

CAPITAL PARTNERS

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

**PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018

rozszerzone o jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A.

Raport półroczny składa się z:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów,
- 3) skonsolidowanego bilansu/sprawozdania z sytuacji finansowej,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- 5) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- 6) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 7) jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego Capital Partners S.A. za I półrocze 2018r.

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 17.000.000,00 zł. w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:

Paweł Bala – Prezes Zarządu

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	10 086,54	14 936,07
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	0,00	10 963,28
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	10 086,54	3 972,79
Koszty działalności podstawowej, w tym:	18 927,45	4 474,81
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	8 827,18	1,01
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	10 100,27	4 473,80
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-8 840,90	10 461,26
Przychody z pozostałej działalności	3,82	0,62
Koszty pozostałej działalności	3,12	0,08
Przychody finansowe	83,23	11,71
Koszty finansowe	3,70	10,51
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 760,66	10 463,01
Podatek dochodowy, w tym:	-1 515,71	1 196,54
<i>- część bieżąca</i>	6 697,77	123,89
<i>- część odroczone</i>	-8 213,48	1 072,65
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	-7 244,95	9 266,47
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	666,81	-137,47
Zysk/Strata netto okresu	-6 578,14	9 129,00
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	-6 578,14	9 129,00
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Zysk/Strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej za okres (w złotych)*		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	21 500 000	23 000 000
Podstawowy	-0,31	0,40
z działalności kontynuowanej	-0,34	0,40
z działalności zaniechanej	0,03	-0,01
Rozwodniony	-0,31	0,40
z działalności kontynuowanej	-0,34	0,40
z działalności zaniechanej	0,03	-0,01
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych (w sztukach)	20 406 077	23 000 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych	-0,32	0,40
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych	-0,32	0,40

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

NOTY 1, 2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-6 578,14	9 129,00
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	-6 578,14	9 129,00
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-6 578,14	9 129,00
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Całkowity dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:		
z działalności kontynuowanej	-7 244,95	9 266,47
z działalności zaniechanej	666,81	-137,47

SKONSOLIDOWANY BILANS/SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
				<i>w tys. zł</i>
Aktywa trwale (długoterminowe)		48 855,15	111 324,70	103 057,75
Wartość firmy	5	294,36	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	2,48	3,16	3,83
Rzeczowe aktywa trwale	6	72,76	84,06	108,79
Aktywa finansowe, w tym:	7	48 454,85	110 623,63	102 332,82
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>48 324,19</i>	<i>110 492,97</i>	<i>102 200,61</i>
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		<i>130,66</i>	<i>130,66</i>	<i>132,20</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	30,70	319,49	317,94
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		7 230,04	6 098,19	17 964,65
Aktywa finansowe, w tym:	7	3 171,10	3 911,12	15 498,85
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>88,08</i>	<i>106,98</i>	<i>580,24</i>
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		<i>3 083,02</i>	<i>3 804,14</i>	<i>14 918,61</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	8	65,13	145,21	86,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	3 993,81	2 041,86	2 379,79
Aktywa grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	10	0,00	539,04	1 369,40
Suma aktywów		56 085,19	117 961,93	122 391,79
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		48 531,12	101 816,74	105 695,95
Kapitał akcyjny	11	21 500,00	21 500,00	23 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	11	-47 025,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	71 118,57	24 000,00	34 000,00
Zyski zatrzymane	11	2 507,73	34 077,06	32 558,99
Zysk/Strata okresu	3	-6 578,14	15 231,72	9 129,00
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		48 531,12	101 816,74	105 695,95
Zobowiązania długoterminowe		7 070,89	15 573,15	14 047,30
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Rezerwy na podatek odroczonego	2	7 070,89	15 573,15	14 047,30
Zobowiązania krótkoterminowe		483,17	484,68	2 121,76
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązania handlowe	13	144,48	198,91	301,78
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	338,68	285,77	1 819,98
Zobowiązania grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	10	0,00	87,36	526,78
Suma pasywów		56 085,19	117 961,93	122 391,79
Wartość księgowa w zł		48 531 120,00	101 816 740,00	105 695 950,00
Liczba akcji (szt.)		21 500 000	21 500 000	23 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,26	4,74	4,60
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		17 000 000	21 500 000	23 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		2,85	4,74	4,60

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
<i>w tys. zł</i>		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 760,67	10 336,77
II. Korekty o pozycje	2 879,27	-10 634,43
Amortyzacja	29,71	33,26
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-83,21	0,00
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	8 825,38	-10 963,22
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	8 771,88	-10 929,96
Zmiana stanu należności netto	744,66	-10 213,32
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-70,78	605,90
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	83,35	-1 425,88
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	47,93	1 435,71
Podatek dochodowy	-6 697,77	-123,89
Inne korekty (korekta zbycia aktywów o należność z tyt. ich zbycia)	0,00	10 017,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 881,40	-297,66
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	54 874,30	1 430,40
Zbycie aktywów finansowych	54 874,30	1 430,40
II. Wydatki	17,74	1 288,77
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	17,74	4,13
Zakup aktywów finansowych	0,00	1 284,64
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	54 856,56	141,63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	83,23	0,00
Inne wpływy finansowe	83,23	0,00
II. Wydatki	47 106,45	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	47 025,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	81,45	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-47 023,22	0,00
D. Przepływy pieniężne netto	1 951,95	-156,03
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	1 951,95	-156,03
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 041,86	3 622,02
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 993,81	3 465,99
<i>w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>0,00</i>	<i>480,81</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2018r.	21 500,00	7 007,96	0,00	24 000,00	34 077,06	15 231,72	101 816,74
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 231,72	-112,84
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	0,00	-47 025,00	-81,43	0,00	0,00	-47 106,43
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6 578,14	-6 578,14
Rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną	0,00	0,00	0,00	0,00	511,79	0,00	511,79
na dzień 30 czerwca 2018r.	21 500,00	7 007,96	-47 025,00	71 118,57	2 507,73	-6 578,14	48 531,12
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
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	-5 956,14	-4 043,86	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 129,00	9 129,00
na dzień 30 czerwca 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	34 000,00	32 558,99	9 129,00	105 695,95
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
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	-1 500,00	0,00	0,00	-10 000,00	1 518,07	0,00	-9 981,93
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	10 000,00	-5 956,14	-4 043,86	0,00
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

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 5272372698. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103), przy ul. Królewskiej 16.

Zgodnie ze statutem wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest: 1) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z polityką inwestycyjną Spółki (PKD - 64.30.Z); 2) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu (PKD – 66.30.Z).

Spółka złożyła wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Capital Partners S.A. nie została wpisana do właściwego rejestru.

Spółki zależne

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.

W okresie sprawozdawczym spółką zależną był także Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16. 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. Do dnia 25 kwietnia 2018r. Capital Partners S.A. posiadała 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu, od 26 kwietnia 2018r. 90%. W dniu 25 czerwca 2018r. Capital Partners S.A. sprzedała wszystkie akcje spółki.

