

CAPITAL PARTNERS

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU CAPITAL PARTNERS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES 01.01.2019 – 31.12.2019

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podmiot dominujący

<i>Firma Spółki:</i>	Capital Partners Spółka Akcyjna
<i>Siedziba Spółki:</i>	Warszawa (00-103), ul. Królewska 16 (Emitent nie posiada oddziałów)
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	527-23-72-698
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	015152014
<i>PKD:</i>	Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m. in.: działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z), pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych (PKD 64.99.Z).
<i>Rejestracja Spółki:</i>	29.04.2002r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000110394.
<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 17.000.000,00zł i dzielił się na 17.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none"> ▪ A – 500.000 akcji, ▪ B – 1.800.000 akcji, ▪ C – 9.200.000 akcji, ▪ D – 520.000 akcji, ▪ E – 4.980.000 akcji. Emitent nie posiada akcji własnych.
<i>Wypłacona dywidenda:</i>	Emitent nie wypłacał dywidendy.
<i>Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 31.12.2019 r.:</i>	Paweł Bala – posiada 4.320.436 akcji stanowiących 25,41% w kapitale zakładowym i 4.320.436 głosów na WZ stanowiących 25,41% w ogólnej liczbie głosów na WZ. Adam Chetchowski – posiada 2.323.821 akcji stanowiących 13,67% w kapitale zakładowym i 2.323.821 głosów na WZ stanowiących 13,67% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 31.12.2019 r.:</i>	Paweł Bala – Prezes Zarządu
<i>Skład osobowy Radu Nadzorczego Emitenta na dzień 31.12.2019 r.:</i>	Jacek Jaszczółt – Przewodniczący RN Sławomir Gajewski – Wiceprzewodniczący RN Zbigniew Kuliński – Członek RN Katarzyna Perzak-Shultz – Członek RN Marcin Rulnicki – Członek RN

Podmiot zależny – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

<i>Firma spółki:</i>	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.
<i>Siedziba spółki:</i>	ul. Królewska 16,00-103 Warszawa
<i>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</i>	7010027837
<i>Numer identyfikacyjny REGON:</i>	140606412
<i>PKD:</i>	66.30.Z - działalność związana z zarządzaniem funduszami.
<i>Rejestracja spółki:</i>	13.06.2006 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS za numerem 0000258883.

<i>Kapitał zakładowy:</i>	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosił 659.820,00zł i dzielił się na 10.997.000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 0,06 zł każda, wyemitowanych w seriach: <ul style="list-style-type: none"> ▪ A – 500.000 akcji, ▪ B – 2.000.000 akcji, ▪ C – 2.500.000 akcji, ▪ D – 397.000 akcji, ▪ E – 1.300.000 akcji, ▪ F – 4.300.000 akcji.
<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ na dzień 31.12.2019 r.:</i>	Capital Partners S.A. – posiada 10.997.000 akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym i 10.997.000 głosów na WZ stanowiących 100% w ogólnej liczbie głosów na WZ.
<i>Zarząd na dzień 31.12.2019 r.:</i>	Adam Chełchowski – Prezes Zarządu Joanna Kwiatkowska-Rulnicka – Wiceprezes Zarządu Paweł Bala – Wiceprezes Zarządu <i>Damian Czarnecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 07.02.2019r. Konrad Korobowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w dniu 30.10.2019r.</i>
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2019 r.:</i>	Jacek Jaszczółt – Przewodniczący Rady Nadzorczej Katarzyna Perzak-Shultz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Beata Cymer-Zabielska – Członek Rady Nadzorczej

2. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CAPITAL PARTNERS S.A. ORAZ ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS ZA ROK OBROTOWY 2019

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Capital Partners S.A. i polityka rachunkowości oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Capital Partners zostały zaprezentowane odpowiednio w Rocznym sprawozdaniu finansowym Capital Partners Spółka Akcyjna za okres 01.01.2019 - 31.12.2019 w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego” oraz „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2019 – 31.12.2019” w części „Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Capital Partners S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2019r. do 31-12-2019r.	za okres od 01-01-2018r. do 31-12-2018r.	za okres od 01-01-2019r. do 31-12-2019r.	za okres od 01-01-2018r. do 31-12-2018r.
Przychody z działalności podstawowej	1,24	0,00	0,29	0,00
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-12 796,08	-15 125,80	-2 974,59	-3 544,92
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-12 440,16	-15 028,82	-2 891,85	-3 522,19
Zysk/Strata netto okresu	-10 256,91	-12 156,49	-2 384,33	-2 849,02
Całkowite dochody netto	-10 256,91	-12 156,49	-2 384,33	-2 849,02
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-395,34	-6 390,17	-91,90	-1 497,61
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,09	54 884,96	0,02	12 862,96
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-455,62	-47 005,87	-105,91	-11 016,40
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-850,87	1 488,92	-197,79	348,95
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,60	-0,61	-0,14	-0,14
Wybrane dane finansowe Capital Partners S.A.	stan na 31-12-2019r.	stan na 31-12-2018r.	stan na 31-12-2019r.	stan na 31-12-2018r.
Aktywa trwałe	33 683,44	44 440,71	7 909,70	10 335,05
Aktywa obrotowe	2 454,98	3 394,62	576,49	789,45
Aktywa razem	36 138,42	47 835,33	8 486,18	11 124,49

