

# CAPITAL PARTNERS

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

ZA OKRES 01.01.2018 - 31.12.2018

Raport roczny składa się z:

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

---

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>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	11 835,86	26 099,98
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	0,00	19 234,83
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	11 835,86	6 865,15
Koszty działalności podstawowej, w tym:	27 302,50	7 599,21
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	14 904,00	125,66
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	12 398,50	7 473,55
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-15 466,63</b>	<b>18 500,77</b>
Przychody z pozostałej działalności	37,47	1,22
Koszty pozostałej działalności	128,38	0,08
Przychody finansowe	106,60	23,26
Koszty finansowe	7,96	16,33
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 458,89</b>	<b>18 508,83</b>
Podatek dochodowy, w tym:	-2 762,22	2 743,21
<i>- część bieżąca</i>	6 608,39	149,41
<i>- część odroczone</i>	-9 370,61	2 593,80
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>-12 696,67</b>	<b>15 765,62</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
<b>Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>757,55</b>	<b>-533,90</b>
<b>Zysk/Strata netto okresu</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>15 231,72</b>
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	-11 939,11	15 231,72
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej za okres (w złotych)*</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	19 773 973	22 942 466
<b>Podstawowy</b>	<b>-0,60</b>	<b>0,66</b>
z działalności kontynuowanej	-0,64	0,69
z działalności zaniechanej	0,04	-0,02
<b>Rozwodniony</b>	<b>-0,60</b>	<b>0,66</b>
z działalności kontynuowanej	-0,64	0,69
z działalności zaniechanej	0,04	-0,02

(\* ) Zysk/Strata na jedną akcję wyliczony został poprzez podzielenie zysku lub straty netto danego okresu, który przypada na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu  
NOTY 1, 2

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>Wynik netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>15 231,72</b>
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód okresu sprawozdawczego</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>15 231,72</b>
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-11 939,11	15 231,72
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:</b>		
z działalności kontynuowanej	-12 696,67	15 765,62
z działalności zaniechanej	757,55	-533,90

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	<i>nota</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>w tys. zł</i>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>42 762,90</b>	<b>111 324,70</b>
Wartość firmy	5	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	1,80	3,16
Rzeczowe aktywa trwałe	6	53,99	84,06
Aktywa finansowe, w tym:	7	42 387,41	110 623,63
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		42 252,69	110 492,97
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		0,00	0,00
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		134,72	130,66
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	25,34	319,49
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>6 632,20</b>	<b>6 098,19</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	886,30	3 911,12
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		72,62	106,98
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		0,00	0,00
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		813,68	3 804,14
Inne składniki aktywów obrotowych	8	91,51	145,21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	5 654,39	2 041,86
<b>Aktywa grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>10</b>	<b>0,00</b>	<b>539,04</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>49 395,10</b>	<b>117 961,93</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej</b>		<b>43 170,16</b>	<b>101 816,74</b>
Kapitał akcyjny	11	17 000,00	21 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	11	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	7 101,31	34 077,06
Zysk/Strata okresu	3	-11 939,11	15 231,72
<b>Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>43 170,16</b>	<b>101 816,74</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>5 908,40</b>	<b>15 573,15</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00
<i>długoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	5 908,40	15 573,15
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>316,54</b>	<b>484,68</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	141,91	198,91
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	174,62	285,77
<b>Zobowiązania grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży</b>	<b>10</b>	<b>0,00</b>	<b>87,36</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>49 395,10</b>	<b>117 961,93</b>
Wartość księgowa w zł		43 170 160,00	101 816 740,00
Liczba akcji (szt.)		17 000 000	21 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,54	4,74

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 458,89</b>	<b>17 981,89</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>11 217,76</b>	<b>-19 705,98</b>
Amortyzacja	56,84	69,75
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-100,56	0,00
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	14 992,45	-19 112,33
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>14 948,73</b>	<b>-19 042,58</b>
Zmiana stanu należności netto	3 005,54	-436,54
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-111,57	-34,04
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	71,03	-43,07
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-82,44	-0,34
Podatek dochodowy	-6 613,53	-149,41
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-4 241,15</b>	<b>-1 724,09</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>56 667,71</b>	<b>11 897,50</b>
Zbycie aktywów finansowych	56 667,71	11 897,50
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 808,17</b>	<b>1 412,06</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	25,42	7,34
Zakup aktywów finansowych	1 782,75	1 404,72
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>54 859,54</b>	<b>10 485,44</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>100,56</b>	<b>0,00</b>
Inne wpływy finansowe	100,56	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>47 106,43</b>	<b>9 981,93</b>
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	47 025,00	9 945,00
Inne wydatki finansowe	81,43	36,93
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-47 005,87</b>	<b>-9 981,93</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>3 612,53</b>	<b>-1 220,58</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie</b>	<b>3 612,53</b>	<b>-1 220,58</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 041,86</b>	<b>3 622,02</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>5 654,39</b>	<b>2 401,44</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>w tys. zł</i>					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
<b>na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>21 500,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>34 077,06</b>	<b>15 231,72</b>	<b>101 816,74</b>
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 231,72	<b>-112,84</b>
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-4 500,00	0,00	-47 200,00	4 593,57	0,00	<b>-47 106,43</b>
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	<b>-11 939,11</b>
Rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną	0,00	0,00	0,00	511,79	0,00	<b>511,79</b>
<b>na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>17 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>7 101,30</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>43 170,16</b>
<b>na dzień 01 stycznia 2017r.</b>	<b>23 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>38 515,13</b>	<b>4 043,86</b>	<b>96 566,95</b>
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	-1 500,00	0,00	-10 000,00	1 518,07	0,00	<b>-9 981,93</b>
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	10 000,00	-5 956,14	-4 043,86	<b>0,00</b>
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	15 231,72	<b>15 231,72</b>
<b>na dzień 31 grudnia 2017r.</b>	<b>21 500,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>34 077,06</b>	<b>15 231,72</b>	<b>101 816,74</b>