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wykaz spółek zależnych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

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

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca dokonała zbycia wszystkich posiadanych akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A a wynik tej transakcji w ujęciu skonsolidowanym ujęty został w pozycji 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 01.01.2018r. do 30.06.2018r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r. Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółki dominującej. W skład Zarządu spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Pan Paweł Bala - Prezes Zarządu,
- Pan Konrad Korobowicz - Wiceprezes Zarządu (do 23.03.2018r.),
- Pan Adam Chelchowski - Wiceprezes Zarządu (do 23.03.2018r.).

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej w skład której 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. Nie istnieją 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 Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym jednostkowym 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

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 1 stycznia 2018r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatność oparte na akcjach”,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”,
- Interpretacja do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

Niniejsze sprawozdanie uwzględnia ww. standardy i interpretacje. Nie miały one istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, poza koniecznością zmiany nazewnictwa i prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z MSSF 9.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez UE zostały zatwierdzone, do stosowania po 1 stycznia 2019r.:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”,
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”,
- Interpretacja do KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”,
- Zmiany do Założeń Konceptyjnych w MSSF
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

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

Informacje uzupełniające

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Na potrzeby konsolidacji sprawozdania spółek zależnych zostały odpowiednio przekształcone.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 07 września 2018r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.	za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.
I. Przychody z działalności podstawowej	10 086,54	14 936,07	2 379,18	3 516,52
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-8 840,90	10 461,26	-2 085,36	2 462,98
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 760,66	10 463,01	-2 066,44	2 463,39
IV. Zysk/Strata netto okresu	-6 578,14	9 129,00	-1 551,63	2 149,31
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 881,40	-297,66	-1 387,29	-70,08
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 856,56	141,63	12 939,39	33,35
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-47 023,22	0,00	-11 091,69	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	1 951,95	-156,03	460,42	-36,74
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2018r.	stan na 31.12.2017r.	stan na 30.06.2018r.	stan na 31.12.2017r.
IX. Aktywa razem	56 085,19	117 961,93	12 858,86	28 282,13
X. Zobowiązania długoterminowe	7 070,89	15 573,15	1 621,17	3 733,76
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	483,17	484,68	110,78	116,21
XII. Kapitał własny	48 531,12	101 816,74	11 126,91	24 411,22
XIII. Kapitał zakładowy	21 500,00	21 500,00	4 929,38	5 154,76
XIV. Liczba akcji (w szt.)	21 500 000	21 500 000	21 500 000	21 500 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,31	0,71	-0,07	0,17
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,31	0,71	-0,07	0,17
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,26	4,74	0,52	1,14

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy - na dzień 30.06.2018r. wg kursu 4,3616 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2018 z dnia 29.06.2018r. - 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.

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego - za okres 01.01-30.06.2018r. wg kursu 4,2395 PLN/EUR - za okres 01.01-30.06.2017r. wg kursu 4,2474 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

Ujmowanie i wycena aktywów oraz zobowiązań finansowych pozostała bez zmian w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Zmianie uległa jedynie prezentacja i nazewnictwo instrumentów finansowych zgodnie z wymogami MSSF 9.

Od 1 stycznia 2018r., zgodnie z MSSF 9, Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do poniższych kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9 klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia na podstawie modelu biznesowego w zakresie zarządzania danym aktywem oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody z działalności podstawowej	10 086,54	14 936,07
1. przychody z działalności inwestycyjnej	0,00	10 963,28
- przychody z wyceny aktywów finansowych	0,00	9 970,60
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	0,00	992,68
- inne	0,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	10 086,54	3 972,79
Koszty działalności podstawowej	18 927,44	4 474,81
1. koszty działalności inwestycyjnej	8 827,18	1,01
- koszty z wyceny aktywów finansowych	8 825,38	0,05
- odsetki i inne koszty	1,80	0,96
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	10 100,26	4 473,79
- amortyzacja, w tym:	29,71	25,20
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	29,03	24,52
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	8 929,39	1 609,46
wynagrodzenia	8 742,44	1 434,47
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	186,95	174,99
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	19,17	17,73
- usługi obce	594,11	650,25
- podatki i opłaty	48,14	7,35
- pozostałe koszty	479,74	2 163,80
Przychody z pozostałej działalności	3,82	0,62
Inne	3,82	0,62
Koszty pozostałej działalności	3,12	0,08
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	0,00	0,00
Inne	3,12	0,08
Przychody finansowe	83,23	11,71
Przychody z tytułu odsetek bankowych	83,22	11,71
Odsetki od obligacji	0,00	0,00
Inne	0,01	0,00
Koszty finansowe	3,70	10,51
Inne	3,70	10,51

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca dokonała zbycia wszystkich posiadanych akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A a wynik tej transakcji w ujęciu skonsolidowanym ujęty został w pozycji działalność zaniechana. Łączny wynik na ww. transakcji wyniósł 666,81 tys. zł.

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.

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
	<i>w tys. zł</i>	
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6 697,77	123,89
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 697,77	123,89
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-8 213,48	1 072,65
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-8 213,48	1 072,65
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-8 213,48	1 072,65
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-1 515,71	1 196,54

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30,70	319,49	317,94
- aktualizacja należności bieżących	0,00	0,00	0,00
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	3,41	3,41	0,00
- utrata wartości aktywa	0,00	284,99	284,99
- inne	27,29	31,08	32,95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7 070,89	15 573,15	14 047,30
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	7 061,59	15 563,85	14 046,94
- inne	9,30	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.

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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Zysk/Strata w okresie z działalności kontynuowanej	-7 244,95	9 266,47
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-7 244,95	9 266,47
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
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	21 500 000	23 000 000
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	21 500 000	23 000 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	17 000 000	23 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	20 406 077	23 000 000
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	20 406 077	23 000 000

4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono oraz nie zaproponowano do wypłaty dywidendy w Grupie Kapitałowej Capital Partners S.A.

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. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2018r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości w pozycji wartość 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 rzeczowych aktywów trwałych. 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 przez wynik finansowy	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan na początek okresu	110 492,97	101 209,07	101 209,07
Zmiany w ciągu okresu:	-62 168,77	9 283,90	991,55
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-6 100,52	18 734,18	10 441,83
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	56 068,25	9 450,28	9 450,28
Stan na koniec okresu	48 324,19	110 492,97	102 200,61
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>48 324,19</i>	<i>110 492,97</i>	<i>102 200,61</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>48 324,19</i>	<i>110 492,97</i>	<i>102 200,61</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 nocie 15 niniejszego sprawozdania.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	130,66	130,66	132,20
Razem	130,66	130,66	132,20

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan na początek okresu	106,98	771,33	771,33
Zmiany w ciągu okresu:	-18,90	-664,37	-191,09
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-18,90	33,40	127,92
Zwiększenia	0,00	1 404,71	1 284,63
Zmniejszenia	0,00	2 102,48	1 603,63
Stan na koniec okresu	88,08	106,98	580,24
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,18</i>	<i>0,23</i>	<i>445,59</i>
<i>KB DOM S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>445,16</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,18</i>	<i>0,23</i>	<i>0,43</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>87,90</i>	<i>106,75</i>	<i>134,65</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>87,90</i>	<i>106,75</i>	<i>134,65</i>

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 083,02	2 542,61	2 280,45
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	3 083,02	2 542,61	2 280,45
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0,00	1 261,53	1 205,97
Należności z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	0,00	0,00	1 414,79
Pozostałe należności, w tym:	0,00	0,00	10 017,39
<i>należność za umorzone certyfikaty</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9 890,45</i>
<i>należność od KDPW, zbycie akcji</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>126,55</i>
<i>pozostałe należności</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,39</i>
Razem	3 083,02	3 804,14	14 918,61

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej – 30 czerwca 2018r.