Zobowiązania długoterminowe	3 967,96	5 908,40	931,77	1 374,05
Zobowiązania krótkoterminowe	554,53	54,08	130,22	12,58
Kapitał własny	31 615,93	41 872,85	7 424,19	9 737,87
Kapitał zakładowy	17 000,00	17 000,00	3 992,02	3 953,49
Liczba akcji (w szt.)	17 000 000	17 000 000	17 000 000	17 000 000
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,86	2,46	0,44	0,57

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2019r. do 31-12-2019r.	za okres od 01-01-2018r. do 31-12-2018r.	za okres od 01-01-2019r. do 31-12-2019r.	za okres od 01-01-2018r. do 31-12-2018r.
Przychody z działalności podstawowej	2 604,16	11 835,86	605,37	2 773,88
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-12 411,13	-15 466,63	-2 885,10	-3 624,79
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-12 463,73	-15 458,89	-2 897,33	-3 622,98
Zysk/Strata netto okresu	-10 283,66	-11 939,11	-2 390,55	-2 798,08
Całkowite dochody netto	-10 283,66	-11 939,11	-2 390,55	-2 798,08
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-519,68	-4 241,15	-120,81	-993,97
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3,75	54 859,54	0,87	12 857,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-433,49	-47 005,87	-100,77	-11 016,40
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-949,42	3 612,53	-220,70	846,64
Zysk/Strata netto i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,60	-0,60	-0,14	-0,14

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners	stan na 31-12-2019r.	stan na 31-12-2018r.	stan na 31-12-2019r.	stan na 31-12-2018r.
Aktywa trwałe	31 972,58	42 762,90	7 507,94	9 944,86
Aktywa obrotowe	5 567,98	6 632,20	1 307,50	1 542,37
Aktywa razem	37 540,56	49 395,10	8 815,44	11 487,23
Zobowiązania długoterminowe	3 970,24	5 908,40	932,31	1 374,05
Zobowiązania krótkoterminowe	683,82	316,54	160,58	73,61
Kapitał własny	32 886,50	43 170,16	7 722,55	10 039,57
Kapitał zakładowy	17 000,00	17 000,00	3 992,02	3 953,49
Liczba akcji (w szt.)	17 000 000	17 000 000	17 000 000	17 000 000
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,93	2,54	0,45	0,59

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na walutę EUR według następujących zasad:

- 1) pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na dzień 31.12.2019r. wg kursu 4,2585 PLN/EUR tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2019 z dnia 31.12.2019r.,
 - 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) pozycje sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres 01.01-31.12.2019r. wg kursu 4,3018 PLN/EUR,
 - za okres 01.01-31.12.2018r. wg kursu 4,2669 PLN/EUR.

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów netto Capital Partners S.A. obniżyła się o 24,5% i wyniosła 31.615,93 tys. zł. Wartość aktywów netto Grupy Kapitałowej obniżyła się o 23,8% i wyniosła 32.886,50 tys. zł.

Znaczący spadek wartości aktywów netto wynika z niższej wyceny posiadanych przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I FIZ. Wycena jednego certyfikatu obniżyła się w okresie sprawozdawczym o 27%. Liczba posiadanych certyfikatów nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeważającą pozycję aktywów zarówno Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej stanowiły aktywa trwałe, osiągając odpowiednio 93,2% i 85,2% wszystkich aktywów odpowiednio Emitenta i

Grupy Kapitałowej. Struktura aktywów nie zmieniła się zasadniczo w porównaniu z ubiegłym rokiem. Nadal dominującą pozycję w aktywach stanowią certyfikaty inwestycyjne Capital Partners Investment I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Przeważającą pozycję w pasywach Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej, wynoszącą odpowiednio 87,5% i 87,6%, stanowiły kapitały własne. Struktura pasywów zmieniła się w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2018 roku w związku z wdrożeniem MSSF 16, tj. leasing i koniecznością prezentacji umowy najmu powierzchni biurowej, co spowodowało istotne zwiększenie się przede wszystkim zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu z poprzednim okresem.