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

W okresie sprawozdawczym w skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodziła 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. 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).

**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, współzależnych i stowarzyszonych, 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 31.12.2018r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.

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:

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej w skład której wchodziły następujące osoby:

- |                         |                                       |
|-------------------------|---------------------------------------|
| Jacek Jaszczółt         | - Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| Sławomir Gajewski       | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Katarzyna Perzak-Shultz | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| Marcin Rulnicki         | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| 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 zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF.

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

### Wprowadzenie nowych MSSF

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. W zakresie zastosowania MSSF 9 wprowadzono trzy kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 1 stycznia 2018r. klasyfikacja i wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej przedstawiały się następująco:

1 stycznia 2018r.	Kategoria wg MSSF 39	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSSF 39 w tys. zł	Wartość bilansowa wg MSSF 9 w tys. zł
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy	0,23	0,23
Certyfikaty inwestycyjne	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy	110 599,72	110 599,72
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	2 542,61	2 542,61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	wartość godziwa przez wynik finansowy	2 041,86	2 041,86
<b>Razem aktywa finansowe</b>			<b>115 184,42</b>	<b>115 184,42</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	198,91	198,91
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	13,74	13,74
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>			<b>212,65</b>	<b>212,65</b>

Odnośnie ustalenia odpisów aktualizujących metodą oczekiwanych strat, przeprowadzono analizę posiadanych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie tzn. należności handlowych. Wykazała ona, że wartość tych należności jest nieznacząca i wartość z tytułu ewentualnego oszacowania oczekiwanej straty byłaby także nieistotna. W związku z tym Grupa Kapitałowa nie będzie korygować zysków zatrzymanych z tego tytułu. W zakresie MSSF 15 w ocenie Zarządu Grupa nie zidentyfikowała konieczności zmiany sposobu rozpoznawania i ujmowania przychodów. Standard nie ma wpływu na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

- MSSF 16 „Leasing”,
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- Interpretacja do KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego”.

W ocenie Zarządu, MSSF 16 będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ zgodnie z nowym standardem leasingobiorcy powinni ująć w bilansie aktywa leasingowe i zobowiązania leasingowe oraz w sprawozdaniu z wyników amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego. Zgodnie z ww. standardem jako leasing traktowane są wszystkie umowy, w których przekazuje się prawo do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie, zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości.

Z przeprowadzonej w Grupie Kapitałowej analizy wynika, że ww. kryteria spełnia umowa najmu powierzchni biurowej. Na dzień 01 stycznia 2019r. została ona zidentyfikowana jako leasing. Zastosowanie MSSF 16 wpłynie na wzrost sumy bilansowej oraz w kolejnych okresach na wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych oraz spadek kosztów usług obcych. Przy ustaleniu zobowiązań z tytułu leasingu przyjęto wartość przyszłych opłat leasingowych oraz odpowiednie dyskonto.

Grupa planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Podsumowując, Grupa Kapitałowa oczekuje, że w wyniku wdrożenia MSSF 16 w bilansie Grupy na 01 stycznia 2019r. wartość aktywów trwałych (długoterminowych) oraz zobowiązań długoterminowych wzrośnie o kwotę 1.273,43 tys. zł.

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

### Informacje uzupełniające

Ujawnienia niewystępujące w Grupie są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pomijane.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2019r.

### WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.	za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.	za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r.
	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.	stan na 31.12.2018r.	stan na 31.12.2017r.
I. Przychody z działalności podstawowej	11 835,86	26 099,98	2 773,88	6 148,84
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-15 466,63	18 500,77	-3 624,79	4 358,56
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-15 458,89	18 508,83	-3 622,98	4 360,46
IV. Zysk/Strata netto okresu	-11 939,11	15 231,72	-2 798,08	3 588,41
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 241,15	-1 724,09	-993,97	-406,17
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 859,54	10 485,44	12 857,00	2 470,24
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-47 005,87	-9 981,93	-11 016,40	-2 351,62
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	3 612,53	-1 220,58	846,64	-287,55
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>stan na 31.12.2018r.</b>	<b>stan na 31.12.2017r.</b>	<b>stan na 31.12.2018r.</b>	<b>stan na 31.12.2017r.</b>
IX. Aktywa razem	49 395,10	117 961,93	11 487,23	28 282,13
X. Zobowiązania długoterminowe	5 908,40	15 573,15	1 374,05	3 733,76
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	316,54	484,68	73,61	116,21
XII. Kapitał własny	43 170,16	101 816,74	10 039,57	24 411,22
XIII. Kapitał zakładowy	17 000,00	21 500,00	3 953,49	5 154,76
XIV. Liczba akcji (w szt.)	17 000 000	21 500 000	17 000 000	21 500 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,70	0,71	-0,16	0,17
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,70	0,71	-0,16	0,17
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	2,54	4,74	0,59	1,14

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy

- na dzień 31.12.2018r. wg kursu 4,3000 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018r.

- 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 01.01-31.12.2018r. wg kursu 4,2669 PLN/EUR

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

## PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

### Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

#### § 1.

1. Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
  - 1) aktywa finansowe wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu,
  - 2) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
  - 3) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
2. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:
  - 1) zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
  - 2) zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
3. Początkowa klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest na podstawie przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych tych instrumentów.
4. Ze względu na spełnienie przez Spółkę definicji jednostki inwestycyjnej, opisanej w MSSF 10, zasadniczo większość inwestycji oraz zobowiązań finansowych Capital Partners S.A. wyceniona jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### § 2.

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

#### § 3.

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

#### § 4.

1. Aktywa lub zobowiązanie finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które spełniają którekolwiek z poniższych warunków:
  - są utrzymywane w celu sprzedaży
  - lub zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSSF 9.4.1.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Spółka uznaje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentuje je zasadniczo w majątku trwałym, chyba, że nabyła je z przeznaczeniem do obrotu.
3. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są



kwalfikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 4 ust. 1 pkt. 1. Spółka może jednak na podstawie MSSF 9 rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pod warunkiem że prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat wpływu transakcji i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy, czy też przepływy pieniężne Spółki.

4. Wartość godziwa inwestycji w instrumenty kapitałowe, w przypadku w którym nie występuje cena notowana na aktywnym rynku oraz w instrumenty pochodne, które są powiązane i muszą być rozliczone poprzez dostawę takiego instrumentu kapitałowego, może zostać wiarygodnie ustalona, jeżeli:
  - 1) zmienność przedziału rozsądnych wycen w wartości godziwej dla tego instrumentu nie jest znacząca lub
  - 2) prawdopodobieństwo różnych szacunków w przedziale może być w rozsądny sposób ocenione i użyte przy ustalaniu wartości godziwej.

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

#### § 5.

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

#### § 6.

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

## § 7.

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

## § 8.

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

## § 9.

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

**Zasady konsolidacji**

## § 10.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Kwotę nadwyżki sumy przekazanej zapłaty wycenianej, co do zasady według wartości godziwej, na dzień przejęcia oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3, a w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki nad kwotę netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3, ujmuje się jako wartość firmy. W przeciwnym wypadku nadwyżkę wyliczoną zgodnie z powyższą formułą ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków i strat w roku przejęcia jednostki jako zysk na okazynym nabyciu.

## § 11.

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

## Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>11 835,86</b>	<b>26 099,97</b>
1. przychody z działalności inwestycyjnej	0,00	19 234,82
- przychody z wyceny aktywów finansowych	0,00	18 214,17
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	0,00	920,65
- inne	0,00	100,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	11 835,86	6 865,15
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>27 302,49</b>	<b>7 599,21</b>
1. koszty działalności inwestycyjnej	14 904,00	125,66
- koszty z wyceny aktywów finansowych	12 206,39	22,49
- strata za zbycia aktywów finansowych	2 695,30	0,00
- odsetki i inne koszty	2,31	103,17
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	12 398,49	7 473,53
- amortyzacja, w tym:	56,84	53,83
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	55,49	52,48
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	10 134,41	3 015,47
wynagrodzenia	9 840,61	2 746,93
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	293,80	268,54
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	36,90	38,34
- usługi obce	1 288,57	1 327,46
- podatki i opłaty	105,08	70,71
- pozostałe koszty	776,70	2 967,72
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>	<b>37,47</b>	<b>1,22</b>
Inne	37,47	1,22
<b>Koszty pozostałej działalności</b>	<b>128,38</b>	<b>0,08</b>
Inne	128,38	0,08
<b>Przychody finansowe</b>	<b>106,60</b>	<b>23,26</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	102,53	23,06
Inne	4,07	0,20
<b>Koszty finansowe</b>	<b>7,96</b>	<b>16,33</b>
Inne	7,96	16,33

## Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca dokonała zbycia wszystkich posiadanych akcji Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. osiągając zysk na tej transakcji w kwocie 862 tys. zł. Wynik ten w ujęciu skonsolidowanym ujęty został w pozycji działalność zaniechana. Wynik na działalności zaniechanej okresu wyniósł 757,55 tys. zł, natomiast w okresie porównywalnym minus 533,90 tys. zł i była to osiągnięta w okresie przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. strata. Łączny wynik na zbyciu w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 1.086,28 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	w tys. zł	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	6 608,39	149,41
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 608,39	149,41
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-9 370,61	2 593,80
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-9 370,61	2 593,80
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-9 370,61	2 593,80
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-2 762,22	2 743,21

### Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>25,34</b>	<b>319,49</b>
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	5,22	3,41
- utrata wartości aktywa	0,00	284,99
- inne	20,12	31,08
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>5 908,40</b>	<b>15 573,15</b>
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	5 907,06	15 563,85
- inne	1,34	9,30

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

#### Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

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

### 3. Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Zysk/Strata w okresie z działalności kontynuowanej	-12 696,67	15 765,62
<b>Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>-12 696,67</b>	<b>15 765,62</b>
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	17 000 000	21 500 000
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>19 773 973</b>	<b>22 942 466</b>
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje	x	x
umarzalne akcje uprzywilejowane	x	x
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>19 773 973</b>	<b>22 942 466</b>

### 4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty – nie wystąpiły.

### 5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

#### Wartość firmy

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. Do testu przeprowadzonego według stanu na dzień 31.12.2018r. wykorzystano model DCF, przyjmując jako najważniejsze założenia: okres prognozy 5 lat, wzrost w okresie prognozy 0% rocznie, wzrost w okresie rezydualnym 1% rocznie, WACC – 14,9%. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne ani przypisanej do niego wartości firmy.

#### Inne wartości niematerialne

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2018r.	<i>w tys. zł.</i>		
	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>133,30</b>	<b>0,00</b>	<b>133,30</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	130,15	0,00	130,15
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>3,15</b>	<b>0,00</b>	<b>3,15</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>133,30</b>	<b>0,00</b>	<b>133,30</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>133,30</b>	<b>0,00</b>	<b>133,30</b>
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	1,35	0,00	1,35
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	131,50	0,00	131,50
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>1,80</b>	<b>0,00</b>	<b>1,80</b>

## 6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2018r.	w tys. zł.					
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>173,35</b>	<b>0,00</b>	<b>221,61</b>	<b>0,00</b>	<b>394,96</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	148,38	0,00	162,52	0,00	310,90
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>24,97</b>	<b>0,00</b>	<b>59,08</b>	<b>0,00</b>	<b>84,06</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>173,35</b>	<b>0,00</b>	<b>221,61</b>	<b>0,00</b>	<b>394,96</b>
Zwiększenia	0,00	25,42	0,00	0,00	0,00	25,42
nabycie aktywów wskutek połączenia						
A jednostek gospodarczych	0,00	25,42	0,00	0,00	0,00	25,42
Zmniejszenia	0,00	45,38	0,00	0,00	0,00	45,38
C inne zmiany - usunięcie z ewidencji	0,00	45,38	0,00	0,00	0,00	45,38
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>0,00</b>	<b>153,38</b>	<b>0,00</b>	<b>221,61</b>	<b>0,00</b>	<b>374,99</b>
Amortyzacja uwzględniona w rachunku						
A zysków i strat	0,00	34,00	0,00	21,48	0,00	55,49
E inne zmiany - usunięcie z ewidencji	0,00	-45,38	0,00	0,00	0,00	-45,38
<b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>136,99</b>	<b>0,00</b>	<b>184,01</b>	<b>0,00</b>	<b>321,00</b>
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>0,00</b>	<b>16,39</b>	<b>0,00</b>	<b>37,60</b>	<b>0,00</b>	<b>53,99</b>

## 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

## Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>110 492,97</b>	<b>101 209,07</b>
Zmiany w ciągu okresu:	<u>-68 240,28</u>	<u>9 283,90</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-12 172,03	18 734,18
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	56 068,25	9 450,28
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 252,69</b>	<b>110 492,97</b>
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<u>42 252,69</u>	<u>110 492,97</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<u>42 252,69</u>	<u>110 492,97</u>

Certyfikaty inwestycyjne, będące w posiadaniu Spółki dominującej, wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy.