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	111 629	11 162,90	48 324,19	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	87,90	0,4%
pozostałe	x	0,27	0,23	x
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone				
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	10 997 000	2 031,30	2 031,30	100%

Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 30 czerwca 2018r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2018r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

8. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Rozliczenia międzyokresowe	65,13	145,21	86,00
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	65,13	145,21	86,00
ubezpieczenia	22,83	79,49	61,78
prenumerata	0,42	0,64	0,00
zaliczka na usługę	0,00	6,30	0,00
dostęp do programów	2,81	2,81	5,62
pozostałe	39,07	55,97	18,61
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	65,13	145,21	86,00

9. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	543,81	2 041,86	429,79
Lokaty krótkoterminowe	3 450,00	0,00	1 950,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
	3 993,81	2 041,86	2 379,79
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
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	543,81	2 041,86	429,79
Lokaty krótkoterminowe	3 450,00	0,00	1 950,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	0,00	359,57	1 086,20
Razem	3 993,81	2 041,86	2 379,79

10. Aktywa wchodzące w skład grupy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży i działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca dokonała zbycia wszystkich posiadanych akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A a wynik tej transakcji w ujęciu skonsolidowanym ujęty został w pozycji działalność zaniechana. W okresach porównywalnych aktywa i zobowiązania dotyczące spółki Dom Maklerski Capital Partners S.A. były przedstawione jako przeznaczone do sprzedaży.

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy spółki dominującej 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.

Kapitał zapasowy z agio w kwocie 7.007,96 tys. zł powstał 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.

Akcje własne - w dniu 18 maja 2018r. spółka dominująca nabyła w celu umorzenia łącznie 4.500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 10,45 zł za jedną akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 47.025 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2018r. nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy.

Kapitał rezerwowy w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w spółce dominującej w dniu 20 maja 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 47.200 tys. zł.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 01 stycznia 2017r.	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
Na dzień 30 czerwca 2017r.	0,00	31 967,00	592,00	0,00	32 558,99
Na dzień 01 stycznia 2017r.	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	1 515,07	0,00	0,00	1 515,07
Na dzień 31 grudnia 2017r.	0,00	33 482,07	592,00	0,00	34 074,06
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-31 569,33	0,00	0,00	-31 569,33
Na dzień 30 czerwca 2018r.	0,00	1 912,74	592,00	0,00	2 504,73

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań finansowych.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały także wykupu oraz spłat papierów wartościowych.

13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	144,49	198,91	301,78
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Razem	144,49	198,91	301,78

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	37,68	18,53	43,92
Zobowiązania z tytułu innych podatków	141,43	79,50	139,58
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	1,10	0,14
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	15,16	12,64	75,79
-inne	15,16	12,64	75,79
Razem	194,27	111,77	259,43

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	<i>w tys. zł</i>
			Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2017r.	221,83	48,18	270,01
Utworzone w okresie	1 509,21	0,00	1 509,21
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-218,67	0,00	-218,67
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 czerwca 2017r.	1 512,37	48,18	1 560,55
Na dzień 01 stycznia 2017r.	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
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	-67,91	-48,18	-116,09
Na dzień 31 grudnia 2017r.	122,00	52,00	174,00
Utworzone w okresie	92,42	52,00	144,42
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-121,99	0,00	-121,99
Korekta prezentacyjna w związku z działalnością zaniechaną	0,00	-48,18	-48,18
Na dzień 30 czerwca 2018r.	92,43	52,00	144,43

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i>			
	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2018r.			
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,18	0,18
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	48 412,09	48 412,09
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	3 083,02	0,00	0,00	3 083,02
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	3 993,81	3 993,81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	-144,49	-144,49
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	-15,16	-15,16
Razem	3 083,02	0,00	52 246,43	55 329,45

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i>			
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017r.			
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,23	0,23
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	110 599,72	110 599,72
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 542,61	0,00	0,00	2 542,61
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	2 041,86	2 041,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	-198,91	-198,91
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	-13,74	-13,74
Razem	2 542,61	0,00	112 429,16	114 971,77

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2017r.			Ogółem	w tys. zł
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Udziały i akcje	0,00	0,00	445,59	445,59	
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	102 335,26	102 335,26	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 280,45	0,00	0,00	2 280,45	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	11 432,18	0,00	0,00	11 432,18	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	2 379,79	2 379,79	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	-301,78	-301,78	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	-75,93	-75,93	
Razem	13 712,63	0,00	104 782,93	118 495,56	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w tys. zł
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	
Wycena według zamortyzowanego kosztu	3 083,02	3 083,02	2 542,61	2 542,61	13 712,63	13 712,63	
Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	52 406,08	52 406,08	112 641,81	112 641,81	105 160,64	105 160,64	
Suma aktywów finansowych	55 489,10	55 489,10	115 184,42	115 184,42	118 873,27	118 873,27	
Wycena według zamortyzowanego kosztu	159,65	159,65	212,65	212,65	377,71	377,71	
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Suma zobowiązań finansowych	159,65	159,65	212,65	212,65	377,71	377,71	

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej aktywów i zobowiązań 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	30 czerwca 2018r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,18	0,00	0,00	0,18
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	48 412,09	0,00	48 412,09
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	0,18	48 412,09	0,00	48 412,27
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	0,18	48 412,09	0,00	48 412,27

W I półroczu 2018r. nie wystąpiły transfery instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

