

CAPITAL PARTNERS

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

ZA OKRES 01.01.2019 - 30.06.2019

rozszerzone o jednostkowe skrócone sprawozdanie 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 okres 01.01.2019 – 30.06.2019.

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>	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	1 405,81	10 086,54
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	5,36	0,00
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	1 400,45	10 086,54
Koszty działalności podstawowej, w tym:	12 640,76	18 927,45
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	10 671,74	8 827,18
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	1 969,02	10 100,27
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-11 234,94	-8 840,90
Przychody z pozostałej działalności	1,12	3,82
Koszty pozostałej działalności	41,93	3,12
Przychody finansowe	20,98	83,23
Koszty finansowe	26,89	3,70
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 281,66	-8 760,66
Podatek dochodowy, w tym:	-2 022,40	-1 515,71
<i>- część bieżąca</i>	6,84	6 697,77
<i>- część odroczone</i>	-2 029,24	-8 213,48
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	-9 259,26	-7 244,95
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	666,81
Zysk/Strata netto okresu	-9 259,26	-6 578,14
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	-9 259,26	-6 578,14
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)	17 000 000	21 500 000
Podstawowy	-0,54	-0,31
z działalności kontynuowanej	-0,54	-0,34
z działalności zaniechanej	0,00	0,03
Rozwodniony	-0,54	-0,31
z działalności kontynuowanej	-0,54	-0,34
z działalności zaniechanej	0,00	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych (w sztukach)	17 000 000	20 406 077
Podstawowy zysk/strata za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych	-0,54	-0,32
Rozwodniony zysk/strata za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych	-0,54	-0,32

(*) 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>	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-9 259,26	-6 578,14
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	-9 259,26	-6 578,14
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-9 259,26	-6 578,14
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Całkowity dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:		
z działalności kontynuowanej	-9 259,26	-7 244,95
z działalności zaniechanej	0,00	666,81

SKONSOLIDOWANY BILANS/SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>nota</i>	30.06.2019	31.12.2018	w tys. zł 30.06.2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)		33 005,82	42 762,90	48 855,15
Wartość firmy	5	294,36	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	1,13	1,80	2,48
Rzeczowe aktywa trwałe	6	37,26	53,99	72,76
Aktywa finansowe, w tym:	7	31 715,68	42 387,41	48 454,85
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		31 580,96	42 252,69	48 324,19
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		0,00	0,00	0,00
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		134,72	134,72	130,66
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	930,44	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	26,95	25,34	30,70
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		6 064,14	6 632,20	7 230,04
Aktywa finansowe, w tym:	7	641,12	886,30	3 171,10
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		77,88	72,62	88,08
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		0,00	0,00	0,00
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		563,24	813,68	3 083,02
Inne składniki aktywów obrotowych	8	40,52	91,51	65,13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	5 382,51	5 654,39	3 993,81
Suma aktywów		39 069,96	49 395,10	56 085,19
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej		33 910,91	43 170,16	48 531,12
Kapitał akcyjny	10	17 000,00	17 000,00	21 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	10	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	10	0,00	0,00	-47 025,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	10	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	10	24 000,00	24 000,00	71 118,57
Zyski zatrzymane	10	-4 837,79	7 101,31	2 507,73
Zysk/Strata okresu	3	-9 259,26	-11 939,11	-6 578,14
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		33 910,91	43 170,16	48 531,12
Zobowiązania długoterminowe		4 360,34	5 908,40	7 070,89
Zobowiązania finansowe, w tym:	11	0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00	0,00
<i>długoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	479,57	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	3 880,77	5 908,40	7 070,89
Zobowiązania krótkoterminowe		798,71	316,54	483,17
Zobowiązania finansowe, w tym:	11	0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	460,16	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	12	53,75	141,91	144,48
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	13,14	284,80	174,62	338,68
Suma pasywów		39 069,96	49 395,10	56 085,19
Wartość księgowa w zł		33 910 910,00	43 170 160,00	48 531 120,00
Liczba akcji (szt.)		17 000 000	17 000 000	21 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,99	2,54	2,26
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		17 000 000	17 000 000	17 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,99	2,54	2,85

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 281,66	-8 760,67
II. Korekty o pozycje	11 240,81	2 879,27
Amortyzacja	250,02	29,71
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7,79	-83,21
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10 666,38	8 825,38
Zmiana stanu należności netto	255,21	744,66
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-105,41	-70,78
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	159,81	83,35
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	13,85	47,93
Podatek dochodowy	-6,84	-6 697,77
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-40,86	-5 881,40
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,09	54 874,30
Zbycie aktywów finansowych	0,09	54 874,30
II. Wydatki	0,00	17,74
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	17,74
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,09	54 856,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14,08	83,23
Inne wpływy finansowe	14,08	83,23
II. Wydatki	245,19	47 106,45
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	47 025,00
Płatności leasingowe związane z kwotą kapitału zobowiązania z tyt. leasingu wraz z odsetkami	245,19	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	81,45
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-231,11	-47 023,22
D. Przepływy pieniężne netto	-271,87	1 951,95
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-271,88	1 951,95
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 654,39	2 041,86
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej	5 382,51	3 993,81

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2019r.	17 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	7 101,30	-11 939,11	43 170,16
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 259,26	-9 259,26
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	11 939,11	0,00
na dzień 30 czerwca 2019r.	17 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-4 837,81	-9 259,26	33 910,90
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
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	-4 500,00	0,00	0,00	-47 200,00	4 593,57	0,00	-47 106,43
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 231,72	-112,84
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	-11 939,11
Rozliczenie utraty kontroli nad spółką zależną	0,00	0,00	0,00	0,00	511,79	0,00	511,79
na dzień 31 grudnia 2018r.	17 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	7 101,30	-11 939,11	43 170,16
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
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami transakcji	0,00	0,00	-47 025,00	-81,43	0,00	0,00	-47 106,43
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 231,72	-112,84
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6 578,14	-6 578,14
Rozliczenie utraty kontroli nad spółką 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

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

Spółka zależna

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

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

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

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

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 01.01.2019r. do 30.06.2019r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.

Rokiem obrotowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem nie było zmian w składzie Zarządu spółki dominującej. W skład Zarządu wchodził Paweł Bala - Prezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki dominującej, 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 2019r.:

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

Niniejsze sprawozdanie uwzględnia ww. standardy i interpretacje. Zastosowanie MSSF16 ma wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ zgodnie z nowym standardem leasingobiorcy ujmują 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.

Grupa Kapitałowa dokonała analizy umów pod kątem, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. W wyniku analizy wyodrębnione zostały dwie umowy zawierające leasing: umowa najmu powierzchni biurowej oraz umowy najmu urządzeń funkcyjnych. W stosunku do drugiej z nich zastosowano zwolnienie z ujmowania jej jako leasing, z związku z niską wartością bazowego składnika aktywów (MSSF16.5).