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	134,72	130,66
<b>Razem</b>	<b>134,72</b>	<b>130,66</b>

## Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>106,98</b>	<b>771,33</b>
Zmiany w ciągu okresu:	<u>-34,36</u>	<u>-664,37</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-34,36	33,40
Zwiększenia	1 782,76	1 404,71
Zmniejszenia	1 782,76	2 102,48
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>72,62</b>	<b>106,98</b>
W tym:		

<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,10</i>	<i>0,23</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,10</i>	<i>0,23</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>72,52</i>	<i>106,75</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>72,52</i>	<i>106,75</i>

Zgodnie z MSR 1.66 Spółka dominująca 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 przeznaczenie ich do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	31.12.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	724,27	2 542,61
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	724,27	2 542,61
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	89,38	1 261,53
Pozostałe należności, w tym:	0,03	0,00
<i>pozostałe należności</i>	<i>0,03</i>	<i>0,00</i>
<b>Razem</b>	<b>813,68</b>	<b>3 804,14</b>

#### Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej – stan na 31 grudnia 2018r.

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	111 629	11 162,90	42 252,69	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	72,52	0,7%
pozostałe	x	0,27	0,10	x
<b>Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone</b>				
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 31 grudnia 2018r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Spółki dominującej nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

#### 8. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>91,51</b>	<b>145,21</b>
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	91,51	145,21
<i>ubezpieczenia</i>	<i>78,38</i>	<i>79,49</i>
<i>prenumerata</i>	<i>0,00</i>	<i>0,64</i>
<i>zaliczka na usługę</i>	<i>0,00</i>	<i>6,30</i>
<i>dostęp do programów</i>	<i>2,81</i>	<i>2,81</i>
<i>pozostałe</i>	<i>10,32</i>	<i>55,97</i>
<b>Inne aktywa obrotowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>91,51</b>	<b>145,21</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 469,40	2 041,86
Lokaty krótkoterminowe	3 184,99	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
	<b>5 654,39</b>	<b>2 041,86</b>
<b>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</b>	<b>16,29</b>	<b>0,00</b>
- zgromadzone na rachunku VAT	16,29	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	2 469,40	2 041,86
Lokaty krótkoterminowe	3 184,99	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	0,00	359,57
<b>Razem</b>	<b>5 654,39</b>	<b>2 401,43</b>

**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 17.000 tys. zł i dzieli się na 17.000.000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, wyemitowanych w seriach A - 500.000 akcji, B - 1.800.000 akcji, C - 9.200.000 akcji, D - 520.000 akcji, E - 4.980.000 akcji. Wszystkie akcje Spółki są w pełni opłacone.

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

**Kapitał rezerwowy** w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20 maja 2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej na skup akcji własnych. Do dnia 31 maja 2019r. Zarząd Spółki dominującej upoważniony jest do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej przeznaczyło na kapitał rezerwowy, na nabycie akcji własnych oraz na pokrycie kosztów ich nabycia, kwotę 47.200 tys. zł. W dniu 14 sierpnia 2018r. Spółka dominująca nabyła 4.500.000 akcji własnych, przeznaczając na ten cel łącznie kwotę 47.106,43 tys. zł. Nie wykorzystana kwota została przekazana na kapitał zapasowy.

**Zyski zatrzymane**

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
<b>Na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>0,00</b>	<b>33 485,07</b>	<b>592,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 077,06</b>
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-22 015,51	-485,62	-4 986,43	-27 487,56
Rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną	0,00	511,79	0,00	0,00	511,79
<b>Na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>0,00</b>	<b>11 981,35</b>	<b>106,38</b>	<b>-4 986,43</b>	<b>7 101,31</b>
<b>Na dzień 01 stycznia 2017r.</b>	<b>0,00</b>	<b>28 846,23</b>	<b>592,00</b>	<b>9 076,91</b>	<b>38 515,13</b>
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	9 076,91	0,00	-9 076,91	0,00
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-5 956,14	0,00	0,00	-5 956,14
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	1 518,07	0,00	0,00	1 518,07
<b>Na dzień 31 grudnia 2017r.</b>	<b>0,00</b>	<b>33 485,07</b>	<b>592,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 077,06</b>

**Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy**

Zarząd Spółki dominującej proponuje, aby poniesioną w okresie sprawozdawczym stratę w kwocie 11.939,11 tys. zł. pokryć z zysków przyszłych okresów.

**12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych**

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania finansowe.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych - w okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Kapitałowej nie emitowały obligacji, nie dokonywały także wykupu oraz spłat dłużnych papierów wartościowych.

**13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych**

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	141,91	198,91
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>141,91</b>	<b>198,91</b>

**14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych****Pozostałe zobowiązania**

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania pracownicze	8,15	0,00
Zobowiązania z tytułu VAT	0,94	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	30,74	18,53
Zobowiązania z tytułu innych podatków	28,96	79,50
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,14	1,10
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	0,00	12,64
-inne	0,00	12,64
<b>Razem</b>	<b>68,93</b>	<b>111,77</b>

**Rezerwy**

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł		
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
<b>Na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>122,00</b>	<b>52,00</b>	<b>174,00</b>
Utworzone w okresie	58,94	46,73	105,67
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-121,99	0,00	-121,99
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	-52,00	-52,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>58,95</b>	<b>46,73</b>	<b>105,69</b>
<b>Na dzień 01 stycznia 2017r.</b>	<b>221,83</b>	<b>48,18</b>	<b>270,01</b>
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
<b>Na dzień 31 grudnia 2017r.</b>	<b>122,00</b>	<b>52,00</b>	<b>174,00</b>

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

**15. Instrumenty finansowe**

Od 1 stycznia 2018r., zgodnie z MSSF 9, Grupa Kapitałowa 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.

**Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych**

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2018r.			Ogółem
	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	0,10	0,10
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	42 325,21	42 325,21
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	724,27	0,00	0,00	724,27
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	134,75	0,00	0,00	134,75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	5 654,39	5 654,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-141,91	0,00	0,00	-141,91
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-8,29	0,00	0,00	-8,29
<b>Razem</b>	<b>708,82</b>	<b>0,00</b>	<b>47 979,70</b>	<b>48 688,52</b>



Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2017r.			Ogółem
	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	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	-198,91	0,00	0,00	-198,91
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-13,74	0,00	0,00	-13,74
<b>Razem</b>	<b>2 329,96</b>	<b>0,00</b>	<b>112 641,81</b>	<b>114 971,77</b>

### Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2018		31.12.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Wycena według zamortyzowanego kosztu	859,02	859,02	2 542,61	2 542,61
Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	47 979,70	47 979,70	112 641,81	112 641,81
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>48 838,72</b>	<b>48 838,72</b>	<b>115 184,42</b>	<b>115 184,42</b>
Wycena według zamortyzowanego kosztu	150,20	150,20	212,65	212,65
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>150,20</b>	<b>150,20</b>	<b>212,65</b>	<b>212,65</b>

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

### Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

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

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	0,10	0,00	0,00	0,10
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	42 325,21	0,00	42 325,21
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,10</b>	<b>42 325,21</b>	<b>0,00</b>	<b>42 325,31</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0,10</b>	<b>42 325,21</b>	<b>0,00</b>	<b>42 325,31</b>

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2018 roku nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

31 grudnia 2018r. - w tys. zł				
Wyszczególnienie	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Saldo otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00
Uregulowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ, zawierające strukturę aktywów i wycenę istotnych lokat – zostały zaprezentowane przez Emitenta w Raporcie bieżącym nr 3/2019 z 04.01.2019r. dotyczącym wyceny certyfikatów.

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

01.01.2018-31.12.2018	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem	w tys. zł
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	-2,31	0,00	0,00	-2,31	-2,31
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
Odwrocenie 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	-14 901,69	-14 901,69	-14 901,69
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-2,31</b>	<b>0,00</b>	<b>-14 901,69</b>	<b>-14 904,00</b>	<b>-14 904,00</b>

01.01.2017-31.12.2017	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem	w tys. zł
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
Odwrocenie 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	19 212,33	19 212,33	19 212,33
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 212,33</b>	<b>19 212,33</b>	<b>19 212,33</b>

#### Charakter i zakres ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

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

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

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

#### Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku zmiany 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 Podmiot dominujący lub przez fundusze, których certyfikaty posiada Podmiot dominujący. Konsekwencją takiego pogorszenia może być również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Dodatkowo, ze względu na skoncentrowany portfel oraz wielkość zaangażowania, Spółka dostrzega zagrożenia związane z sytuacją dwóch spółek portfelowych funduszu Capital Partners Investment I FIZ, działających w

sektorze handlu detalicznego – BaćPol S.A. oraz Grupa Piotr i Paweł sp. z o.o. Obydwie spółki znajdują się obecnie w sytuacji otwartych postępowań restrukturyzacyjnych i w przypadku braku ich powodzenia wycena tych lokat ulegnie prawdopodobnie znaczącemu obniżeniu. W przypadku Grupy Piotr i Paweł fundusz aktywnie współpracuje ze spółką, bankami finansującymi i zarządcą oraz prowadzi aktywne działania zmierzające do możliwie szybkiego pozyskania inwestora. W przypadku BaćPol, między innymi ze względu na niski udział procentowy w kapitale i głosach oraz postawę wiodących akcjonariuszy, fundusz nie jest aktywnie zaangażowany w proces restrukturyzacji i ma bardzo ograniczony dostęp do informacji o bieżącej sytuacji w spółce. Jako jednostka inwestycyjna Podmiot dominujący 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.

#### Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

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

#### Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

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

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2018	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	141,91	-141,91	-141,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	8,29	-8,29	-8,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>150,20</b>	<b>-150,20</b>	<b>-150,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

31.12.2017	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	198,91	-198,91	-198,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	13,74	-13,74	-13,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>212,65</b>	<b>-212,65</b>	<b>-212,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności przez emitenta dłużnych instrumentów finansowych. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań kontrahentów 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 (w okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie prowadziła działalności doradczej).