Przychody i koszty Grupy Kapitałowej Capital Partners osiąmane i generowane są w ramach dwóch segmentów operacyjnych, tj.:

- Segment 1, obejmujący działalność inwestycyjną wraz z działalnością pomocniczą, prowadzoną przez Capital Partners S.A. i
- Segment 2, obejmujący zarządzanie funduszami, prowadzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

W 2019 roku Capital Partners S.A., w ramach działalności podstawowej, nie osiągnęła żadnych przychodów z działalności doradczej oraz znikome przychody z aktywów finansowych. W ramach pozostałej działalności, tj. z tytułu refakturowania na spółkę zależną części kosztów związanych z najmem i eksploatacją powierzchni biurowej oraz z tytułu odsetek od krótkoterminowych lokat bankowych Spółka osiągnęła przychody na podobnym poziomie jak w poprzednim okresie. Przychody ze sprzedaży produktów i usług uzyskane przez Grupę Kapitałową to przede wszystkim przychody z tytułu zarządzania funduszami w wysokości 2.602,92 tys. zł osiągnięte przez Podmiot zależny, które stanowią 97,5% wszystkich przychodów z działalności podstawowej Grupy Kapitałowej.

W 2019 roku Spółka nie ponosiła kosztów bezpośrednio związanych z działalnością doradczą. Koszty związane z aktywami finansowymi wyniosły 11.440,86 tys. zł, stanowiąc 88,6% wszystkich kosztów poniesionych przez Emitenta. W zdecydowanej większości wskazane koszty związane z aktywami finansowymi wynikają z obniżenia wyceny posiadanych przez Spółkę certyfikatów inwestycyjnych. Koszty ogólnego zarządu stanowią odpowiednio 10,5% i 23,6% wszystkich kosztów odpowiednio w Spółce i Grupie Kapitałowej.

W 2019 roku zarówno na poziomie jednostkowym jak i skonsolidowanym zostały wygenerowane straty na działalności podstawowej w wysokości 12.796,08 tys. zł w przypadku Emitenta oraz 12.411,13 tys. zł, w przypadku Grupy Kapitałowej. Decydujący wpływ na osiągnięte wyniki miał spadek wycen aktywów finansowych posiadanych przez Capital Partners S.A., tj. certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I FIZ.

Poniżej przedstawione zostały wybrane pod kątem prowadzonej działalności wskaźniki, istotne do oceny sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej:

Typ wskaźnika	Sposób obliczania wskaźników	Capital Partners S.A.		Grupa Kapitałowa Capital Partners	
		2019 r.	2018 r.	2019 r.	2018 r.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	zysk netto / średnie aktywa razem w okresie	-24%	-15%	-24%	-14%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	zysk netto / średni kapitał własny w okresie	-28%	-17%	-27%	-16%
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe	4	63	8	21
Wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa razem	13%	12%	12%	13%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	14%	14%	14%	14%
Wskaźnik zysku na jedną akcję	Zysk netto / średnia ważona liczba akcji	-0,60	-0,61	-0,60	-0,60
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	Aktywa netto / liczba akcji	1,86	2,46	1,93	2,54

5. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W 2019 ROKU WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Zamiarem Podmiotu dominującego jest zrealizowanie przyjętej strategii zakładającej osiągnięcie przychodów ze świadczenia usług doradczych, których odbiorcami są małe i średnie przedsiębiorstwa oraz wzrost wartości aktywów finansowych. W związku z rozszerzeniem Grupy Kapitałowej między innymi o towarzystwo funduszy inwestycyjnych, począwszy od 2011 roku następowało stopniowe przenoszenie aktywności polegającej na dokonywaniu bezpośrednich inwestycji kapitałowych i zarządzaniu nimi w kierunku Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A., a certyfikaty inwestycyjne funduszy zarządzanych przez spółkę zależną stanowiły coraz większą część aktywów finansowych Spółki. Obecnie Spółka posiada przede wszystkim certyfikaty inwestycyjne funduszu, którego strategia inwestycyjna jest zgodna z długoterminowymi oczekiwaniami Spółki. Spółka nie prowadzi aktywnej działalności inwestycyjnej. Realizacja zamierzonych celów strategicznych w związku z aktywami finansowymi może nastąpić poprzez działania, które prowadzone są przez podmiot zależny. Spółka przewiduje, że w perspektywie przynajmniej dwóch lat w zasadzie wszystkie zasoby Grupy Kapitałowej skierowane będą do podmiotu zależnego w celu osiągnięcia możliwie najlepszych wyników z inwestycji dokonanych przez zarządzane fundusze, przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka. Założeniem strategicznym Podmiotu dominującego jest zwiększanie wartości aktywów netto w długim terminie oraz efektywny transfer środków do akcjonariuszy. Wpłaty na rzecz akcjonariuszy, w tym nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia nie są sprzeczne z długoterminowym celem Spółki. Spółka nie przewiduje pozyskiwania kapitału w drodze emisji nowych akcji. Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym fundusze inwestycyjne, których certyfikaty posiada Spółka inwestują głównie w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw o wartości do kilkudziesięciu milionów złotych. W celu maksymalizacji wzrostu wartości Spółka stara się dostarczać aktywne wsparcie dla rozwoju biznesu, finansowe know-how oraz dzieli się doświadczeniem zdobytym jako przedsiębiorca. Zamiarem Podmiotu zależnego jest kontynuowanie przyjętej strategii, która zakłada koncentrację na zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnym. Podmiot zależny skupia się przede wszystkim na zarządzaniu funduszami, które w swojej strategii przewidują głównie inwestycje w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw prywatnych oraz spółek notowanych zarówno na rynku regulowanym jak i nieregulowanym.

