ze stosowania metody praw własności określonej w MSR 28 w przypadku swoich inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów****Działalność kontynuowana**

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Przychody z działalności podstawowej	26 099,97	13 785,63
1. przychody z działalności inwestycyjnej	19 234,82	5 172,38
- przychody z wyceny aktywów finansowych	18 214,17	3 955,77
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	920,65	1 216,61
- inne	100,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	6 865,15	8 613,25
Koszty działalności podstawowej	7 599,21	9 757,86
1. koszty działalności inwestycyjnej	125,66	54,15
- koszty z wyceny aktywów finansowych	22,49	54,15
- odsetki i inne koszty	103,17	0,00

2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	7 473,53	9 703,70
- amortyzacja, w tym:	53,83	60,39
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	52,48	59,04
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	3 015,47	3 148,99
<i>wynagrodzenia</i>	2 746,93	2 901,40
<i>koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia</i>	268,54	247,59
<i>koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia</i>	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	38,34	41,32
- usługi obce	1 327,46	1 355,70
- podatki i opłaty	70,71	41,17
- pozostałe koszty	2 967,72	5 056,13
Przychody z pozostałej działalności	1,22	2,29
Inne	1,22	2,29
Koszty pozostałej działalności	0,08	0,18
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	0,00	0,00
Inne	0,08	0,18
Przychody finansowe	23,26	88,56
Przychody z tytułu odsetek bankowych	23,06	61,82
Odsetki od obligacji	0,00	10,71
Inne	0,20	16,03
Koszty finansowe	16,33	5,93
Inne	16,33	5,93

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. na rzecz Szkoły Inwestowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z MSSF 5 dotychczasowa działalność Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. (segment 2) prezentowana będzie jako działalność zaniechana.

Analiza wyniku działalności zaniechanej	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Przychody	757,42	1 485,62
Koszty	1 284,35	1 620,76
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-526,94	-135,14
Podatek dochodowy	6,95	-8,19
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	-533,90	-126,94

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia oraz młody wiek pracowników, spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	149,41	0,00
- <i>bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego</i>	149,41	0,00
- <i>korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	2 593,80	-58,29
- <i>związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	2 593,80	-58,29
- <i>obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</i>	2 593,80	-58,29
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 743,21	-58,29

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- aktualizacja należności bieżących	0,00	42,82
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	3,41	0,00
- utrata wartości aktywa	284,99	284,99
- inne	31,08	52,50

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	15 573,15	12 978,27
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	15 563,85	12 977,92
- inne	9,30	0,35

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone. Spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie.

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Z uwagi na nieistotność dla niniejszego sprawozdania ujawnienia związane z uzgodnieniem wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu Spółki.

3. Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Zysk/Strata w okresie z działalności kontynuowanej	15 765,62	4 170,80
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	15 765,62	4 170,80
	<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:	x	x
<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 – nie wystąpiły.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. Do testu przeprowadzonego według stanu na dzień 31.12.2017r. wykorzystano model DCF, przyjmując jako najważniejsze założenia: okres prognozy 5 lat, wzrost w okresie prognozy 0% rocznie, wzrost w okresie rezydualnym 1% rocznie, WACC – 15,3%. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne ani przypisanej do niego wartości firmy.

Inne wartości niematerialne

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

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w pozycji aktywów trwałych. Nie nastąpiły poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Nie wystąpiły także zagregowane korekty do wartości bilansowych 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
Zmiany w ciągu okresu:	9 283,90	3 947,15
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, będące w posiadaniu Spółki dominującej, wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy.

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

Pożyczki i należności	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Należności handlowe - wpłacona przez Spółkę dominującą 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>-664,37</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:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,23</u>	<u>578,52</u>
KB DOM S.A.	0,00	578,00
pozostałe	0,23	0,52
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>106,75</u>	<u>192,81</u>
certyfikaty inwestycyjne CP FIZ	106,75	192,71
pozostałe	0,00	0,10

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Stan na początek okresu	0,00	955,57
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>0,00</u>	<u>-955,57</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	0,00	14,21
Zwiększenia	0,00	399,80
Zmniejszenia	0,00	1 369,58
Stan na koniec okresu	0,00	0,00
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Obligacje Certis Investment Sp. z o.o.	0,00	0,00

Pożyczki i należności	31.12.2017	w tys. zł 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 542,61	2 317,39
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	2 542,61	2 317,39
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 261,53	1 172,61
Należności z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	0,00	0,00
Pozostałe należności, w tym:	0,00	4,52
pozostałe należności	0,00	4,52
Razem	3 804,14	3 494,52