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

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	859,02	2 542,61
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	47 979,70	112 641,81
<b>Razem</b>	<b>48 838,72</b>	<b>115 184,42</b>

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

Należności handlowe	w tys. zł			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	724,27	0,00	978,54	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	67,64	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	208,32	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	576,08	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	708,75	0,00
<b>Razem</b>	<b>724,27</b>	<b>0,00</b>	<b>2 539,33</b>	<b>0,00</b>

Pożyczki udzielone	w tys. zł			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	27,34	27,34
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>27,34</b>	<b>27,34</b>

**Zarządzanie kapitałem**

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

## 16. Przychody z umów z klientami

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa zastosowała po raz pierwszy standard MSSF 15 „Umowy z klientami”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie ona uprawniona, w zamian za dobra lub usługi. W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca realizowała jedynie umowy podnajmu lokalu, traktując je jako działalność pomocniczą. Klientami były spółki zależne oraz jeden podmiot spoza Grupy Kapitałowej. Podpisane umowy podnajmu regulują szczegółowe zasady współpracy. W stosunku do podmiotów powiązanych wszystkie koszty są odpowiednio refakturowane. Wartość przychodów z tytułu refakturowania w okresie sprawozdawczym wynosiła 477,32 tys. zł. Ustalone terminy płatności pozwalają na prawidłowe przepływy pieniężne. Płatności regulowane są na bieżąco. Saldo z tytułu umów z klientami - należności na dzień 1 stycznia 2018r. wynosiło 19,20 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2018r. – 8,99 tys. zł. Spółka zależna w okresie sprawozdawczym osiągnęła wynagrodzenie z tytułu zarządzania funduszami w kwocie 11.835,86 tys. zł. Nie ma niepewności w zakresie przepływów pieniężnych. Saldo należności na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2018r. wynosiło odpowiednio 2.538,89 tys. zł i 718,31 tys. zł.

Ujęcie przychodów z tytułu umów z klientami pokrywa się z segmentami operacyjnymi Grupy Kapitałowej. Wdrożenie MSSF15 nie spowodowało konieczności zmiany sposobu rozpoznawania i ujmowania przychodów. Standard nie ma wpływu na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W Grupie Kapitałowej nie występują inne aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami. Nie występują straty z tytułu utraty wartości umów z klientami wynikające z MSSF9. Nie występują niespełnione zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego.

## DANE UZUPEŁNIAJĄCE

### 1. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami zależnymi	01.01.2018- 31.12.2018	w tys. zł 01.01.2017- 31.12.2017
<b>Przychody</b>		
- Jednostki zależne :	440,06	495,12
<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	194,62
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	348,39	300,50
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,25
<i>Konrad Korobowicz</i>	0,00	0,25
<b>Razem</b>	<b>440,06</b>	<b>495,37</b>
<b>Zakupy usług</b>		
- Jednostki zależne:	0,90	3,57
<i>DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	0,90	3,57
- Pozostałe podmioty powiązane:	3,00	29,79
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	3,00	29,79
<b>Razem</b>	<b>3,90</b>	<b>33,36</b>
<b>Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług</b>		
<u>Należności:</u>	<u>8,99</u>	<u>19,20</u>
- Jednostki zależne:	8,99	19,20
<i>DM Capital Partners S.A.</i>	0,00	7,47
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	8,99	11,73
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>1,11</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	0,00	1,11
<b>Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy</b>		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej</b>	<b>249,89</b>	<b>620,64</b>
- Członkowie Zarządu	249,89	620,64
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązany</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:</b>	<b>0,90</b>	<b>24,90</b>
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	0,90	2,98
- Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	0,00	21,92
<b>Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:</b>	<b>91,67</b>	<b>194,62</b>
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	91,67	194,62
<b>Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:</b>	<b>348,39</b>	<b>322,42</b>
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	348,39	300,50
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	0,00	21,92
<b>Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej</b>	<b>6 485,99</b>	<b>915,68</b>
- Członkowie Zarządu Domu Maklerskim Capital Partners S.A.	0,00	264,64
- Członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	6 485,99	651,04
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Powyższe kwoty są wartościami netto.

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31.12.2018r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.12.2018r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

**2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej** obejmuje wynagrodzenia netto i świadczenia o podobnym charakterze oraz nagrody i korzyści wypłacone, należne i potencjalnie należne w okresie sprawozdawczym, dla osób zarządzających i nadzorujących podmiotu dominującego. W roku 2018 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wypłacone zostało łączne wynagrodzenie w kwocie netto 5.647,21 tys. zł (*w tym 5.309,33 tys. zł od podmiotu powiązanego*):

- Paweł Bała	- 1.910,71 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 1.751,88 tys. zł</i> )
- Adam Chetchowski	- 1.827,87 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 1.782,34 tys. zł</i> )
- Konrad Korobowicz	- 1.805,91 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 1.760,38 tys. zł</i> )
- Jacek Jaszczółt	- 25,40 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 7,96 tys. zł</i> )
- Zbigniew Kuliński	- 13,14 tys. zł
- Katarzyna Perzak-Shultz	- 26,35 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 6,76 tys. zł</i> )
- Sławomir Gajewski	- 17,97 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 19,85 tys. zł.