Spółka nie prowadzi i nie ma zamiaru prowadzić działalności polegającej na zbieraniu aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Tym samym obecnie wykluczone jest pozyskiwanie kapitału poprzez emisje akcji, chyba, że pozyskanie środków ma na celu sfinansowanie działalności innej niż zastrzeżona dla alternatywnej spółki inwestycyjnej. W związku ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 maja 2017 roku, w którym Urząd m.in. zauważył, że na rynku kapitałowym w Polsce funkcjonują spółki prowadzące działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej, wskazał sankcje za ewentualne naruszenia przepisów oraz wskazał, że spółki powinny dokonać niezwłocznej autoidentyfikacji. W celu zminimalizowania ryzyk z tym związanych, pomimo szeregu wątpliwości, w dniu 30 maja 2017 roku Spółka złożyła wniosek o wpis do właściwego rejestru. W dniu 12 września 2019 roku Spółka złożyła oświadczenie o wycofaniu wniosku, a w dniu 16 października 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie wpisu Capital Partners S.A. do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

W listopadzie 2019 roku Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych w segmencie zarządzania funduszami. Działalność w tym zakresie wykonywana jest przez podmiot zależny. Dotychczas nie zostały podjęte żadne ostateczne decyzje oraz wiążące zobowiązania.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

W Grupie Kapitałowej Capital Partners obowiązują zasady zarządzania ryzykiem, które mają się przyczynić do poprawy wszystkich obszarów zarządzania oraz ograniczenia ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń do akceptowalnego poziomu. Przyjęte zasady zarządzania ryzykiem przewidują przeprowadzenie analizy wpływu poszczególnych ryzyk oraz ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka, w wyniku czego każde zidentyfikowane ryzyko otrzymuje określoną wartość. W niniejszym sprawozdaniu przedstawione zostały ryzyka mogące mieć istotny wpływ na działalność spółek z Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku zmiany cen aktywów finansowych. Działalność Grupy Kapitałowej, w szczególności w segmencie

zarządzania funduszami, która prowadzona jest przez jednostkę zależną jest silnie powiązana z rynkiem kapitałowym. Pogorszenie ogólnej koniunktury na rynkach kapitałowych może w konsekwencji spowodować spadek cen notowanych instrumentów finansowych posiadanych przez Podmiot dominujący lub przez fundusze, których certyfikaty posiada Podmiot dominujący. Konsekwencją takiego pogorszenia jest bardzo często również zmniejszenie wycen w przypadku nienotowanych instrumentów finansowych. Zdecydowaną większość aktywów finansowych posiadanych przez Podmiot dominujący stanowią certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez jednostkę zależną. Ze względu na skoncentrowany portfel oraz wielkość zaangażowania szczególnie dwie spółki portfelowe funduszu Capital Partners Investment I FIZ, działające w sektorze handlu detalicznego – BaćPol S.A. oraz Grupa Piotr i Paweł sp. z o.o. mają istotny wpływ na osiągnięte wyniki. Obydwie spółki znajdują się obecnie w sytuacji otwartych postępowań restrukturyzacyjnych. W przypadku BaćPol, między innymi ze względu na niski udział procentowy w kapitale i głosach oraz postawę wiodących akcjonariuszy, fundusz nie jest aktywnie zaangażowany w proces restrukturyzacji i ma bardzo ograniczony dostęp do informacji o bieżącej sytuacji w spółce. Na podstawie dostępnych informacji i dokumentów fundusz wycenił wszystkie akcje BaćPol S.A. na 0 złotych. W maju 2019 roku fundusz zakończył negocjacje z inwestorem branżowym – Spar Group Ltd., w wyniku czego została zawarta warunkowa umowa sprzedaży wszystkich udziałów w Grupie Piotr i Paweł, która jest realizowana etapami. Obecnie inwestorem większościowym w Grupie Piotr i Paweł jest podmiot zależny od Spar Group Ltd., a fundusz aktywnie współpracuje ze nowym inwestorem, spółką oraz zarządcą w celu możliwie szybkiego zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego i zawarcia układu z wierzycielami. Podmiot dominujący zasadniczo wszystkie swoje posiadane aktywa finansowe wycenia po wartości godziwej przez wynik finansowy, co oznacza, że ewentualne negatywne zmiany cen aktywów finansowych w danym okresie bezpośrednio negatywnie wpływają na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe. Poziom ryzyka – krytyczne.