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
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	902	72 143	1,58%	59,49%	poziom 1	Cena rynkowa
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	15 855	19 222	27,81%	15,85%	poziom 2	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 30.06.2018r. 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 oraz akcje notowane na aktywnym rynku, gdzie wolumen obrotów był znacząco niski	36 249	21 457	63,58%	17,69%	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	0	0,00%	0,00%	poziom 3	Wg skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Obligacje nienotowane na aktywnym rynku	787	0	1,38%	0,00%	poziom 3	Wg skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Informacja o aktywach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - aktywny rynek nieregulowany		1 020	1,79%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>1 020</i>	<i>1,79%</i>
Akcje - aktywny rynek regulowany		902	1,58%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>902</i>	<i>1,58%</i>
Akcje nienotowane na aktywnym rynku		11 145	19,55%
<i>BAC-POL S.A.</i>	<i>1 828 500</i>	<i>7 314</i>	<i>12,83%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>3 831</i>	<i>6,72%</i>
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		24 084	42,24%
<i>Grupa Piotr i Paweł Sp. z o.o.</i>	<i>2 354 472</i>	<i>19 277</i>	<i>33,81%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>4 807</i>	<i>8,43%</i>
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku		15 855	27,81%
<i>CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY</i>	<i>150 163</i>	<i>15 855</i>	<i>27,81%</i>
Obligacje nienotowane na aktywnym rynku		787	1,38%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>787</i>	<i>1,38%</i>
Razem Aktywa Docelowe		53 793	94,35%
Aktywa Płynne		3 225	5,65%
Srodki pieniężne na rachunkach bankowych, dłużne papiery wartościowe, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, waluty obce, depozyty, należności		3 225	5,65%
Razem Aktywa Płynne		3 225	5,65%
Wartość aktywów ogółem		57 018	
Zobowiązania z tytułu umorzenia certyfikatów		0	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		8 698	
Wartość aktywów netto		48 320	

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

01.01.2018-30.06.2018	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem	<i>w tys. zł</i>
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	-1,80	0,00	0,00	-1,80	-1,80
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-8 825,38	-8 825,38	-8 825,38
Ogółem (zysk/strata netto)	-1,80	0,00	-8 825,38	-8 827,18	

01.01.2017-30.06.2017	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem	<i>w tys. zł</i>
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	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
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	10 963,23	10 963,23	10 963,23
Ogółem (zysk/strata netto)	0,00	0,00	10 963,23	10 963,23	

Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Zgodnie z zapisami MSSF 7 Grupa Kapitałowa przeanalizowała ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Wszystkie ryzyka na które narażona jest Grupa zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu z działalności. Spółka dominująca 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:

30.06.2018	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne					w tys. zł	
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	144,49	-144,49	-144,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	15,16	-15,16	-15,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	159,65	-159,65	-159,65	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 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		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	3 083,02	2 542,61	13 712,63
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	52 246,43	112 429,16	104 782,93
Razem	55 329,45	114 971,77	118 495,56

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

Należności handlowe	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w tys. zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	864,19	0,00	978,54	0,00	1 148,99	0,00	
Przeterminowane 0 - 30 dni	65,79	0,00	67,64	0,00	85,56	0,00	
Przeterminowane 31 - 120 dni	364,74	0,00	208,32	0,00	198,26	0,00	
Przeterminowanie 121 - 365 dni	656,85	0,00	576,08	0,00	558,45	0,00	
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 131,45	0,00	708,75	0,00	289,19	0,00	
Razem	3 083,02	0,00	2 539,33	0,00	2 280,44	0,00	

Pożyczki udzielone	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w tys. zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	27,34	27,34	27,34	27,34	
Razem	0,00	0,00	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 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 podmiotu dominującego z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Przychody		
- Jednostki zależne :	237,04	246,13
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne) - w okresie sprawowania kontroli tj. 01.01-24.06.2018r.	91,67	96,70
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	145,37	149,43
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,00
Razem	237,04	246,13
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	0,90	1,26
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	0,90	1,26
TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)	0,00	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane:	3,00	6,00
NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)	3,00	6,00
Razem	3,90	7,26
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
Należności:	6,79	7,06
- Jednostki zależne:	6,79	7,06
DM Capital Partners S.A.	0,00	0,00
TFI Capital Partners S.A.	6,79	7,06
Zobowiązania:	0,00	11,23
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	0,00	11,23

Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	0,00	0,00
<u>Zobowiązania:</u>	0,00	0,00
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	180,89	310,32
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	180,89	310,32
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	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

Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi	w tys. zł	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:	0,90	21,26
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	0,90	1,26
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	0,00	20,00
Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:	0,00	0,00
Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:	91,67	96,70
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	91,67	96,70
Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:	145,37	169,43
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	145,37	149,43
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	0,00	20,00
Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej (z tytułu powołania, umów o pracę, premii)	6 269,13	1 003,76
- Członkowie Zarządu Domu Maklerskim Capital Partners S.A.	145,29	118,25
- Członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	6 123,84	885,51
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	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. Od dnia 25 czerwca 2018r. nie jest jednostką powiązaną Dom Maklerski Capital Partners S.A. Ponadto w związku ze zmianą w Zarządzie Spółki od dnia 24 marca 2018r. jako jednostka powiązana nie jest traktowana NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30 czerwca 2018r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30 czerwca 2018r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

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

- ✓ wynagrodzenie osób zarządzających od podmiotu dominującego - 180,89 tys. zł
- ✓ wynagrodzenie osób zarządzających od spółek zależnych - 5.177,12 tys. zł (*)
- ✓ wynagrodzenie osób nadzorujących od podmiotu dominującego - 40,78 tys. zł
- ✓ wynagrodzenie osób nadzorujących od spółek zależnych - 3,73 tys. zł.

(*) W pozycji uwzględnione zostało m. in. świadczenie należne i wypłacone w I półroczu 2018r. z tytułu programu opcyjnego w TFI Capital Partners S.A.

3. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2018r.:

Spółka dominująca	3
Spółka zależna	11

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 wystąpiły zmiany w inwestycjach spółki dominującej w jednostki zależne. W dniu 25 czerwca 2018r. zostały rozliczone transakcje sprzedaży wszystkich 700.000 akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. posiadanych przez Capital Partners S.A. za łączną cenę 1.512 tys. zł. Wartość ewidencyjna ww. akcji wynosiła 650 tys. zł.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018r. Spółka dominująca posiadała jedną spółkę zależną Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Spółka dominująca ujmuje ww. inwestycje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w według ceny nabycia.

Jednostek współzależnych i stowarzyszonych Spółka nie posiada. 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.	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
I. Przychody z działalności podstawowej	427,10	440,54	10 087,44	3 972,79
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-460,59	-130,67	572,15	234,63
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-413,70	-126,27	573,93	235,43
IV. Zysk/Strata okresu	-419,50	-137,47	458,15	191,90
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-398,09	244,60	-39,33	180,51
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33,23	0,00	-17,74	-4,13
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 098,99	0,00	1,68	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	667,67	244,60	55,38	176,38
IX. Aktywa razem	1 304,03	1 380,63	3 479,40	4 091,96
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	858,71	538,01	399,55	1 925,08
XII. Kapitał własny	425,69	842,63	3 079,85	2 166,88
XIII. Kapitał zakładowy	777,00	700,00	659,82	659,82

(*) Utrata kontroli nad jednostką zależną w dniu 25 czerwca 2018r. w wyniku zbycia wszystkich akcji spółki.