Grupa rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019r. aktywo z tytułu prawa do użytkowania w ramach ww. umowy najmu powierzchni oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1.163,05 tys. zł (przy rocznej stopie dyskontowej w wysokości 4,2%). Wartość ujętej w okresie sprawozdawczym amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 232,61 tys. zł, zaś odsetek dotyczących zobowiązań leasingowych wyniosła 21,87 tys. zł. Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i zostały zatwierdzone przez UE, do stosowania po 1 stycznia 2020r.:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF,
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”,
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” do stosowania po 1 stycznia 2021r.

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. W ocenie Zarządu spółki dominującej nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Informacje uzupełniające

Ujawnienia niewystępujące w Grupie są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pomijane.

Jednostka objęta konsolidacją stosuje jednakowe metody wyceny. Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 5 września 2019r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od	za okres od	za okres od	za okres od
	01.01.2019r. do 30.06.2018r.	01.01.2018r. do 30.06.2018r.	01.01.2019r. do 30.06.2018r.	01.01.2018r. do 30.06.2018r.
I. Przychody z działalności podstawowej	1 405,81	10 086,54	327,85	2 379,18
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-11 234,94	-8 840,90	-2 620,09	-2 085,36
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 281,66	-8 760,66	-2 630,98	-2 066,44
IV. Zysk/Strata netto okresu	-9 259,26	-6 578,14	-2 159,34	-1 551,63
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-40,86	-5 881,40	-9,53	-1 387,29
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,09	54 856,56	0,02	12 939,39
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-231,11	-47 023,22	-53,90	-11 091,69
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-271,88	1 951,95	-63,40	460,42
Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2019r.	stan na 31.12.2018r.	stan na 30.06.2019r.	stan na 31.12.2018r.
IX. Aktywa razem	39 069,96	49 395,10	9 188,61	11 487,23
X. Zobowiązania długoterminowe	4 360,34	5 908,40	1 025,48	1 374,05
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	798,71	316,54	187,84	73,61
XII. Kapitał własny	33 910,91	43 170,16	7 975,28	10 039,57
XIII. Kapitał zakładowy	17 000,00	17 000,00	3 998,12	3 953,49
XIV. Liczba akcji (w szt.)	17 000 000	17 000 000	17 000 000	17 000 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,54	-0,70	-0,13	-0,16
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,54	-0,70	-0,13	-0,16
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,99	2,54	0,47	0,59

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy
 - na dzień 30.06.2019r. wg kursu 4,2520 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 124/A/NBP/2019 z dnia 28.06.2019r.
 - 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.

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 01.01-30.06.2019r. wg kursu 4,2880 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.06.2018r. wg kursu 4,2395 PLN/EUR.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Waluta funkcjonalna i prezentacja

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej 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.

Leasing

- Od 01 stycznia 2019r. rozliczanie umów leasingowych w Grupie Kapitałowej następuje zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres, w zamian za wynagrodzenie.
- W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa Kapitałowa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu lub krańcowej stopy procentowej Grupy, jeśli stopa procentowa leasingu nie jest dostępna.
- Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę z związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.
- Grupa Kapitałowa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, tj. w pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, ale także po odpowiednim skorygowaniu o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacja prawa do użytkowania w Grupie dokonywana jest metodą liniową.

5. Opłaty leasingowe zwarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują stałe płatności leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, ceny wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji).
6. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i korygowane o naliczone odsetki.
7. Grupa Kapitałowa stosuje zwolnienie, które przywołuje pkt. MSSF16.5, dotyczące ujmowania leasingów o niskiej wartości (nie przekraczających 5 tys. USD) oraz leasingów krótkoterminowych (nie przekraczających 12 miesięcy). Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie nie jest w tym przypadku rozpoznawane.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Przychody z działalności podstawowej	1 405,81	10 086,54
1. przychody z działalności inwestycyjnej	5,36	0,00
- przychody z wyceny aktywów finansowych	5,36	0,00
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 400,45	10 086,54
Koszty działalności podstawowej	12 640,76	18 927,45
1. koszty działalności inwestycyjnej	10 671,74	8 827,18
- koszty z wyceny aktywów finansowych	10 671,73	8 825,38
- strata za zbycia aktywów finansowych	0,01	0,00
- odsetki i inne koszty	0,00	1,80
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 969,02	10 100,26
- amortyzacja, w tym:	250,02	29,71
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16,74	29,03
amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	232,61	0,00
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	958,41	8 929,39
wynagrodzenia	825,01	8 742,44
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	133,40	186,95
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	10,58	19,17
- usługi obce	377,28	594,11
- podatki i opłaty	148,82	48,14
- pozostałe koszty	223,91	479,74
Przychody z pozostałej działalności	1,12	3,82
Inne	1,12	3,82
Koszty pozostałej działalności	41,93	3,12
Koszty poniesione z tyt. refaktur	41,92	0,00
Inne	0,01	3,12
Przychody finansowe	20,98	83,23
Przychody z tytułu odsetek bankowych	20,98	83,22
Inne	0,00	0,01
Koszty finansowe	26,89	3,70
Odsetki z tytułu leasingu	21,87	0,00
Inne	5,02	3,70

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności Grupy Kapitałowej.

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	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6,84	6 697,77
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6,84	6 697,77
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-2 029,24	-8 213,48
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 029,24	-8 213,48
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-2 029,24	-8 213,48
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-2 022,40	-1 515,71

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26,95	25,34	30,70
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	4,20	5,22	3,41
- utrata wartości aktywa	0,00	0,00	0,00
- inne	22,75	20,12	27,29
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 880,77	5 908,40	7 070,89
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	3 879,43	5 907,06	7 061,59
- inne	1,34	1,34	9,30

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

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

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

3. Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję

	w tys. zł	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Zysk/Strata w okresie z działalności kontynuowanej	-9 259,26	-7 244,95
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-9 259,26	-7 244,95

	w sztukach	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	17 000 000	21 500 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 000 000	21 500 000
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje	x	x
umarzalne akcje uprzywilejowane	x	x
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	17 000 000	21 500 000
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych	17 000 000	17 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję z uwzględnieniem akcji własnych	17 000 000	20 406 077
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje	x	x
umarzalne akcje uprzywilejowane	x	x
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	17 000 000	20 406 077

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. W opinii Zarządu spółki dominującej na dzień

30 czerwca 2019r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości w pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