Ryzyko zarządzania kapitałem

Niedobór lub brak kapitału niezbędnego do prowadzenia działalności. Błędna strategia w zakresie wielkości, struktury i źródeł pozyskiwania kapitału oraz niewłaściwa realizacja tej strategii. Brak możliwości realizowania projektów inwestycyjnych oraz zakłócenia w finansowaniu bieżącej działalności. Dotychczas nie wystąpiły sytuacje, w których zakłócona byłaby działalność Spółki w związku z brakiem zasobów finansowych lub ich niewłaściwej struktury. Długoterminowym celem Spółki jest maksymalizacja wzrostu wartości posiadanych aktywów finansowych. W związku z tym, że zdecydowaną większość aktywów finansowych stanowią certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez jednostkę zależną, wysokość środków pieniężnych i czas ich uzyskania z tytułu umorzenia tych certyfikatów uzależniona jest przede wszystkim od sprzedaży udziałów i akcji stanowiących składniki lokat tych funduszy. Zamiarem Spółki jest utrzymywanie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych do czasu zakończenia swoich inwestycji przez poszczególne fundusze. W przypadku umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, skutkujących pozyskaniem znacznych środków pieniężnych Spółka, działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, dokona wypłaty dywidendy lub przeprowadzi skup akcji własnych w celu umorzenia. Dotychczas Spółka nie wypłacała dywidendy. Nie została też ogłoszona polityka w zakresie dywidendy. Ewentualne zapotrzebowanie na kapitał na nowe inwestycje może powstać w danym funduszu. Zarządzanie ryzykiem polega na bieżącej analizie stanu aktywów finansowych w horyzoncie długo- i krótkoterminowym. Realizacja uprawnień przysługujących uczestnikom funduszy, których certyfikaty posiada Spółka, w tym w zakresie wyrażania zgody na określony rodzaj transakcji. Odpowiedzialność za zapewnienie środków finansowych na ewentualne inwestycje kapitałowe spoczywa na towarzystwie funduszy inwestycyjnym zarządzającym danym funduszem. Poziom ryzyka – krytyczne.

Ryzyko ładu korporacyjnego

Negatywny wpływ wynikający z nieadekwatnej struktury organizacyjnej i kompetencyjnej oraz działań niektórych grup interesariuszy. Zakłócenia w bieżącej działalności w związku z działaniem lub zaniechaniem niektórych organów Podmiotu dominującego. Potencjalny negatywny wpływ na cenę akcji ze względu na brak przewidywalności działań. Obecna struktura kapitałowa umożliwia potencjalnie narzucenie Podmiotowi dominującemu strategii działania, która nie będzie w pełni zabezpieczała interesów wszystkich stron. Potencjalne straty dla akcjonariuszy w związku z możliwością nałożenia kar finansowych lub wykluczeniem akcji z obrotu na rynku regulowanym. Od początku notowań akcji Emitenta na GPW nie odnotowano przypadków istotnego negatywnego wpływu w tym zakresie. W trakcie tego okresu nie było przypadku zmiany kontroli. W związku ze zmianami personalnymi w ramach Grupy Kapitałowej obecnie zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Zarządzanie ryzykiem polega na działaniu w oparciu o zaimplementowane wzorce obowiązujące na rynku kapitałowym, które w czytelny sposób określają wymogi w zakresie ładu korporacyjnego. Ponadto statut Spółki posiada postanowienia w zakresie kompetencji poszczególnych organów, Spółka jest nadzorowana ze strony KNF i GPW oraz posiada polisę ubezpieczeniową D&O. Poziom ryzyka – wysokie.

Ryzyko outsourcingu

Negatywny wpływ ze strony zewnętrznych podmiotów, z którymi współpracują podmioty z Grupy Kapitałowej. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków przez podmioty współpracujące na stałe lub przy określonych projektach mogą mieć istotny wpływ na zdolność Spółki do realizacji zamierzonych celów w zakresie działalności doradczej i wyników z lokowania środków Spółki. Generalną zasadą jest zamiar zachowania długoterminowych relacji biznesowych. W sytuacjach, w których potrzebne są kompetencje których nie posiadają partnerzy na stałe współpracujący kooperanci wybierani są spośród podmiotów zapewniających wysoki poziom profesjonalny przy zachowaniu odpowiedniej relacji wynagrodzenia do świadczonych usług. Poziom ryzyka – wysokie.

Ryzyko defraudacji

Świadome działanie na szkodę spółek z Grupy Kapitałowej członków organów, pracowników lub osób trzecich. Możliwość wystąpienia zarówno szkody majątkowej jak i wizerunkowej. W Grupie Kapitałowej obowiązuje zasada co najmniej dwuosobowej reprezentacji w zakresie podejmowania zobowiązań. Zwracamy jednak uwagę, że od marca 2018 roku zarząd Emitenta jest jednoosobowy. W zakresie dokonywania wypłat i przelewów bankowych ustanowione są limity kwot, którymi możliwe jest rozporządzanie jedno-, dwu- i trzyosobowe. Poziom ryzyka – średni.