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	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 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 31 grudnia 2017r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Spółki dominującej nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe	145,21	121,56
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	145,21	121,56
ubezpieczenia	79,49	66,40
prenumerata	0,64	3,27
zaliczka na usługę	6,30	5,82
dostęp do programów	2,81	0,00
pozostałe	55,97	46,07
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	145,21	121,56

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 041,86	3 451,26
Lokaty krótkoterminowe	0,00	170,76
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	2 041,86	3 622,02
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</i>		
<i>wpłaty klientów spółki zależnej na poczet zapisów na obligacje/akcje, zgodnie z podpisaną umową</i>	0,00	30,55
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	2 041,86	3 451,26
Lokaty krótkoterminowe	0,00	170,76
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	359,57	0,00
Razem	2 401,43	3 622,02

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 21.500.000 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 dominującej są w pełni opłacone. Spółka dominująca nie posiada akcji własnych.

Kapitał zapasowy z agio w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał w Spółce dominującej 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 rezerwy w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20.05.2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej na skup akcji własnych.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 01 stycznia 2016r.	0,00	27 381,15	592,00	0,00	27 973,14
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	9 076,91	9 076,91
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	1 465,08	0,00	0,00	1 465,08
Na dzień 31 grudnia 2016r.	0,00	28 846,23	592,00	9 076,91	38 515,13
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	9 076,91	0,00	-9 076,91	0,00
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-5 956,14	0,00	0,00	-5 956,14
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	1 518,07	0,00	0,00	1 518,07
Na dzień 31 grudnia 2017r.	0,00	33 485,07	592,00	0,00	34 077,06

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania finansowe.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały 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	198,91	216,72
- 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	198,91	216,72

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 VAT	0,00	19,93
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18,53	35,23
Zobowiązania z tytułu innych podatków	79,50	44,66
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1,10	3,80
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	12,64	76,72
-środki klientów na opłacenie zapisu	0,00	30,55
-inne	12,64	46,17
Razem	111,77	180,34

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>		
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2016r.	197,72	74,80	272,52
Utworzone w okresie	252,21	48,18	300,39
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-203,98	0,00	-203,98
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	-24,13	-74,80	-98,93
Na dzień 31 grudnia 2016r.	221,83	48,18	270,01
Utworzone w okresie	136,99	52,00	188,99
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-168,91	0,00	-168,91
Korekta prezentacyjna w związku z działalnością zaniechaną	-67,91	-48,18	-116,09
Na dzień 31 grudnia 2017r.	122,00	52,00	174,00

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe**Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych**

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017r.						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	0,23	0,00	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	0,00	110 599,72
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	2 542,61	0,00	0,00	0,00	2 542,61
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	2 041,86	0,00	0,00	0,00	2 041,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-198,91	-198,91	-198,91
Zobowiązania finansowe	0,00	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	-13,74	-13,74	-13,74
Razem	110 599,95	0,00	0,00	4 584,47	0,00	-212,65	-212,65	114 971,77

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2016						Ogółem	w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Udziały i akcje	578,62	0,00	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	0,00	101 401,78
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	2 317,39	0,00	0,00	0,00	2 317,39
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	4,52	0,00	0,00	0,00	4,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	0,00	3 622,02	0,00	0,00	0,00	3 622,02
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-216,72	-216,72	-216,72
Zobowiązania finansowe	0,00	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	-80,52	-80,52	-80,52
Razem	101 980,40	0,00	0,00	5 943,93	0,00	-297,24	-297,24	107 627,09

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	31.12.2017		31.12.2016		w tys. zł
	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)	4 584,47	4 584,47	5 943,93	5 943,93	
Suma aktywów finansowych	115 184,42	115 184,42	107 924,33	107 924,33	
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	0,00	0,00	0,00	0,00	
Inne zobow. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	212,65	212,65	297,24	297,24	
Suma zobowiązań finansowych	212,65	212,65	297,24	297,24	

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 finansowychKlasyfikacja 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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ

Struktura lokat Funduszu	Wartość godziwa w tys. zł		Procentowy udział w aktywach Funduszu ogółem		Hierarchia wartości	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	31.12.2017	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.
Wierzytelności	0	244	0,00%	0,22%	poziom 3	Spółka nie posiada podstawowych danych wsadowych modeli wyceny, gdyż stanowią one przedmiot tajemnicy zawodowej wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. 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%
GEKOPLAST S.A.	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%
BAC-POL S.A.	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%
CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY	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 krótkoterminowych 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	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	19 112,33	
Ogółem (zysk/strata netto)	19 112,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 112,33	