Zmiany w okresie 01.01 - 30.06.2019r.	<i>w tys. zł.</i>		
	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	133,30	0,00	133,30
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	131,50	0,00	131,50
Wartość bilansowa netto na początek okresu	1,80	0,00	1,80
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	133,30	0,00	133,30
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	133,30	0,00	133,30
Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,67	0,00	0,67
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	132,17	0,00	132,17
Bilans zamknięcia (wartość netto)	1,13	0,00	1,13

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany w okresie 01.01 - 30.06.2019r.						<i>w tys. zł.</i>	
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem	
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	153,38	0,00	221,61	0,00	374,99	
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	136,99	0,00	184,01	0,00	321,00	
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0,00	16,39	0,00	37,60	0,00	53,99	
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	153,38	0,00	221,61	0,00	374,99	
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0,00	153,38	0,00	221,61	0,00	374,99	
Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	5,99	0,00	10,74	0,00	16,73	
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	142,98	0,00	194,75	0,00	337,73	
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	10,40	0,00	26,86	0,00	37,26	

7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	<i>w tys. zł</i>		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	42 252,69	110 492,97	110 492,97
Zmiany w ciągu okresu:	<u>-10 671,73</u>	<u>-68 240,28</u>	<u>-62 168,77</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-10 671,73	-12 172,03	-6 100,52
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	0,00	56 068,25	56 068,25
Stan na koniec okresu	31 580,96	42 252,69	48 324,19
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<u>31 580,96</u>	<u>42 252,69</u>	<u>48 324,19</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<u>31 580,96</u>	<u>42 252,69</u>	<u>48 324,19</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		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	134,72	134,72	130,66
Razem	134,72	134,72	130,66

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	72,62	106,98	106,98
Zmiany w ciągu okresu:	<u>5,26</u>	<u>-34,36</u>	<u>-18,90</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	5,36	-34,36	-18,90
Zwiększenia	0,00	1 782,76	0,00
Zmniejszenia	0,10	1 782,76	0,00
Stan na koniec okresu	77,88	72,62	88,08
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<u>0,00</u>	<u>0,10</u>	<u>0,18</u>
<i>pozostałe</i>	<u>0,00</u>	<u>0,10</u>	<u>0,18</u>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<u>77,88</u>	<u>72,52</u>	<u>87,90</u>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<u>77,88</u>	<u>72,52</u>	<u>87,90</u>

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	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	563,22	724,27	3 083,02
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	563,22	724,27	3 083,02
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0,00	89,38	0,00
Pozostałe należności, w tym:	0,02	0,00	0,00
<i>pozostałe należności</i>	<u>0,02</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Razem	563,24	813,65	3 083,02

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej – stan na 30 czerwca 2019r.

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	31 580,96	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	77,88	0,8%
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 2019r. 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	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rozliczenia międzyokresowe	40,52	91,51	65,13
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	40,52	91,51	70,34
ubezpieczenia	22,83	78,38	22,83
prenumerata	0,00	0,00	0,42
dostęp do serwisów prawno-fachowych	0,00	2,81	2,81
opłata za notowanie akcji i uczestnictwo emitenta	4,50	0,00	9,46
składki na SEG i PSIK	6,50	0,00	4,25
pozostałe	6,69	10,32	30,57
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	40,52	91,51	65,13

9. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	682,51	2 469,40	543,81
Lokaty krótkoterminowe	4 700,00	3 184,99	3 450,00
	5 382,51	5 654,39	3 993,81
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</i>	17,38	16,29	0,00
- zgromadzone na rachunku VAT	17,38	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	682,51	2 469,40	543,81
Lokaty krótkoterminowe	4 700,00	3 184,99	3 450,00
Razem	5 382,51	5 654,39	3 993,81

10. 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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 24 kwietnia 2019r. upoważniło Spółkę do nabywania akcji własnych określając warunki przeprowadzenia skupu akcji. Spółka dominująca może nabywać akcje własne w terminie do 31 marca 2024r. Zarząd Spółki dominującej upoważniony jest do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	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 2019r.	0,00	11 981,35	106,38	-4 986,43	7 101,31
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	-11 939,11
Na dzień 30 czerwca 2019r.	0,00	11 981,35	106,38	-16 925,54	-4 837,79
Na dzień 01 stycznia 2018r.	0,00	33 485,07	592,00	0,00	34 077,06
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
Na dzień 31 grudnia 2018r.	0,00	11 981,35	106,38	-4 986,43	7 101,31
Na dzień 01 stycznia 2018r.	0,00	33 485,07	592,00	0,00	34 077,06
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	1 915,74	592,00	0,00	2 507,73

11. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach MSSF 16. Szczegóły odnośnie leasingu zostały ujawnione w pkt. 17. Innych zobowiązań finansowych Grupa Kapitałowa nie posiadała.

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.

12. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	53,75	141,91	144,49
- 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	53,75	141,91	144,49

13. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania pracownicze	0,59	8,15	0,00
Zobowiązania z tytułu VAT	0,00	0,94	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	42,37	30,74	37,68
Zobowiązania z tytułu innych podatków	13,47	28,96	141,43
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,14	0,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	0,00	0,00	15,16
-inne	0,00	0,00	15,16
Razem	56,43	68,93	194,27

14. Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe			w tys. zł
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2019r.	58,95	46,73	105,68
Utworzone w okresie	181,62	0,00	181,62
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-58,95	0,00	-58,95
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 czerwca 2019r.	181,62	46,73	228,36
Na dzień 01 stycznia 2018r.	122,00	52,00	174,00
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
Na dzień 31 grudnia 2018r.	58,95	46,73	105,69
Na dzień 01 stycznia 2018r.	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
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	-48,18	-48,18
Na dzień 30 czerwca 2018r.	92,43	52,00	144,43

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

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

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2019r.				w tys. zł
	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	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	31 658,84	31 658,84	31 658,84
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	563,22	0,00	0,00	563,22	563,22
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	134,75	0,00	0,00	134,75	134,75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	5 382,51	5 382,51	5 382,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-53,75	0,00	0,00	-53,75	-53,75
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-940,32	0,00	0,00	-940,32	-940,32
Razem	-296,10	0,00	37 041,35	36 745,25	36 745,25

w tys. zł

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
Razem	708,82	0,00	47 979,70	48 688,52

w tys. zł

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2018r.			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	0,18	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

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

w tys. zł

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Wycena według zamortyzowanego kosztu	697,97	697,97	859,02	859,02	3 083,02	3 083,02
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	37 041,35	37 041,35	47 979,70	47 979,70	52 406,08	52 406,08
Suma aktywów finansowych	37 739,32	37 739,32	48 838,72	48 838,72	55 489,10	55 489,10
Wycena według zamortyzowanego kosztu	994,07	994,07	150,20	150,20	159,65	159,65
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma zobowiązań finansowych	994,07	994,07	150,20	150,20	159,65	159,65

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 2019r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	31 658,84	0,00	31 658,84
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	0,00	31 658,84	0,00	31 658,84
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	0,00	31 658,84	0,00	31 658,84

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2019 roku nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ, zawierające strukturę aktywów i wycenę istotnych lokat – zostały zaprezentowane przez Emitenta w Raporcie bieżącym nr 12/2019 z 02.07.2019r. dotyczącym wyceny certyfikatów.