Ryzyko zwiększonych wymogów

Zmiany powodujące konieczność spełnienia dodatkowych wymogów w zakresie organizacyjnym lub kapitałowym. Konieczność zapewnienia dodatkowych zasobów w tym kapitałowych. Tendencja do zaostrzania wymogów w zakresie działania na rynkach finansowych powoduje stały wzrost kosztów ponoszonych na implementację i stosowanie nowych lub zmienionych regulacji. Zmiany w tym zakresie są stale obserwowane, jednak dotychczas nie wystąpiła sytuacja, która miałaby istotny negatywny wpływ na Grupę Kapitałową. Zarządzanie ryzykiem zwiększonych wymogów polega na bieżącym monitoring stanu prawnego, zmian przepisów oraz standardów rynkowych w zakresie dostosowywania się do zwiększonych wymogów. Poziom ryzyka – średnie, a w przypadku podmiotu zależnego wysokie.

Ryzyko zasobów ludzkich

Zakłócenia działalności wskutek niemożności pozyskania i utrzymania pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach. Charakter prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności sprawia, że wysokiej jakości kadra jest jednym z najważniejszych czynników wpływających na efektywność działania. Odejście kluczowych członków zespołu może spowodować przejściowe trudności w pozyskiwaniu nowych projektów i w pracach nad już realizowanymi, co może skutkować poniesieniem strat finansowych. Działalność inwestycyjna jest realizowana w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez TFI Capital Partners, których certyfikaty posiada Spółka. W przypadku istotnych zakłóceń kadrowych spółka może podjąć kroki w celu zmiany zarządzającego funduszem. Poziom ryzyka – średnie.

Ryzyko biznesowe przyjętego modelu działania

Nieskuteczna realizacja przyjętego modelu działania. Wystąpienie strat lub brak osiągnięcia (częściowy lub całkowity) spodziewanych korzyści w związku z przyjętym modelem działania. Model działania nie ulegał dotychczas częstym zmianom. Jego modyfikacje dotychczas związane były ze zmianą uwarunkowań rynkowych i skutkowały zazwyczaj przeniesieniem akcentów na obszary, w których dotychczas działała Spółka. Zarządzanie ryzykiem polega na bieżącym monitoringu podmiotów działających w sektorach, w których działa spółka, tendencji w zakresie zapotrzebowania ze strony klientów oraz produktów i usług w ogólnie pojętym sektorze finansowym. Każda istotna zmiana powinna być przedmiotem analizy pod kątem konieczności dokonania modyfikacji przyjętego modelu biznesowego. Innym istotnym obszarem działalności prowadzonej przez jednostkę zależną jest zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Zgodnie z przyjętym obecnie modelem działania Podmiot zależny skupia się na zarządzaniu zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi realizującymi strategię private equity i absolute return. Przychody z tego tytułu są ściśle związane z wielkością aktywów zgromadzonych w tych funduszach. Nie można przewidzieć, czy fundusze będą pozyskiwały środki oraz czy w przyszłości inwestorzy nie wycofają wpłaconych środków. Poziom ryzyka – średnie, a w przypadku podmiotu zależnego wysokie.

Ryzyko produktu (skarg i roszczeń Klientów)

Ryzyko związane z roszczeniami klientów, które ze względu na brak takich produktów w Spółce odnosi się obecnie wyłącznie do podmiotu zależnego i związane jest m.in. z działalnością organu funduszy oraz dystrybucją funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo. W takim przypadku może wystąpić ryzyko spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez TFI swych obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji. Brak spodziewanych przychodów i ewentualna odpowiedzialność odszkodowawcza. Zarządzanie ryzykiem polega na odpowiednim poziomie komunikacji i utrzymywaniu bieżących relacji z inwestorami. Zachęcanie ich do korzystania z uprawnień dotyczących informacji o działalności funduszy, w tym szczegółowych danych finansowych. Ostrożny dobór partnerów w zakresie dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych. Poziom ryzyka – wysokie.

7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

A. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

W 2019 roku Capital Partners S.A. przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązujący w 2019 roku dostępny jest publicznie pod adresem: https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

Emitent nie zdecydował się stosować innych zasad ładu korporacyjnego niż wskazane powyżej, jak również nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

B. Zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego, którym podlega, ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zarząd Capital Partners S.A. w 2019 roku nie stosował jednej rekomendacji i dwóch zasad szczegółowych:

- Rekomendacja nr IV.R.2.: *„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:
1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”*

Komentarz Spółki:

Dotychczas nie dotarło do Spółki zapotrzebowanie ze strony Akcjonariuszy lub potencjalnych Akcjonariuszy w tym zakresie. Statut Spółki nie przewiduje elektronicznych WZ. W przypadku, gdy tego rodzaju rozwiązania zostaną powszechnie wprowadzone, a Akcjonariusze będą zgłaszać zapotrzebowanie na takie rozwiązania, Spółka – w zależności od potrzeb - zapewni wszystkie lub niektóre rozwiązania techniczne.

- Zasada nr IV.Z.2.: *„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”*

Komentarz Spółki:

Dotychczas nie dotarło do Spółki zapotrzebowanie ze strony Akcjonariuszy lub potencjalnych Akcjonariuszy w tym zakresie. Statut Spółki nie przewiduje elektronicznych WZ. W przypadku, gdy tego rodzaju rozwiązania zostaną powszechnie wprowadzone, a Akcjonariusze będą zgłaszać zapotrzebowanie na takie rozwiązania, Spółka – w zależności od potrzeb - zapewni wszystkie lub niektóre rozwiązania techniczne.