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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Dotychczas Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadziła działalność w trzech segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana była w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadził działalność w oddzielnym segmencie. W związku ze zmianą w Grupie Kapitałowej, spowodowanej zbyciem akcji spółki Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., aktualnie Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach operacyjnych: Segment 1 – działalność inwestycyjna wraz z działalnością pomocniczą (prowadzona przez Capital Partners S.A.) Segment 2 – 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 I półrocze 2018 roku:

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>			
	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z działalnością pomocniczą	Segment 2 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody z działalności podstawowej	0	10 087	-1	10 087
Koszty działalności podstawowej	8 550	9 515	862	18 927
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-8 550	572	-863	-8 841
Przychody z pozostałej działalności	241	0	-237	4
Przychody finansowe	82	2	0	83
Koszty pozostałej działalności	240	0	-237	3
Koszty finansowe	5	0	-1	4
Zysk/Strata brutto	-8 473	574	-862	-8 761
Zysk/Strata netto	-6 841	458	-862	-7 245
Aktywa trwałe (długoterminowe)	50 504	88	-1 737	48 855
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 846	3 391	-7	7 230
Suma aktywów	54 350	3 479	-1 744	56 085

Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	47 188	3 080	-1 737	48 531
Zobowiązania długoterminowe	7 062	9	0	7 071
Zobowiązania krótkoterminowe	99	391	-7	483
Suma pasywów	54 350	3 479	-1 744	56 085

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 okresie sprawozdawczym działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

9. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń następujących po dniu bilansowym

W dniu 14 sierpnia 2018r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy obniżenia kapitału zakładowego w spółce dominującej z 21.500 tys. na 17.000 tys. zł.

10. Informacje dotycząca istotnych zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres – nie wystąpiły.

11. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów – nie wystąpiły.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego - nie wystąpiły. Występujące w spółce dominującej aktywo warunkowe i ściśle z nim powiązane zobowiązanie warunkowe zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

13. Informacja dotycząca nietypowych ze względu na rodzaj, wielkość, częstotliwość pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne – nie wystąpiły.

14. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych – nie wystąpiły.

15. Informacje pozostałe

Na spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółka zależna 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. 2016 poz. 1896, z późn. zm.) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie. W okresie sprawozdawczym spółka zależna spełniała ww. wymogi kapitałowe.

**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CAPITAL PARTNERS S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018R.**

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 wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest: 1) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z polityką inwestycyjną Spółki (PKD - 64.30.Z); 2) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu (PKD - 66.30.Z).

Spółka złożyła wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Capital Partners S.A. nie została wpisana do właściwego rejestru.

Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Pan Paweł Bala - Prezes Zarządu,
- Pan Konrad Korobowicz - Wiceprezes Zarządu (do 23.03.2018r.),
- Pan Adam Chełchowski - Wiceprezes Zarządu (do 23.03.2018r.).

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

- Pan Jacek Jaszczołt - 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

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 1 stycznia 2018r.:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatność oparte na akcjach”,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”,
- Interpretacja do KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

Niniejsze sprawozdanie uwzględnia ww. standardy i interpretacje. Nie miały one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, poza koniecznością zmiany nazewnictwa i prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z MSSF 9.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i oczekują na zatwierdzenie przez UE zostały zatwierdzone, do stosowania po 1 stycznia 2019r.:

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”,
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”,
- Interpretacja do KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”,
- Zmiany do Założeń Konceptyjnych w MSSF
- MSSF 17 „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.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.	za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 30.06.2017r.
I. Przychody z działalności podstawowej	0,00	10 963,28	0,00	2 581,17
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-8 550,15	10 226,64	-2 016,78	2 407,74
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 472,60	10 227,59	-1 998,49	2 407,96
IV. Zysk/Strata okresu	-6 841,10	9 074,57	-1 613,66	2 136,50
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 842,07	-722,79	-1 378,01	-170,17
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 874,30	145,76	12 943,58	34,32
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-47 024,90	0,00	-11 092,09	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	2 007,34	-577,03	473,48	-135,85
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2018r.	stan na 31.12.2017r.	stan na 30.06.2018r.	stan na 31.12.2017r.
IX. Aktywa razem	54 349,54	116 755,69	12 460,92	27 992,92
X. Zobowiązania długoterminowe	7 061,98	15 564,24	1 619,13	3 731,63
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	99,33	55,68	22,77	13,35
XII. Kapitał własny	47 188,23	101 135,76	10 819,02	24 247,95
XIII. Kapitał zakładowy	21 500,00	21 500,00	4 929,38	5 154,76
XIV. Liczba akcji (w szt.)	21 500 000	21 500 000	21 500 000	21 500 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,32	0,70	-0,08	0,17
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,32	0,70	-0,08	0,17
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,19	4,70	0,50	1,13

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy - na dzień 30.06.2018r. wg kursu 4,3616 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 125/A/NBP/2018 z dnia 29.06.2018r. - 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.

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego - za okres 01.01-30.06.2018r. wg kursu 4,2395 PLN/EUR - za okres 01.01-30.06.2017r. wg kursu 4,2474 PLN/EUR.

Sprawozdanie z zysków i strat	w tys. zł	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	0,00	10 963,28
przychody z działalności inwestycyjnej	0,00	10 963,28
przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
Koszty działalności podstawowej, w tym:	8 550,15	736,65
koszty działalności inwestycyjnej	7 965,18	1,01
koszty ogólnego zarządu	584,98	735,64
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-8 550,15	10 226,64
Przychody z pozostałej działalności	240,76	246,75
Koszty pozostałej działalności	240,16	246,15
Przychody finansowe	81,53	10,80
Koszty finansowe	4,58	10,45
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 472,60	10 227,59
Podatek dochodowy, w tym:	-1 631,50	1 153,02
- część bieżąca	6 581,98	80,36
- część odroczone	-8 213,48	1 072,65
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	-6 841,10	9 074,57
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	-0,32	0,39
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	21 500 000	23 000 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-0,32	0,39
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	-0,32	0,39
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych (w sztukach)	20 406 077	23 000 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych	-0,34	0,39
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych	-0,34	0,39

(*) 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	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-6 841,10	9 074,57
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Calkowity dochód okresu sprawozdawczego	-6 841,10	9 074,57

Bilans/Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	w tys. zł		
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwale (długoterminowe)		50 503,63	112 965,44	104 671,66
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	6	14,06	18,31	22,55
Aktywa finansowe, w tym:	7	50 486,16	112 654,93	104 364,12
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		48 324,19	110 492,97	102 200,61
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0,00	0,00	0,00
wyceniane według zamortyzowanego kosztu		130,66	130,66	132,20
inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone		2 031,30	2 031,30	2 031,30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	3,41	292,20	284,99
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		3 845,90	3 790,25	14 652,76
Aktywa finansowe, w tym:	7	105,90	2 038,15	12 460,91
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		88,08	106,98	580,24
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0,00	0,00	0,00
wyceniane według zamortyzowanego kosztu		17,82	1 281,17	11 230,67
inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone		0,00	650,00	650,00
Inne składniki aktywów obrotowych	9	19,20	38,64	65,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	3 720,80	1 713,46	2 126,71
Suma aktywów		54 349,54	116 755,69	119 324,42
Kapitał własny		47 188,23	101 135,76	105 073,39
Kapitał akcyjny	11	21 500,00	21 500,00	23 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne		-47 025,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	71 118,57	24 000,00	34 000,00
Zyski zatrzymane	11	1 427,80	33 508,92	31 990,85
Zysk/Strata okresu	3	-6 841,10	15 118,88	9 074,57
Zobowiązania długoterminowe		7 061,98	15 564,24	14 047,30
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
długoterminowe kredyty bankowe		0,00	0,00	0,00
długoterminowe obligacje		0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczoney	2	7 061,98	15 564,24	14 047,30
Zobowiązania krótkoterminowe		99,33	55,68	203,74
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe kredyty bankowe		0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe obligacje		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	6,52	10,01	81,59
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	92,81	45,68	122,15
Suma pasywów		54 349,54	116 755,69	119 324,42
Wartość księgową w zł		47 188 229,88	101 135 762,71	105 073 386,01
Liczba akcji (szt.)		21 500 000	21 500 000	23 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		2,19	4,70	4,57
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		17 000 000	21 500 000	23 000 000
Wartość księgową na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		2,78	4,70	4,57