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

01.01.2019-30.06.2019	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	w tys. zł
				Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-21,87	0,00	0,00	-21,87
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	-10 666,38	-10 666,38
Ogółem (zysk/strata netto)	-21,87	0,00	-10 666,38	-10 688,25

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	w tys. zł
				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	-8 825,38	-8 825,38
Ogółem (zysk/strata netto)	-1,80	0,00	-8 825,38	-8 827,18

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. Niezależnie od powyższych, pogorszenie się wyników finansowych osiąganych przez poszczególne spółki znajdujące się w portfelach funduszy może spowodować znaczne obniżenie ich wartości. 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. W przypadku BaćPol S.A. ryzyko to zmaterializowało się. W przypadku Grupy Piotr i Paweł sp. z o.o. trwa proces sprzedaży udziałów na rzecz inwestora branżowego. 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 działalność 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:

30.06.2019	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	w tys. zł
							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	53,75	-53,75	-53,75	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,59	-0,59	-0,59	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu leasingu	939,73	-939,73	-227,62	-232,54	-479,57	0,00	0,00
Razem	994,07	-994,07	-281,96	-232,54	-479,57	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 (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		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	697,97	859,02	3 083,02
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	37 041,35	47 979,70	52 246,43
Razem	37 739,32	48 838,72	55 329,45

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	563,24	0,00	724,27	0,00	864,19	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	65,79	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	364,74	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00	656,85	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00	1 131,45	0,00
Razem	563,24	0,00	724,27	0,00	3 083,02	0,00

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem Grupy Kapitałowej jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości. Zamiarem Podmiotu dominującego jest przeznaczanie środków finansowych przede wszystkim na inwestycje w certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez Podmiot zależny. Dotychczas Podmiot dominujący nie wypłacał dywidendy. Nie została też ogłoszona przez Podmiot dominujący polityka w zakresie dywidendy. Mogą wystąpić przypadki, że ze względu na ograniczony dostęp do kapitału, pomimo pojawienia się atrakcyjnych projektów inwestycyjnych Podmiot dominujący nie będzie w stanie ich zrealizować i osiągnąć korzyści ekonomicznych. Należy zwrócić uwagę, że w przypadku braku uzyskania wpisu do rejestru ASI Podmiot dominujący nie będzie mógł zbierać aktywów w celu ich lokowania w interesie inwestorów.

16. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca realizowała jedynie umowy podnajmu lokalu, traktując je jako działalność pomocniczą. Klientami były spółka zależna 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 232,32 tys. zł. Ustalone terminy płatności pozwalają na prawidłowe przepływy pieniężne. Płatności są regulowane na bieżąco. Saldo z tytułu umów z klientami - należności na dzień 01 stycznia 2019r. wynosiło 8,99 tys. zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2019r. – 6,72 tys. zł. 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.

Spółka zależna w okresie sprawozdawczym osiągnęła wynagrodzenie z tytułu zarządzania funduszami w kwocie 1.400,45 tys. zł. Nie ma niepewności w zakresie przepływów pieniężnych. Saldo należności na dzień 1 stycznia i 30 czerwca 2019r. wynosiło odpowiednio 718,31 tys. zł i 563,11 tys. zł.

Ujęcie przychodów z tytułu umów z klientami pokrywa się z segmentami operacyjnymi 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.

17. Leasing

Grupa Kapitałowa przeanalizowała wszystkie umowy, które mogły posiadać charakter leasingu. W wyniku analizy wyodrębnione zostały dwie umowy zawierające leasing: umowa najmu powierzchni biurowej oraz umowy najmu urządzeń funkcyjnych.

- Umowa najmu dotycząca powierzchni biurowych Spółki dominującej przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie. W umowie określony jest okres trwania do 30 czerwca 2021r., brak jest zapisu o możliwości jej przedłużenia. Spółka dominująca rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019r. aktywo z tytułu prawa do użytkowania w ramach ww. umowy oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1.163,05 tys. zł. Przy wycenie przyjęto dyskonto w wysokości 4,2%, na które składa się przyjęte oprocentowanie 3 letnich obligacji skarbowych - 2,2% oraz premia za ryzyko - 2%. Wartość ujętych w okresie sprawozdawczym odpisów amortyzacyjnych od aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 232,61 tys. zł, zaś koszt odsetek dotyczących zobowiązań leasingowych wyniósł 21,87 tys. zł. Przychody z podnajmu składników aktywów objętych umową leasingu w okresie sprawozdawczym wyniosły 190,80 tys. zł.

- Umowy najmu urządzeń funkcyjnych - zastosowano zwolnienie z ujmowania ich jako leasing w związku z niską wartością bazowego składnika aktywów (MSSF16.5). Koszty poniesione w okresie z tego tytułu wynoszą 5,38 tys. zł.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami zależnymi	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody		
- Jednostki zależne :	231,48	237,04
<i>DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne) - w okresie sprawowania kontroli tj. 01.01-24.06.2018r.</i>	0,00	91,67
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	231,48	145,37
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,00
Razem	231,48	237,04
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	0,00	0,90
<i>DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	0,00	0,90
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	3,00
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	0,00	3,00
Razem	0,00	3,90
Saldą rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>6,61</u>	<u>6,79</u>
- Jednostki zależne:	6,61	6,79
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	6,61	6,79
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
- Jednostki zależne:	0,00	0,00
Saldą innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	61,98	187,91
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	49,32	180,89
- Członkowie Zarządu z tytułu umowy o pracę	12,66	7,02
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

Powyższe kwoty są wartościami netto.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 30 czerwca 2019r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30 czerwca 2019r. 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 pierwszym półroczu 2019 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej wypłacone zostało łączne wynagrodzenie w kwocie netto 145,71 tys. zł (w tym 37,37 tys. zł od podmiotu powiązanego):

- Paweł Bala	- 84,08 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 22,10 tys. zł)
- Jacek Jaszczołt	- 18,51 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 9,79 tys. zł)
- Zbigniew Kuliński	- 6,57 tys. zł
- Katarzyna Perzak-Shultz	- 16,35 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 5,48 tys. zł)
- Sławomir Gajewski	- 9,79 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 10,41 tys. zł.

3. Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2019r.:

Spółka dominująca	3
Spółka zależna	13.