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	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	5 172,38	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 183,09	
Ogółem (zysk/strata netto)	5 172,38	10,71	0,00	0,00	0,00	0,00	5 183,09	

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF7 Grupa Kapitałowa przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Grupa 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 Grupa Kapitałowa może być narażona na:

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

Ryzyko rynkowe –ryzyko cen instrumentów finansowych

Działalność Grupy Kapitałowej, w szczególności obszar inwestycyjny, jest silnie powiązana z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę dominującą lub fundusze, których certyfikaty posiada Spółka. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Jako jednostka inwestycyjna Spółka dominująca zasadniczo wszystkie swoje zaangażowania inwestycyjne wycenia po wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen instrumentów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe. W celu ograniczenia ww. ryzyka Grupa Kapitałowa przeprowadza analizę fundamentalną nabywanych instrumentów finansowych oraz okresowy monitoring wyników finansowych spółek portfelowych. Ponadto przeprowadza stały monitoring dywersyfikacji portfela. Inwestycje w instrumenty finansowe skonstruowane są w sposób, który zakłada dywersyfikację ryzyka (certyfikaty inwestycyjne).

Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Grupa Kapitałowa jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań. Grupa Kapitałowa realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez nabywanie różnego rodzaju instrumentów finansowych – zarówno o charakterze kapitałowym jak i dłużnym. Jedną z najbardziej istotnych kategorii lokat są obecnie certyfikaty zamkniętych funduszy inwestycyjnych, które charakteryzują się ograniczoną płynnością. Te same ograniczenia dotyczą niepublicznych instrumentów kapitałowych i dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. W przypadku konieczności pilnego zapewnienia wolnych środków pieniężnych może zaistnieć sytuacja, w której nie będzie możliwe ich pozyskanie ze względu na ograniczenia w płynności posiadanych instrumentów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania wycen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku. W celu ograniczenia ww. ryzyka Grupa Kapitałowa sprawuje bieżący monitoring wielkości aktywów płynnych oraz bieżących i planowanych w perspektywie co najmniej jednego kwartału zobowiązań. Na bieżąco monitorowane są możliwości szybkiego pozyskania kapitału w przypadkach zwiększonego prawdopodobieństwa niedostosowania terminów zapadalności zobowiązań.

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2017	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	w tys. zł
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	198,91	-198,91	-198,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	13,74	-13,74	-13,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	212,65	-212,65	-212,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

31.12.2016	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	w tys. zł
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	216,72	-216,72	-216,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	80,52	-80,52	-80,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	297,24	-297,24	-297,24	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 Grupy Kapitałowej może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Grupę dłużnych instrumentów wyemitowanych przez nich. W mniejszym stopniu ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań dotyczy działalności doradczej.

Nie można również wykluczyć, że banki, w których Grupa Kapitałowa deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł	
	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)	2 542,61	2 321,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 041,86	3 622,02
Razem	115 184,42	107 924,33

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	978,54	0,00	1 047,39	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	67,64	0,00	179,14	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	208,32	0,00	224,04	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	576,08	0,00	866,83	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	708,75	0,00	276,82	0,00	276,82
Razem	2 539,33	0,00	2 594,21	0,00	276,82

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	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34
Razem	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34

Zarządzanie kapitałem

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

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi	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
Saldą 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
Saldą innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie 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
Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi	01.01.2017 -31.12.2017	w tys. zł 01.01.2016 -31.12.2016
Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:	24,90	44,91
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	2,98	4,91
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	21,92	40,00
Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:	0,00	0,00
- Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	0,00
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	0,00
Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:	194,62	309,51
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	194,62	214,15
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu refaktury kosztów	0,00	0,00
- pozostałych podmiotów powiązanych NNI Management Sp z o.o. Sp. K. (usł. doradcze)	0,00	24,28
- pozostałych podmiotów powiązanych AP Doradcy Sp z o.o. (usł. doradcze)	0,00	71,08
Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:	322,42	361,50
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	300,50	321,50
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	21,92	40,00
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej (z tytułu powołania, umów o pracę, premii)	915,68	2 789,88
- Członkowie Zarządu Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.	264,64	260,45
- Członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	651,04	2 529,43
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00

Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00
--	------	------

Powyższe kwoty są wartościami netto.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31.12.2017r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.12.2017r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

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

- osoby zarządzające od podmiotu dominującego	620,64 tys. zł
- osoby zarządzające od spółek zależnych	1.817,91 tys. zł (*)
- osoby nadzorujące od podmiotu dominującego	71,64 tys. zł
- osoby nadzorujące od spółek zależnych	-

(*) w pozycji uwzględnione zostało m.in. wynagrodzenie należne z tytułu programu premiowego, którego szczegółowe zasady zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 10.

3. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017r.:

Spółka dominująca	2
Spółki zależne łącznie	22
w tym:	
Dom Maklerski Capital Partners S.A. – 12	
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – 10.	

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług jednego podmiotu zewnętrznego na mocy zawartej umowy o współpracę.

4. Inwestycje Spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

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

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

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

5. Dane finansowe jednostek zależnych

Wybrane dane finansowe	Dom Maklerski Capital Partners S.A.		Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
I. Przychody z działalności podstawowej	748,50	1 469,92	6 716,91	8 589,37
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-484,03	-83,80	806,29	406,73
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-526,94	-135,13	807,55	421,13
IV. Zysk/Strata okresu	-533,90	-126,94	646,72	423,42
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-482,02	-4 151,85	259,04	1 676,21
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-5,88	-7,34	-28,99
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	-1 663,18
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-482,02	-4 157,73	251,70	-15,96
IX. Aktywa razem	541,03	1 178,02	3 073,34	2 394,11
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	89,11	197,92	442,72	419,13
XII. Kapitał własny	446,20	980,10	2 621,70	1 974,98
XIII. Kapitał zakładowy	700,00	700,00	659,82	659,82

6. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy zidentyfikować segmenty operacyjne, które angażują się w działalność gospodarczą, uzyskując z niej przychody oraz ponosząc koszty, których wyniki są regularnie przeglądane i oceniane przez organ odpowiedzialny w Grupie za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz decyzji o zasobach alokowanych do segmentu. Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze rynków finansowych, przy czym Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy

Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzą działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadzi działalność w oddzielnym segmencie:

Segment 1 – działalność inwestycyjna wraz z działalnością pomocniczą (prowadzona przez Capital Partners S.A.)

Segment 2 – czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi (wykonywane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.)

Segment 3 – zarządzanie funduszami (prowadzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.)

Organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji o alokacji zasobów w Grupie jest Zarząd Spółki dominującej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalone są na zasadach rynkowych.

Segmenty działalności za 2017 rok:

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z działalnością pomocniczą	Segment 2 - czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi - działalność zaniechana	Segment 3 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody z działalności podstawowej	19 383	749	6 717	-26	26 823
Koszty działalności podstawowej	1 689	1 233	5 911	-22	8 810
Zysk/Strata na działalności podstawowej	17 694	-484	806	-4	18 013
Przychody z pozostałej działalności	496	0	0	-495	1
Przychody finansowe	22	9	1	0	32
Koszty pozostałej działalności	495	52	0	-495	52
Koszty finansowe	16	0	0	-4	13
Zysk/Strata brutto	17 700	-527	808	0	17 981
Zysk/Strata netto	15 119	-534	647	0	15 232
Aktywa trwałe (długoterminowe)	112 965	88	96	-1 737	111 413
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 790	453	2 977	-671	6 549
Suma aktywów	116 756	541	3 073	-2 408	117 962
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	101 136	446	2 622	-2 387	101 817
Zobowiązania długoterminowe	15 564	6	9	0	15 579
Zobowiązania krótkoterminowe	56	89	443	-21	566
Suma pasywów	116 756	541	3 073	-2 408	117 962

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

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

7. Informacje dotyczące niepewności szacunków

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

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

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

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

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

8. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

W 2017 roku działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

9. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń następujących po dniu bilansowym

W dniu 15 marca 2018 r. Spółka dominująca 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 dominującej jest przeznaczenie kwoty uzyskanej z tytułu wykupu, pomniejszonej o należny podatek dochodowy na sfinansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia. Zarząd Spółki dominującej zamierza złożyć wnioski 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.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym wystąpiło w Spółce dominującej 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 dominującą zasądzonych płatności, którego wysokość jest zależna od zasądzonych i otrzymanej kwoty. Pomimo podania w pozwie konkretnej kwoty roszczenia, z uwagi na niepewność co do wyniku postępowania sądowego, Spółka dominująca 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 Grupy Kapitałowej.

11. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych – nie wystąpiły.

12. Inne ujawnienia

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

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zobowiązany jest do systematycznego wyznaczania wymogów kapitałowych i poziomu funduszy własnych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z ww. Rozporządzeniem;
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych 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.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

.....
Beata Cymer-Zabielska
Główna księgową

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

.....
Paweł Bala
Prezes Zarządu

.....
Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Chelchowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 15 marca 2018 roku