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-8 472,60	10 227,59
II. Korekty o pozycje	2 630,53	-10 950,38
Amortyzacja	4,24	4,24
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-81,53	0,00
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	7 963,38	-10 963,22
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	7 886,09	-10 958,98
Zmiana stanu należności netto	1 263,35	-10 039,40
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-3,49	64,45
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	19,43	-30,23
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	47,13	77,13
Podatek dochodowy	-6 581,98	-80,36
Inne korekty	0,00	10 017,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-5 842,07	-722,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	54 874,30	1 430,40
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	54 874,30	1 430,40
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	1 284,64
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zakup aktywów finansowych	0,00	1 284,64
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	54 874,30	145,76
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	81,53	0,00
Inne wpływy finansowe	81,53	0,00
II. Wydatki	47 106,43	0,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	47 025,00	0,00
Inne wydatki finansowe	81,43	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-47 024,90	0,00
D. Przepływy pieniężne netto	2 007,34	-577,03
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	2 007,34	-577,03
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 713,46	2 703,74
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 720,80	2 126,71

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	<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 2018r.	21 500,00	7 007,96	0,00	24 000,00	33 508,92	15 118,88	101 135,76
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 118,88	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6 841,10	-6 841,10
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	0,00	-47 025,00	-81,43	0,00	0,00	-47 106,43
na dzień 30 czerwca 2018r.	21 500,00	7 007,96	-47 025,00	71 118,57	1 427,80	-6 841,10	47 188,23
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,82
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-1 500,00	0,00	0,00	-10 000,00	1 518,07	0,00	-9 981,93
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	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	0,00	15 118,88	15 118,88
na dzień 31 grudnia 2017r.	21 500,00	7 007,96	0,00	24 000,00	33 508,92	15 118,88	101 135,76
na dzień 01 stycznia 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	37 363,71	4 627,15	95 998,82
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	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	0,00	9 074,57	9 074,57
na dzień 30 czerwca 2017r.	23 000,00	7 007,96	0,00	34 000,00	31 990,86	9 074,57	105 073,39

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody z działalności podstawowej	0,00	10 963,28
1. przychody z działalności inwestycyjnej	0,00	10 963,28
- przychody z wyceny aktywów finansowych	0,00	9 970,60
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	0,00	992,68
- otrzymane dywidendy	0,00	0,00
- inne przychody	0,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
- przychody z usług doradczych	0,00	0,00
Koszty działalności podstawowej	8 550,15	736,65
1. koszty działalności inwestycyjnej	7 965,18	1,01
- koszty z wyceny aktywów finansowych	7 963,38	0,05
- odsetki i inne koszty	1,80	0,96
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	584,99	735,64
- amortyzacja, w tym:	4,24	4,24
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4,24	4,24
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	336,88	474,41
wynagrodzenia	319,92	460,20
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	16,96	14,21
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	8,85	7,66
- usługi obce	151,30	198,84
- podatki i opłaty	46,85	6,66
- pozostałe koszty	36,85	43,82
Przychody z pozostałej działalności	240,76	246,75
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	240,76	246,73
Inne	0,00	0,02
Koszty pozostałej działalności	240,16	246,15
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	240,16	246,15
Inne	0,00	0,00
Przychody finansowe	81,53	10,80
Przychody z tytułu odsetek bankowych	81,52	10,80
Inne	0,01	0,00
Koszty finansowe	4,58	10,45
Inne	4,58	10,45

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
	<i>w tys. zł</i>	
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6 581,98	80,36
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 581,98	80,36
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-8 213,48	1 072,65
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-8 213,48	1 072,65
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-8 213,48	1 072,65

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat -1 631,50 1 153,02

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3,41	292,19	284,99
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	3,41	3,41	0,00
- utrata wartości aktywa	0,00	284,99	284,99
- inne	0,00	3,79	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	7 061,98	15 564,24	14 047,30
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	7 061,59	15 563,85	14 046,94
- inne	0,39	0,39	0,35

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	292,19	288,61	288,61
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-289,05	3,58	-3,62
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	0,00	3,41	0,00
- wykorzystanie aktywa - zbycie należności	0,00	-3,62	0,00
- rozwiązanie aktywa	-285,00	0,00	0,00
- inne	-4,05	3,79	-3,62
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	3,14	292,19	284,99

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	15 564,24	12 978,26	12 978,26
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-8 502,26	2 585,98	1 069,03
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-1 162,68	2 666,98	2 008,23
- wykorzystanie rezerwy - zbycie aktywów, umorzenie certyfikatów	-7 339,58	-81,04	-939,20
- inne	0,00	0,04	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	7 061,98	15 564,24	14 047,30

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-8 472,60	10 227,59
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	-8 472,60	10 227,59
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 144,70	57,80
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	0,00	9 970,60
Przychody podatkowe	38 629,37	4 344,13
Koszty podatkowe	288,39	28,72
Zysk podatkowy/Strata	36 013,08	4 630,20
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	-1 371,07	-4 207,23
Dochód do opodatkowania	34 642,01	422,97

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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
Zysk/Strata w okresie	-6 841,10	9 074,57
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-6 841,10	9 074,57
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
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	21 500 000	23 000 000
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	21 500 000	23 000 000
Liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	17 000 000	23 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	20 406 077	23 000 000
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	20 406 077	23 000 000

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 przez wynik finansowy	30.06.2018	31.12.2017	<i>w tys. zł</i> 30.06.2017
Stan na początek okresu	110 492,97	101 209,07	101 209,07
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-62 168,77</u>	<u>9 283,90</u>	<u>991,55</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-6 100,52	18 734,18	10 441,83
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	56 068,25	9 450,28	9 450,28
Stan na koniec okresu	48 324,19	110 492,97	102 200,61
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>48 324,19</i>	<i>110 492,97</i>	<i>102 200,61</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>48 324,19</i>	<i>110 492,97</i>	<i>102 200,61</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 finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30.06.2018	31.12.2017	<i>w tys. zł</i> 30.06.2017
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	130,66	130,66	132,20
Razem	130,66	130,66	132,20

Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan na początek okresu	2 031,30	2 681,30	2 681,30
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	-650,00	-650,00
Stan na koniec okresu	2 031,30	2 031,30	2 031,30
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan na początek okresu	106,98	771,33	771,33
Zmiany w ciągu okresu:	-18,90	-664,37	-191,09
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-18,90	33,40	127,92
Zwiększenia	0,00	1 404,71	1 284,63
Zmniejszenia	0,00	2 102,48	1 603,63
Stan na koniec okresu	88,08	106,98	580,24
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,18</i>	<i>0,23</i>	<i>445,59</i>
<i>KB DOM S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>445,16</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,18</i>	<i>0,23</i>	<i>0,43</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>87,90</i>	<i>106,75</i>	<i>134,65</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>87,90</i>	<i>106,75</i>	<i>134,65</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</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 finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	17,82	19,64	7,30
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	17,82	19,64	7,30
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0,00	1 261,53	1 205,97
Pozostałe należności, w tym:	0,00	0,00	10 017,39
<i>należność za umorzone certyfikaty</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9 890,45</i>
<i>należność od KDPW, zbycie akcji</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>126,55</i>
<i>pozostałe należności</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,39</i>
Razem	17,82	1 281,17	11 230,67

W pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług” zawarta jest m. in. należność od jednostki powiązanej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu biura w kwocie 6,79 tys. zł.

Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Stan na początek okresu	650,00	0,00	0,00
Zmiany w ciągu okresu:	-650,00	650,00	650,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia - zbycie akcji	650,00	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	650,00	650,00
Stan na koniec okresu	0,00	650,00	650,00
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>650,00</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>
<i>Dom Maklerski Capital Partners S.A.</i>	<i>0,00</i>	<i>650,00</i>	<i>650,00</i>

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych – 30 czerwca 2018r.

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	111 629	11 162,90	48 324,19	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	87,90	0,4%
pozostałe	x	0,27	0,23	x
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone				
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 30.06.2018r. 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 30.06.2018r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Rozliczenia międzyokresowe	19,20	38,64	65,14
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	19,20	38,64	65,14
ubezpieczenia	0,61	23,94	44,81
dostęp do serwisów prawno-finansowych	2,81	2,81	5,62
prenumerata literatury fachowej	0,42	0,64	0,00
zaliczka na usługę	0,00	6,30	0,00
opłaty za notowanie akcji i uczestnictwo emitenta	9,46	0,00	7,70
pozostałe	5,90	4,95	7,01
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	19,20	38,64	65,14

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	30.06.2018	31.12.2017	w tys. zł 30.06.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	270,80	1 713,46	176,71
Lokaty krótkoterminowe	3 450,00	0,00	1 950,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
	3 720,80	1 713,46	2 126,71
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	0,00	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	270,80	1 713,46	176,71
Lokaty krótkoterminowe	3 450,00	0,00	1 950,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
	3 720,80	1 713,46	2 126,71

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.

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.

Akcje własne - w dniu 18 maja 2018r. Spółka nabyła w celu umorzenia łącznie 4.500.000 akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie 10,45 zł za jedną akcję. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 47.025 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2018r. nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejonowy.

Kapitał rezerwowy w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20 maja 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 47.200 tys. zł.

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 2017r.	0,00	36 771,72	592,00	0,00	37 363,71
Przeznaczenie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-5 372,85	0,00	0,00	-5 372,85
Na dzień 30 czerwca 2017r.	0,00	31 398,87	592,00	0,00	31 990,85
Na dzień 31 grudnia 2017r.	0,00	32 916,94	592,00	0,00	33 508,93
Przeznaczenie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-32 081,12	0,00	0,00	-32 081,12
Na dzień 30 czerwca 2018r.	0,00	835,82	592,00	0,00	1 427,80

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>		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	6,52	10,01	81,59
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00	0,00
Razem	6,52	10,01	81,59

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4,69	3,00	3,95
Zobowiązania z tytułu podatków	88,13	12,30	92,65
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,14
Razem	92,81	15,30	96,74

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2017r.	28,69	28,69
Utworzone w okresie	25,41	25,41
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-28,69	-28,69
Na dzień 30 czerwca 2017r.	25,41	25,41
Na dzień 31 grudnia 2017r.	30,37	30,37
Utworzone w okresie	0,00	0,00
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-30,37	-30,37
Na dzień 30 czerwca 2018r.	0,00	0,00

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2018r.				<i>w tys. zł</i>
	Wycena według	Wycena w wartości	Wycena w wartości	Ogółem	
	zamortyzowanego	godziwej przez inne	godziwej przez		
	kosztu	całkowite dochody	wynik finansowy		
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,18	0,18	
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	48 412,09	48 412,09	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	17,82	0,00	0,00	17,82	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	130,66	0,00	0,00	130,66	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	3 720,80	3 720,80	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	-6,52	-6,52	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	148,48	0,00	52 126,55	52 275,03	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017r.				<i>w tys. zł</i>
	Wycena według	Wycena w wartości	Wycena w wartości	Ogółem	
	zamortyzowanego	godziwej przez inne	godziwej przez		
	kosztu	całkowite dochody	wynik finansowy		
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,23	0,23	
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	110 599,72	110 599,72	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	19,64	0,00	0,00	19,64	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	130,66	0,00	0,00	130,66	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	1 713,46	1 713,46	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	-10,01	-10,01	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	150,30	0,00	112 303,40	112 453,70	

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2017r.				<i>w tys. zł</i>
	Wycena według	Wycena w wartości	Wycena w wartości	Ogółem	
	zamortyzowanego	godziwej przez inne	godziwej przez		
	kosztu	całkowite dochody	wynik finansowy		
Udziały i akcje	0,00	0,00	445,59	445,59	
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	102 335,26	102 335,26	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	7,30	0,00	0,00	7,30	
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	10 149,59	0,00	0,00	10 149,59	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	2 126,71	2 126,71	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	-81,59	-81,59	
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	10 156,89	0,00	104 825,97	114 982,86	

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		<i>w tys. zł</i>
	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość	wartość	
	bilansowa	godziwa	bilansowa	godziwa	bilansowa	godziwa	
Wycena według amortyzowanego kosztu	148,48	148,48	150,30	150,30	10 156,89	10 156,89	
Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	52 133,07	52 133,07	112 313,41	112 313,41	104 907,56	104 907,56	
Suma aktywów finansowych	52 281,55	52 281,55	112 463,71	112 463,71	115 064,45	115 064,45	

Wycena według zamortyzowanego kosztu	6,52	6,52	10,01	10,01	81,59	81,59
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma zobowiązań finansowych	6,52	6,52	10,01	10,01	81,59	81,59

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	30 czerwca 2018r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,18	0,00	0,00	0,18
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	48 412,09	0,00	48 412,09
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	0,18	48 412,09	0,00	48 412,27
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	0,18	48 412,09	0,00	48 412,27

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 okresie sprawozdawczym nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