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 nie wystąpiły zmiany w inwestycjach spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. 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 jednostki zależnej

Wybrane dane finansowe	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	
	30.06.2019	30.06.2018
I. Przychody z działalności podstawowej	1 400,45	10 087,44
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-80,90	572,15
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-73,86	573,93
IV. Zysk/Strata okresu	-80,70	458,15
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	130,77	-39,33
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-17,74
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	1,68
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	130,77	55,38
IX. Aktywa razem	3 219,16	3 479,40
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	265,60	399,55
XII. Kapitał własny	2 953,56	3 079,85
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.

Segmety działalności za pierwsze półrocze 2019 rok:

Wyszczególnienie	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z działalnością pomocniczą	Segment 2 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem	<i>w tys. zł</i>
Przychody z działalności podstawowej	5	1 400	0	1 406	
Koszty działalności podstawowej	11 391	1 481	-231	12 641	
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-11 386	-81	231	-11 235	
Przychody z pozostałej działalności	232	0	-231	1	
Przychody finansowe	14	7	0	21	
Koszty pozostałej działalności	42	0	0	42	
Koszty finansowe	27	0	0	27	
Zysk/Strata brutto	-11 208	-74	0	-11 282	
Zysk/Strata netto	-9 179	-81	0	-9 259	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	34 698	45	-1 737	33 006	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 897	3 174	-7	6 064	
Suma aktywów	37 594	3 219	-1 744	39 070	
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	32 694	2 954	-1 737	33 911	
Zobowiązania długoterminowe	4 360	0	0	4 360	
Zobowiązania krótkoterminowe	540	266	-7	799	
Suma pasywów	37 594	3 219	-1 744	39 070	

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 pierwszym półroczu 2019 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 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 odwrócenia takich odpisów – nie wystąpiły.

12. 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 zasądzonej 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. 10 Sprawozdania Zarządu z działalności.

13. Informacje dotyczące 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. 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.

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A. ZA OKRES 01.01.2019 – 30.06.2019R.**INFORMACJE OGÓLNE****Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej**

Spółka Capital Partners S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 29.04.2002r. pod numerem 0000110394. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 5272372698.

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

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 01.01.2019r. do 30.06.2019r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2018r. do 30.06.2018r.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. W skład Zarządu wchodził Paweł Bala - Prezes Zarządu.

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

Jacek Jaszczolt	- 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

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, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF.

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 2019r.:

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

Niniejsze sprawozdanie uwzględnia ww. standardy i interpretacje. Zastosowanie MSSF16 ma wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ zgodnie z nowym standardem leasingobiorcy ujmują 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.

Spółka dokonała analizy umów pod kątem, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. W wyniku analizy wyodrębnione zostały dwie umowy zawierające leasing: umowa najmu powierzchni biurowej oraz umowy najmu urządzeń funkcyjnych. W stosunku do drugiej z nich zastosowano zwolnienie z ujmowania jej jako leasing, z związku z niską wartością bazowego składnika aktywów (MSSF16.5).

Spółka rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019r. aktywo z tytułu prawa do użytkowania w ramach ww. umowy najmu powierzchni oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1.163,05 tys. zł (przy rocznej stopie dyskontowej w wysokości 4,2%). Wartość ujętej w okresie sprawozdawczym amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 232,61 tys. zł, zaś odsetek dotyczących zobowiązań leasingowych wyniosła 21,87 tys. zł. Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i zostały zatwierdzone przez UE, do stosowania po 1 stycznia 2020r.:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF,
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”,
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” do stosowania po 1 stycznia 2021r.

Niniejsze sprawozdanie nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. W ocenie Zarządu nie będą one miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Informacje uzupełniające

Ujawnienia niewystępujące w Spółce są w sprawozdaniu finansowym pomijane. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą oraz znaczącym inwestorem, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 5 września 2019r.

WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od	za okres od	za okres od	za okres od
	01.01.2019r. do 30.06.2019r.	01.01.2018r. do 30.06.2018r.	01.01.2019r. do 30.06.2019r.	01.01.2018r. do 30.06.2018r.
I. Przychody z działalności podstawowej	5,36	0,00	1,25	0,00
II. Zysk/Strata na działalności podstawowej	-11 385,53	-8 550,15	-2 655,21	-2 016,78
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 207,80	-8 472,60	-2 613,76	-1 998,49
IV. Zysk/Strata okresu	-9 178,56	-6 841,10	-2 140,52	-1 613,66
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-171,63	-5 842,07	-40,03	-1 378,01
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,09	54 874,30	0,02	12 943,58
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-231,11	-47 024,90	-53,90	-11 092,09
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-402,65	2 007,34	-93,90	473,49

Wybrane dane finansowe	stan na 30.06.2019r.	stan na 31.12.2018r.	stan na 30.06.2019r.	stan na 31.12.2018r.
IX. Aktywa razem	37 594,35	47 835,33	8 841,57	11 124,49
X. Zobowiązania długoterminowe	4 360,33	5 908,40	1 025,48	1 374,05
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	539,73	54,08	126,93	12,58
XII. Kapitał własny	32 694,29	41 872,85	7 689,16	9 737,87
XIII. Kapitał zakładowy	17 000,00	17 000,00	3 998,12	3 953,49
XIV. Liczba akcji (w szt.)	17 000 000	17 000 000	17 000 000	17 000 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,54	-0,72	-0,13	-0,17
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,54	-0,72	-0,13	-0,17
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,92	2,46	0,45	0,57

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 30.06.2019r. wg kursu 4,2520 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 124/A/NBP/2019 z dnia 28.06.2019r.

- 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.

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 01.01-30.06.2019r. wg kursu 4,2880 PLN/EUR

- za okres 01.01-30.06.2018r. wg kursu 4,2395 PLN/EUR.