#### 3. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018r.:

Spółka dominująca	3
Spółka zależna	14.

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

#### 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 31 grudnia 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	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	
	31.12.2018	31.12.2017
I. Przychody z działalności podstawowej	11 835,86	6 716,91
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	521,17	806,29
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	522,68	807,55
IV. Zysk/Strata okresu	412,56	646,72
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 149,02	259,04
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25,42	-7,34
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	2 123,60	251,70
IX. Aktywa razem	3 305,70	3 073,34
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	271,44	442,72
XII. Kapitał własny	3 034,26	2 621,70
XIII. Kapitał zakładowy	659,82	659,82

## 6. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy zidentyfikować segmenty operacyjne, które angażują się w działalność gospodarczą, uzyskując z niej przychody oraz ponosząc koszty, których wyniki są regularnie przeglądane i oceniane przez organ odpowiedzialny w Grupie za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz decyzji o zasobach alokowanych do segmentu. Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze rynków finansowych, przy czym 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 2018 rok:

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z działalnością pomocniczą	Segment 2 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody z działalności podstawowej	0	11 836	0	11 836
Koszty działalności podstawowej	15 126	11 315	862	27 303
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-15 126</b>	<b>521</b>	<b>-862</b>	<b>-15 467</b>
Przychody z pozostałej działalności	477	0	-440	37
Przychody finansowe	105	2	0	107
Koszty pozostałej działalności	476	1	-348	128
Koszty finansowe	9	0	-1	8
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-15 029</b>	<b>523</b>	<b>-953</b>	<b>-15 459</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-12 156</b>	<b>413</b>	<b>-195</b>	<b>-11 939</b>
Aktywa trwałe (długoterminowe)	44 441	59	-1 737	42 763
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 395	3 247	-9	6 632
<b>Suma aktywów</b>	<b>47 835</b>	<b>3 306</b>	<b>-1 746</b>	<b>49 395</b>
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	41 873	3 034	-1 737	43 170
Zobowiązania długoterminowe	5 908	0	0	5 908
Zobowiązania krótkoterminowe	54	271	-9	317
<b>Suma pasywów</b>	<b>47 835</b>	<b>3 306</b>	<b>-1 746</b>	<b>49 395</b>

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.

## 8. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

W 2018 roku działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

**9. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń następujących po dniu bilansowym** - nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych. W Spółce dominującej występuje jedno aktywo warunkowe oraz ściśle z nim związane zobowiązanie warunkowe rozpoznane w 2017r. Aktywem warunkowym jest roszczenie dochodzone na drodze sądowej od SGB-Bank S.A. i Polnord S.A. z tytułu naprawienia szkody poniesionej przez Spółkę na skutek braku wezwania na akcje spółki KB Dom S.A. Zobowiązaniem warunkowym jest natomiast kwota rozliczenia opcji, wystawionej między innymi celem zminimalizowania ryzyka konieczności finansowania ww. postępowania sądowego. Opcja przewiduje rozliczenie pieniężne wyłącznie w przypadku uzyskania przez Spółkę zasądzonych płatności, którego wysokość jest zależna od zasądzonej i otrzymanej kwoty. Pomimo podania w pozwie konkretnej kwoty roszczenia, z uwagi na niepewność co do wyniku postępowania sądowego, Spółka dominująca nie jest w stanie wiarygodnie oszacować prawdopodobieństwa uzyskania przychodu z tego tytułu, jego wartości oraz czasu kiedy to nastąpi. Szczegóły dotyczące pozwu oraz opcji zostały ujawnione w pkt. 8 Sprawozdania Zarządu z działalności.

## 11. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Tytuł wynagrodzenia	Capital Partners S.A.		TFI Capital Partners S.A.	
	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r.	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r.	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r.	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r.
badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	18.000,00	11.000,00	10.000,00	8.900,00
badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10.000,00	10.000,00	nd	nd
Tytuł wynagrodzenia	Capital Partners S.A.		TFI Capital Partners S.A.	
	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r.	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r.	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r.	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 r.
przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	9.000,00	8.000,00	nd	nd
przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7.500,00	7.000,00	nd	nd



Szczegółowa informacja odnośnie podmiotu uprawnionego została ujawniona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w pkt. 30.

**Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych – nie wystąpiły.**

## **12. Inne ujawnienia**

Na Spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast 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. 2014 poz. 157, z późn. zm.) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie. W okresie sprawozdawczym spółka zależna spełniała ww. wymogi kapitałowe.

## **Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe**

Beata Cymer-Zabielska – Główna księgowa .....

## **Podpisy Członków Zarządu**

Paweł Bala – Prezes Zarządu .....

Warszawa, dnia 20 marca 2019 roku