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
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017		
Akcje - aktywny rynek regulowany i nieregulowany	902	72 143	1,58%	59,49%	poziom 1	Cena rynkowa
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku	15 855	19 222	27,81%	15,85%	poziom 2	Oficjalna wycena publikowana przez fundusz. Na dzień 30.06.2018r. 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 oraz akcje notowane na aktywnym rynku, gdzie wolumen obrotów był znacząco niski	36 249	21 457	63,58%	17,69%	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	0	0,00%	0,00%	poziom 3	Wg skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Obligacje nienotowane na aktywnym rynku	787	0	1,38%	0,00%	poziom 3	Wg skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Informacja o poszczególnych składnikach Funduszu

Aktywa Docelowe	Liczba	Wartość godziwa (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje - aktywny rynek nieregulowany		1 020	1,79%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>1 020</i>	<i>1,79%</i>
Akcje - aktywny rynek regulowany		902	1,58%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>902</i>	<i>1,58%</i>
Akcje nienotowane na aktywnym rynku		11 145	19,55%
<i>BAC-POL S.A.</i>	<i>1 828 500</i>	<i>7 314</i>	<i>12,83%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>3 831</i>	<i>6,72%</i>
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		24 084	42,24%
<i>Grupa Piotr i Paweł Sp. z o.o.</i>	<i>2 354 472</i>	<i>19 277</i>	<i>33,81%</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>4 807</i>	<i>8,43%</i>
Certyfikaty inwestycyjne nienotowane na aktywnym rynku		15 855	27,81%
<i>CP FIZ SUBFUNDUSZ CP PRIVATE EQUITY</i>	<i>150 163</i>	<i>15 855</i>	<i>27,81%</i>
Obligacje nienotowane na aktywnym rynku		787	1,38%
<i>Pozostałe</i>	<i>nd</i>	<i>787</i>	<i>1,38%</i>
Razem Aktywa Docelowe		53 793	94,35%
Aktywa Płynne		3 225	5,65%
Srodki pieniężne na rachunkach bankowych, dłużne papiery wartościowe, wierzytelności, instrumenty rynku pieniężnego, waluty obce, depozyty, należności		3 225	5,65%
Razem Aktywa Płynne		3 225	5,65%
Wartość aktywów ogółem		57 018	
Zobowiązania z tytułu umorzenia certyfikatów		0	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		8 698	
Wartość aktywów netto		48 320	

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

01.01.2018-30.06.2018	<i>w tys. zł</i>			
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	-1,80	0,00	0,00	-1,80
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-7 963,38	-7 963,38
Ogółem (zysk/strata netto)	-1,80	0,00	-7 963,38	-7 965,18

01.01.2017-30.06.2017	<i>w tys. zł</i>			
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	10 963,23	10 963,23
Ogółem (zysk/strata netto)	0,00	0,00	10 963,23	10 963,23

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:

30.06.2018	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne						<i>w tys. zł</i>
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania finansowe:								
- obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- zobowiązania handlowe	6,52	-6,52	-6,52	0,00	0,00	0,00	0,00	
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Razem	6,52	-6,52	-6,52	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	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	148,48	150,30	10 156,89
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	52 126,55	112 303,40	104 825,97
Razem	52 275,03	112 453,70	114 982,86

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

Należności handlowe	<i>w tys. zł</i>					
	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	17,82	0,00	19,64	0,00	7,30	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	17,82	0,00	19,64	0,00	7,30	0,00

Pożyczki udzielone	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017		w tys. zł
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	27,34	27,34	27,34	27,34	27,34
Razem	0,00	0,00	27,34	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 30 czerwca 2018r. Spółka zatrudniała trzy 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 pierwszym półroczu 2018r. Członkom Zarządu wypłacone zostało wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji łącznie w kwocie: 180,89 tys. netto:

- Paweł Bala - 89,83 tys. zł
- Adam Chełchowski - 45,53 tys. zł (pełnienie funkcji do 23.03.2018r.)
- Konrad Korobowicz - 45,53 tys. zł (pełnienie funkcji do 23.03.2018r.),

W pierwszym półroczu 2018r. Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 40,78 tys. zł netto:

- Jacek Jaszczolt - 8,72 tys. zł
- Zbigniew Kuliński - 6,57 tys. zł
- Katarzyna Perzak - 8,72 tys. zł
- Sławomir Gajewski - 8,18 tys. zł
- Marcin Rulnicki - 8,59 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 14 sierpnia 2018r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy obniżenia kapitału zakładowego z 21.500 tys. na 17.000 tys. zł.

6. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. W dniu 25 czerwca 2018r. zostały rozliczone transakcje sprzedaży wszystkich 700.000 akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. posiadanych przez Capital Partners S.A. za łączną cenę 1.512 tys. zł. Wartość ewidencyjna ww. akcji wynosiła 650 tys. zł.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018r. Spółka posiadała jedną spółkę zależną Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Ww. inwestycje ujmowane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w według ceny nabycia.

Jednostek współzależnych i stowarzyszonych Spółka nie posiada. 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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w działalności zaniechanej rozliczona zostanie transakcja zbycia spółki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wyszczególnienie	01.01.2018- 30.06.2018	w tys. zł 01.01.2017- 30.06.2017
Przychody		
- Jednostki zależne :	237,04	246,13
<i>DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne) - w okresie sprawowania kontroli tj. 01.01-24.06.2018r.</i>	91,67	96,70
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	145,37	149,43
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,00
Razem	237,04	246,13
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	0,90	1,26
<i>DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	0,90	1,26
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktura kosztów)</i>	0,00	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane:	3,00	6,00
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	3,00	6,00
Razem	3,90	7,26
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>6,79</u>	<u>7,06</u>
- Jednostki zależne:	6,79	7,06
<i>DM Capital Partners S.A.</i>	0,00	0,00
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	6,79	7,06
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>11,23</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	0,00	11,23
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	180,89	310,32
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	180,89	310,32
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. W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany wśród podmiotów powiązanych ze Spółką. Od dnia 25 czerwca 2018r. nie jest jednostką powiązaną Dom Maklerski Capital Partners S.A. Ponadto w związku ze zmianą w Zarządzie Spółki od dnia 24 marca 2018r. jako jednostka powiązana nie jest traktowana NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30 czerwca 2018r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30 czerwca 2018r. 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. Informacja dotycząca nietypowych ze względu na rodzaj, wielkość, częstotliwość pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne – nie wystąpiły.

10. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych - nie wystąpiły.

11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego - nie wystąpiły. Występujące w Spółce aktywo warunkowe i ściśle z nim powiązane zobowiązanie warunkowe zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności zostaną ujawniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

13. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

14. Informacje pozostałe:

- Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.
- Rozliczenia z tytułu spraw sądowych nie wystąpiły.

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

Beata Cymer-Zabielska

Główna księgowa

.....
imię i nazwisko.....
stanowisko/funkcja.....
*podpis***Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Paweł Bala

Prezes Zarządu

.....
imię i nazwisko.....
stanowisko/funkcja.....
podpis

Warszawa, dnia 6 września 2018 roku