Sprawozdanie z zysków i strat	w tys. zł	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:		
<i>przychody z działalności inwestycyjnej</i>	5,36	0,00
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	5,36	0,00
<i>przychody z pozostałej działalności</i>	0,00	0,00
Koszty działalności podstawowej, w tym:	11 390,89	8 550,16
<i>koszty działalności inwestycyjnej</i>	10 671,74	7 965,18
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	719,15	584,98
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-11 385,53	-8 550,15
Przychody z pozostałej działalności	232,32	240,76
Koszty pozostałej działalności	41,92	240,16
Przychody finansowe	14,08	81,53
Koszty finansowe	26,75	4,58
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 207,80	-8 472,60
Podatek dochodowy, w tym:	-2 029,24	-1 631,50
<i>- część bieżąca</i>	0,00	6 581,98
<i>- część odroczone</i>	-2 029,24	-8 213,48
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej	-9 178,56	-6 841,10
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	-0,54	-0,32
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	17 000 000	21 500 000
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-0,54	-0,32
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-0,54	-0,32
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych po uwzględnieniu akcji własnych (w sztukach)</i>	17 000 000	20 406 077
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych</i>	0,00	-0,34
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy po uwzględnieniu akcji własnych</i>	0,00	-0,34

(*) 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	w tys. zł	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-9 178,56	-6 841,10
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	-9 178,56	-6 841,10

Bilans/Sprawozdanie z sytuacji finansowej	nota	w tys. zł		
		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)		34 697,82	44 440,71	50 503,63
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	6	6,69	9,90	14,06
Aktywa finansowe, w tym:	7	33 746,98	44 418,71	50 486,16
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		31 580,96	42 252,69	48 324,19
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0,00	0,00	0,00
wyceniane według zamortyzowanego kosztu		134,72	134,72	130,66
inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone		2 031,30	2 031,30	2 031,30
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	930,44	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	13,71	12,10	3,41
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 896,53	3 394,62	3 845,90
Aktywa finansowe, w tym:	7	84,60	166,14	105,90
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		77,88	72,62	88,08
wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0,00	0,00	0,00
wyceniane według zamortyzowanego kosztu		6,72	93,52	17,82
inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone		0,00	0,00	0,00
Inne składniki aktywów obrotowych	9	12,20	26,09	19,20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 799,74	3 202,39	3 720,80
Suma aktywów		37 594,35	47 835,33	54 349,54
Kapitał własny		32 694,29	41 872,85	47 188,23
Kapitał akcyjny	11	17 000,00	17 000,00	21 500,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96	7 007,96
Akcje własne		0,00	0,00	-47 025,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00	71 118,57
Zyski zatrzymane	11	-6 135,11	6 021,37	1 427,80
Zysk/Strata okresu	3	-9 178,56	-12 156,49	-6 841,10
Zobowiązania długoterminowe		4 360,33	5 908,40	7 061,98
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
Zobowiązanie z tytułu leasingu	17	479,57	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	3 880,77	5 908,40	7 061,98
Zobowiązania krótkoterminowe		539,73	54,08	99,33
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
Zobowiązanie z tytułu leasingu	17	460,16	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	13	19,43	7,80	6,52
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	60,13	46,28	92,81
Suma pasywów		37 594,35	47 835,33	54 349,54
Wartość księgowa w zł		32 694 290,59	41 872 847,22	47 188 229,88
Liczba akcji (szt.)		17 000 000	17 000 000	21 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,92	2,46	2,19
Liczba akcji po uwzględnieniu akcji własnych (szt.)		17 000 000	17 000 000	17 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję po uwzględnieniu akcji własnych (w zł)		1,92	2,46	2,78

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-11 207,80	-8 472,60
II. Korekty o pozycje	11 036,17	2 630,53
Amortyzacja	235,83	4,24
Odsetki, udziały w zyskach/dywidendy	7,79	-81,53
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10 666,38	7 963,38
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	10 910,00	7 886,09
Zmiana stanu należności netto	86,80	1 263,35
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	11,63	-3,49
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	13,90	19,43
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	13,85	47,13
Podatek dochodowy	0,00	-6 581,98
Inne korekty	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-171,63	-5 842,07
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,09	54 874,30
Zbycie aktywów finansowych	0,09	54 874,30
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,09	54 874,30
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14,08	81,53
Inne wpływy finansowe	14,08	81,53
II. Wydatki	245,19	47 106,43
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	47 025,00
Płatności leasingowe związane z kwotą kapitału zobowiązania z tyt. leasingu wraz z odsetkami	245,19	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	81,43
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-231,11	-47 024,90
D. Przepływy pieniężne netto	-402,65	2 007,34
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-402,65	2 007,34
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 202,39	1 713,46
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 799,74	3 720,80

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 2019r.	17 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	6 021,37	-12 156,49	41 872,85
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-12 156,49	12 156,49	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 178,56	-9 178,56
na dzień 30 czerwca 2019r.	17 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	-6 135,12	-9 178,56	32 694,28
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
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	0,00	0,00	-47 025,00	-81,43	0,00	0,00	-47 106,43
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
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 2018r.	21 500,00	7 007,96	0,00	24 000,00	33 508,92	15 118,88	101 135,76
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-4 500,00	0,00	0,00	-47 200,00	4 593,57	0,00	-47 106,43
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	-12 156,49	-12 156,49
na dzień 31 grudnia 2018r.	17 000,00	7 007,96	0,00	24 000,00	6 021,37	-12 156,49	41 872,85

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
	<i>w tys. zł</i>	
Przychody z działalności podstawowej	5,36	0,00
1. przychody z działalności inwestycyjnej	5,36	0,00
- przychody z wyceny aktywów finansowych	5,36	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
Koszty działalności podstawowej	11 390,89	8 550,15
1. koszty działalności inwestycyjnej	10 671,74	7 965,18
- koszty z wyceny aktywów finansowych	10 671,73	7 963,38
- strata ze zbycia aktywów finansowych	0,01	0,00
- odsetki i inne koszty	0,00	1,80
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	719,15	584,97
- amortyzacja, w tym:	235,83	4,24
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3,22	4,24
amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	232,61	0,00
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	194,91	336,88
wynagrodzenia	175,12	319,92
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	19,79	16,96
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	0,94	8,85
- usługi obce	114,58	151,30
- podatki i opłaty	148,41	46,85
- pozostałe koszty	24,49	36,85
Przychody z pozostałej działalności	232,32	240,76
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	232,32	240,76
Koszty pozostałej działalności	41,92	240,16
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	41,92	240,16
Przychody finansowe	14,08	81,53
Przychody z tytułu odsetek bankowych	14,08	81,52
Inne	0,00	0,01
Koszty finansowe	26,75	4,58
Odsetki z tytułu leasingu	21,87	0,00
Inne	4,88	4,58

W związku z wdrożeniem przez Spółkę MSSF 16, część kosztów dotyczących podnajmu powierzchni prezentowana w poprzednich okresach jako Koszty pozostałej działalności została zaprezentowana w pozycji Koszty ogólnego zarządu - amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

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	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
	<i>w tys. zł</i>	
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	6 581,98
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	6 581,98
Odroczony podatek dochodowy	-2 029,24	-8 213,48
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 029,24	-8 213,48
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-2 029,24	-8 213,48
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-2 029,24	-1 631,50

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13,71	12,10	3,41
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	4,20	5,22	3,41
- inne	9,51	6,88	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 880,77	5 908,40	7 061,98
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	3 879,43	5 907,06	7 061,59
- inne	1,34	1,34	0,39

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	12,10	292,19	292,19
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	1,61	-280,09	-289,05
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-1,02	1,81	0,00
- rozwiązanie/wykorzystanie aktywa	-6,88	-284,99	-285,00
- inne	9,51	3,08	-4,05
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	13,71	12,10	3,14

Aktywa na podatek odroczony nie są zagrożone.

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	5 908,40	15 564,24	15 564,24
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-2 027,63	-9 655,84	-8 502,26
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-2 027,63	-2 317,21	-1 162,68
- wykorzystanie rezerwy - zbycie aktywów, umorzenie certyfikatów	0,00	-7 339,58	-7 339,58
- inne	0,00	0,95	0,00
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	3 880,77	5 908,40	7 061,98

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-11 207,80	-8 472,60
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem	-11 207,80	-8 472,60
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 999,88	6 144,70
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	5,36	0,00
Przychody podatkowe	0,00	38 629,37
Koszty podatkowe	281,54	288,39
Zysk podatkowy/Strata	-494,82	36 013,08
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	0,00	-1 371,07
Dochód do opodatkowania	-494,82	34 642,01

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

	w tys. zł	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Zysk/Strata w okresie	-9 178,56	-6 841,10
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-9 178,56	-6 841,10

	w sztukach	
	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	17 000 000	21 500 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	17 000 000	21 500 000
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje	x	x
umarzalne akcje uprzywilejowane	x	x
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	17 000 000	21 500 000

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	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	42 252,69	110 492,97	110 492,97
Zmiany w ciągu okresu:			
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-10 671,73	-68 240,28	-62 168,77
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	0,00	56 068,25	56 068,25
Stan na koniec okresu	31 580,96	42 252,69	48 324,19
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>31 580,96</i>	<i>42 252,69</i>	<i>48 324,19</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</i>	<i>31 580,96</i>	<i>42 252,69</i>	<i>48 324,19</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	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	134,72	134,72	130,66
Razem	134,72	134,72	130,66

Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	2 031,30	2 031,30	2 031,30
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	0,00	0,00
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>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	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Stan na początek okresu	72,62	106,98	106,98
Zmiany w ciągu okresu:			
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	5,27	-34,36	-18,90
Zwiększenia	0,00	1 782,76	0,00
Zmniejszenia	0,10	1 782,76	0,00
Stan na koniec okresu	77,88	72,62	88,08
W tym:			
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	<i>0,00</i>	<i>0,10</i>	<i>0,18</i>
<i>pozostałe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,10</i>	<i>0,18</i>
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	<i>77,88</i>	<i>72,52</i>	<i>87,90</i>
<i>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</i>	<i>77,88</i>	<i>72,52</i>	<i>87,90</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 przeznaczenie ich do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6,72	14,95	17,82
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	6,72	14,95	17,82
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0,00	78,57	0,00
Razem	6,72	93,52	17,82

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 6,61 tys. zł.

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych – 30 czerwca 2019r.

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	31 580,96	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	77,88	0,8%
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 czerwca 2019r. 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 czerwca 2019r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rozliczenia międzyokresowe	12,20	26,09	19,20
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12,20	26,09	19,20
ubezpieczenia	0,61	22,83	0,61
dostęp do serwisów prawno-finansowych	0,00	2,81	2,81
prenumerata literatury fachowej	0,00	0,00	0,42
składki na SEG i PSIK	6,50	0,00	4,25
opłaty za notowanie akcji i uczestnictwo emitenta	4,50	0,00	9,46
pozostałe	0,58	0,45	1,65
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00
Razem	12,20	26,09	19,20

10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	99,74	17,40	270,80
Lokaty krótkoterminowe	2 700,00	3 184,99	3 450,00
	2 799,74	3 202,39	3 720,80
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:	17,38	16,29	0,00
- zgromadzone na rachunku VAT	17,38	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	99,74	17,40	270,80
Lokaty krótkoterminowe	2 700,00	3 184,99	3 450,00
	2 799,74	3 202,39	3 720,80

11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy - kapitał zakładowy Spółki 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 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 na skup akcji własnych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 24 kwietnia 2019r. upoważniło Spółkę do nabywania akcji własnych określając warunki przeprowadzenia skupu akcji. Spółka może nabywać akcje własne w terminie do 31 marca 2024r. Zarząd Spółki upoważniony jest do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki.

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	Kapitał zapasowy utworzony 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 2018r.	0,00	26 838,19	592,00	6 078,75	33 508,93
Przeznaczenie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-22 015,51	-485,62	-4 986,43	-27 487,56
Na dzień 31 grudnia 2018r.	0,00	4 822,68	106,38	1 092,32	6 021,37
Na dzień 30 czerwca 2018r.	0,00	835,82	592,00	0,00	1 427,80
Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	-12 156,49	-12 156,49
Na dzień 30 czerwca 2019r.	0,00	4 822,68	106,38	-11 064,17	-6 135,11

12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach MSSF 16. Szczegóły odnośnie leasingu zostały ujawnione w pkt. 17.

Innych zobowiązań finansowych Spółka nie posiadała.

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	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania z terminem wymagalności:			
- do 3 m-cy	19,43	7,80	6,52
- 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	19,43	7,80	6,52

14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6,78	6,78	4,69
Zobowiązania z tytułu podatków	3,31	3,31	88,13
Razem	10,10	10,10	92,81

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł	
	Koszty okresu poprzedniego	
		Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2018r.	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
Na dzień 31 grudnia 2018r.	36,18	36,18
Utworzone w okresie	50,03	50,03
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-36,18	-36,18
Na dzień 30 czerwca 2019r.	50,03	50,03

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

15. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2019r.			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	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	31 658,84	31 658,84
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	6,72	0,00	0,00	6,72
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	134,72	0,00	0,00	134,72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	2 799,74	2 799,74
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-19,43	0,00	0,00	-19,43
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-939,73	0,00	0,00	-939,73
Razem	-817,72	0,00	34 458,58	33 640,86

w tys. zł

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)	14,95	0,00	0,00	14,95
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	134,72	0,00	0,00	134,72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	3 202,39	3 202,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-7,80	0,00	0,00	-7,80
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	141,87	0,00	45 527,70	45 669,57

w tys. zł

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 30.06.2018r.			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	0,18	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

w tys. zł

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Wycena według zamortyzowanego kosztu	141,44	141,44	149,67	149,67	148,48	148,48
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	34 458,58	34 458,58	45 527,70	45 527,70	52 133,07	52 133,07
Suma aktywów finansowych	34 600,02	34 600,02	45 677,37	45 677,37	52 281,55	52 281,55
Wycena według zamortyzowanego kosztu	959,16	959,16	7,80	7,80	0,00	0,00
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	6,52	6,52
Suma zobowiązań finansowych	959,16	959,16	7,80	7,80	6,52	6,52

w tys. zł

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 2019r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	31 658,84	0,00	31 658,84
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	0,00	31 658,84	0,00	31 658,84
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	0,00	31 658,84	0,00	31 658,84

Zgodnie z powyższym zestawieniem w okresie sprawozdawczym nie było transferów instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2

Wyszczególnienie	31 grudnia 2018r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
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
Razem	0,10	42 325,21	0,00	42 325,31
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	0,10	42 325,21	0,00	42 325,31

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

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ, zawierające strukturę aktywów i wycenę istotnych lokat – zostały zaprezentowane przez Emitenta w Raporcie bieżącym nr 12/2019 z 02.07.2019r. dotyczącym wyceny certyfikatów.

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

01.01.2019-30.06.2019	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	<i>w tys. zł</i>
				Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-21,87	0,00	0,00	-21,87
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
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-10 666,38	-10 666,38
Ogółem (zysk/strata netto)	-21,87	0,00	-10 666,38	-10 688,25

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	<i>w tys. zł</i>
				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	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
Odwrócenie 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

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

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. Niezależnie od powyższych, pogorszenie się wyników finansowych osiąganych przez poszczególne spółki znajdujące się w portfelach funduszy może spowodować znaczne obniżenie ich wartości. 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. W przypadku BaćPol S.A. ryzyko to zmaterializowało się. W przypadku Grupy Piotr i Paweł sp. z o.o. trwa proces sprzedaży udziałów na rzecz inwestora branżowego. 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

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 działalność 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:

30.06.2019	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
- kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	19,43	-19,43	-19,43	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązanie z tytułu leasingu	939,73	-939,73	-227,62	-232,54	-479,57	0,00	0,00
Razem	959,16	-959,16	-247,05	-232,54	-479,57	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 (w okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności doradczej). Nie można również wykluczyć, że banki, w których Spółka deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

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

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

Wartość bilansowa	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Instrumenty finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	141,44	149,67	148,48
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	34 458,58	45 527,70	52 133,07
Razem	34 600,02	45 677,37	52 281,55

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

Należności handlowe	w tys. zł					
	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	6,72	0,00	14,95	0,00	17,82	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	6,72	0,00	14,95	0,00	17,82	0,00

Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem Spółki jest efektywne zarządzanie kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości. 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. Należy zwrócić uwagę, że w przypadku braku uzyskania wpisu do rejestru ASI Spółka nie będzie mogła zbierać aktywów w celu ich lokowania w interesie inwestorów.

16. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała jedynie umowy podnajmu lokalu, traktując je jako działalność pomocniczą. Klientami były spółka zależna 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 zaprezentowana jest w nocie nr 1 w pozycji przychody z pozostałej działalności. Ustalone terminy płatności pozwalają na prawidłowe przepływy pieniężne. Płatności są regulowane na bieżąco. Saldo z tytułu umów z klientami - należności na dzień 01 stycznia 2019r. wynosiło 8,99 tys. zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2019r. – 6,72 tys. zł. 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.

17. Leasing

Spółka przeanalizowała wszystkie umowy, które mogły posiadać charakter leasingu. W wyniku analizy wyodrębnione zostały dwie umowy zawierające leasing: umowa najmu powierzchni biurowej oraz umowy najmu urządzeń funkcyjnych.

- Umowa najmu dotycząca powierzchni biurowych Spółki przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie. W umowie określony jest okres trwania do 30 czerwca 2021r., brak jest zapisu o możliwości jej przedłużenia. Spółka rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019r. aktywo z tytułu prawa do użytkowania w ramach ww. umowy oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1.163,05 tys. zł. Przy wycenie przyjęto dyskonto w wysokości 4,2%, na które składa się przyjęte oprocentowanie 3 letnich obligacji skarbowych - 2,2% oraz premia za ryzyko - 2%. Wartość ujętych w okresie sprawozdawczym odpisów amortyzacyjnych od aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 232,61 tys. zł, zaś koszt odsetek dotyczących zobowiązań leasingowych wyniósł 21,87 tys. zł. Przychody z podnajmu składników aktywów objętych umową leasingu w okresie sprawozdawczym wyniosły 190,80 tys. zł.

- Umowy najmu urządzeń funkcyjnych - zastosowano zwolnienie z ujmowania ich jako leasingu w związku z niską wartością bazowego składnika aktywów (MSSF16.5). Koszty poniesione w okresie z tego tytułu wynoszą 5,38 tys. zł.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 30 czerwca 2019r. Spółka zatrudniała trzy osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. Przeciętne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 2,06 tys. zł netto. 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 2019 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone zostało łączne wynagrodzenie w kwocie netto 145,71 tys. zł (w tym 37,37 tys. zł od podmiotu powiązanego):

- Paweł Bala	- 84,08 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 22,10 tys. zł)
- Jacek Jaszczołt	- 18,51 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 9,79 tys. zł)
- Zbigniew Kuliński	- 6,57 tys. zł

- Katarzyna Perzak-Shultz - 16,35 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 5,48 tys. zł)
- Sławomir Gajewski - 9,79 tys. zł
- Marcin Rulnicki - 10,41 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 – nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

6. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone. Spółka posiadała jedną spółkę zależną Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. Ww. inwestycja ujmowana jest 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 sprawozdanie finansowym objęte jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-30.06.2018
w tys. zł		
Przychody		
- Jednostki zależne :	231,48	237,04
<i>DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne) - w okresie sprawowania kontroli tj. 01.01-24.06.2018r.</i>	0,00	91,67
<i>TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu i koszty eksploatacyjne)</i>	231,48	145,37
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,00
Razem	231,48	237,04
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	0,00	0,90
<i>DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)</i>	0,00	0,90
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	3,00
<i>NNI Management Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze)</i>	0,00	3,00
Razem	0,00	3,90
Saldą rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>6,61</u>	<u>6,79</u>
- Jednostki zależne:	6,61	6,79
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	6,61	6,79
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
- Jednostki zależne:	0,00	0,00
Saldą innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	61,98	187,91
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	49,32	180,89
- Członkowie Zarządu z tytułu umowy o pracę	12,66	7,02
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. W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany wśród podmiotów powiązanych ze Spółką.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych (refaktury poniesionych kosztów). Zobowiązania/należności na dzień 30 czerwca 2019r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały

objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 30 czerwca 2019r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

9. 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.

10. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych. W Spółce 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 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. 10 Sprawozdania Zarządu z działalności.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka działała w jednym segmencie działalności.

12. Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności działalności

W okresie sprawozdawczym działalność Spółki nie była sezonowa i cykliczna.

13. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych - nie wystąpiły.

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

Podpisy Członków Zarządu

Paweł Bala – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 4 września 2019 roku