- Zasada nr VI.Z.4.: *„Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, 4) wskazanie istotnych zmian, które*

w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Komentarz Spółki:

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

W sprawozdaniu z działalności Spółka ogranicza się do przedstawienia wyłącznie informacji wymaganych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy.

Dodatkowo Zarząd informuje, że pięć zasad stosowanych jest w ograniczonym zakresie, tj. tylko w zakresie zarządzania ryzykiem, ponieważ w spółce nie ma sformalizowanego systemu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego. Są to zasady:

- zasada III.Z.1.: *„Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.”*,
- zasada III.Z.2.: *„Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.”*
- zasada III.Z.3.: *„W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”*,
- zasada III.Z.4.: *„Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.”*, oraz
- zasada III.Z.5.: *„Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.”*

C. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent ustalił 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 tym również w zakresie ryzyka związanego z błędami w sprawozdawczości finansowej i podatkowej.

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe spółek z Grupy Kapitałowej sporządzane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w danym podmiocie polityką rachunkowości przez Główną Księgową (w przypadku Spółki) lub przez Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A. (w przypadku Podmiotu zależnego) i weryfikowane na bieżąco przez ich Zarządy, które są odpowiedzialne za rzetelność i zgodność sporządzanych informacji. W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań finansowych Spółki na bieżąco monitorują zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz prowadzą długoterminową współpracę z partnerami w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółek jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja ich sprawozdań finansowych przez niezależnych biegłych rewidentów oraz ich ocena przez Radę Nadzorczą. W przypadku Podmiotu dominującego dodatkowo sprawozdania analizowane są przez Komitet Audytu. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego oraz, w przypadku Podmiotu dominującego, przegląd półrocznego sprawozdania finansowego. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza Podmiotu dominującego z grona renomowanych firm audytorskich rekomendowanych przez Komitet Audytu, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność, w drodze konkursu ofert. Zapytania ofertowe przed wyborem podmiotu uprawnionego do badania obejmują swoim zakresem badanie wszystkich spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym. Intencją jest, aby spółki z Grupy Kapitałowej były badane przez jedną firmę audytorską.

Informacja o dokonanych przez Radę Nadzorczą Capital Partners S.A. wyborze firmy audytorskiej przekazywana jest Radzie Nadzorczej Podmiotu zależnego, z rekomendacją jej wyboru.

D. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Imię i nazwisko Akcjonariusza	Liczba akcji na dzień 31.12.2019r.	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu na dzień 31.12.2019r.	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Paweł Bala	4.320.436	25,41%	4.320.436	25,41%
Adam Chełchowski	2.323.821	13,67%	2.323.821	13,67%

E. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z ich opisem

Nie istnieją papiery wartościowe Emitenta, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

F. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

H. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu, powoływanych na trzyletnią kadencję, a w wyniku zmiany Statutu dokonanej przez ZWZ w dniu 24 kwietnia 2019 r. - na kadencję pięcioletnią. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki w głosowaniu tajnym oraz określa ich liczbę. Na dzień 31 grudnia 2019 r., jak również na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd Emitenta składa się z jednego członka. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem lub jednego członka Zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania. W przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie.

W dniu 24 kwietnia 2019 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie nieprzedłużenia terminu uprawnienia Zarządu do podwyższania kapitału w ramach kapitału docelowego oraz skreślenia zapisów Statutu w tym zakresie, co wynikało z faktu, iż Spółka nie zamierza pozyskiwać środków pieniężnych poprzez emisję akcji. Zarząd Spółki, przed ww. zmianą był upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, który wynosił 18.030.000,00zł. W 2019 roku, w okresie przed ww. zmianą Statutu, Zarząd Spółki nie dokonał w podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Zarząd Spółki, na mocy uchwały podjętej przez ZWZ w dniu 24 kwietnia 2019 r., jest upoważniony w terminie do 31 marca 2024 r. do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki, na poniższych zasadach: liczba akcji nabywanych w okresie upoważnienia nie może przekroczyć 3.400.000, łączna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie może być niższa niż 0,01 zł i nie może być wyższa niż 24.000.000,00 zł, akcje własne mogą być nabywane w transakcjach na sesjach giełdowych oraz poza sesjami giełdowymi, w transakcjach pakietowych, w wyniku ogłoszonych zaproszeń do składania ofert sprzedaży, w wyniku ogłoszonych ofert nabycia oraz w wyniku ogłoszonych wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji. Poprzednie upoważnienie w tym zakresie, udzielone przez ZWZ w dniu 26 czerwca 2014 obowiązywało w terminie do 31 maja 2019 r., na następujących zasadach: liczba akcji nabywanych w okresie upoważnienia nie mogła przekroczyć 4.800.000, łączna wysokość zapłaty za nabywane akcje nie mogła być niższa niż 0,01 zł i nie mogła być wyższa niż 24.000.000,00 zł, akcje własne mogły być nabywane w transakcjach na sesjach giełdowych, w transakcjach pakietowych oraz w drodze ogłoszenia wezwań na sprzedaż akcji oraz określenia pozostałych zasad nabywania akcji własnych Spółki. Spółka posiada kapitał rezerwowy w kwocie 24.000.000,00 zł utworzony w 2009 roku w celu nabycia akcji własnych. W 2019 roku Zarząd Spółki nie skorzystał z ww. upoważnienia.

I. Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu Spółki Capital Partners S.A., zgodnie z art. 430 par. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz par. 22 lit. g Statutu Spółki, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejonowego Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne i jako organ Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz postanowienia dostępnego publicznie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, którego treść znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.c-p.pl.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, jeżeli uzna to za wskazane lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej, w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia takiego żądania. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane również przez Radę Nadzorczą, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane oraz przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia oraz zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej dołączając do żądania dokument potwierdzający uprawnienie do złożenia żądania. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu), jeżeli znajdą się na wykazie sporządzonym przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych i wydanym Spółce w trybie i w terminach określonych w stosownych przepisach Kodeksu spółek handlowych. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu obejmuje w szczególności prawo akcjonariusza do głosowania, zgłaszania wniosków i innych wypowiedzi w toku obrad walnego Zgromadzenia oraz prawo zgłaszania sprzeciwów do uchwał Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie przewidują inaczej.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwą w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania;
- zbycie nieruchomości Spółki;
- emisja obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa;
- podział zysku lub pokrycie strat, określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- dokonanie zmian w Statucie Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;

- rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- określenie zakresu zwykłych czynności Zarządu Spółki;
- inne sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.

Statut Spółki nie przewiduje możliwości odbywania elektronicznych walnych zgromadzeń.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

K. Opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły.

Zarząd Capital Partners S.A.

Skład osobowy Zarządu

Zarząd Spółki, od dnia 23 marca 2018 r. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu, od 2 kwietnia 2003 r., pełni Paweł Bala.

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Aktualna treść Regulaminu Zarządu znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.c-p.pl.

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki, kieruje jej bieżącą działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej przepisami prawa, Statutem lub uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem lub jednego członka Zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania. W przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu reprezentuje Spółkę samodzielnie. Spółka może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności a także udzielać prokury. Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką.

Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

Wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania Spółki, Zarząd kieruje się nadrzędnym interesem Spółki, przepisami prawa oraz interesami akcjonariuszy, pracowników Spółki i wierzycieli.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Capital Partners S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko członka Rady nadzorczej	Stanowisko	Data powołania do Rady Nadzorczej Emitenta	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
Jacek Jaszczółt	Przewodniczący RN	14-05-2003	-
Sławomir Gajewski	Wiceprzewodniczący RN	29-04-2015	-
Zbigniew Kuliński	Członek RN	14-05-2003	-
Katarzyna Perzak-Shultz	Członek RN	29-04-2015	-
Marcin Rulnicki	Członek RN	29-04-2015	-

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej wygasa w 2021 roku, z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A. za rok obrotowy 2020.

Członkami niezależnymi Rady Nadzorczej są: Pani Katarzyna Perzak-Shultz oraz Pan Sławomir Gajewski.

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki, publicznie dostępnym Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść Regulaminu Rady Nadzorczej znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.c-p.pl.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Liczbę członków Rady Nadzorczej uchwała Walne Zgromadzenie. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, a w wyniku zmiany Statutu dokonanej przez ZWZ w dniu 24 kwietnia 2019 r. – pięć lat. W przypadku śmierci lub ustąpienia członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 60 dni od chwili uzyskania informacji o tej okoliczności, mogą dokonać uzupełnienia swego składu w drodze kooptacji spośród kandydatów przedstawionych przez członków Rady Nadzorczej. Mandat osoby dokooptowanej kończy się wraz z kadencją całej Rady Nadzorczej.

Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu jawnym zwykłą większością głosów oddanych.

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 3 dniowym powiadomieniem listem poleconym lub drogą elektroniczną, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefon, faks, wideokonferencja, poczta elektroniczna, aplikacje mobilne, SMS, Internet). Głosowanie w tym trybie może zarządzić Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za datę podjęcia uchwały uważa się datę oddania ostatniego głosu lub ostatni dzień terminu na oddawanie głosów wyznaczony przez osobę, która zarządziła głosowanie.

Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należą:

- ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
- ocena sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników ocen, o których mowa

w akapitach powyżej,

- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych, o ile wartość nabywanych lub zbywanych akcji lub udziałów przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę środków trwałych o wartości nabycia lub zbycia wyższej niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- przyjęcie regulaminu inwestowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych,
- zatwierdzanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań, o ile kwota jednostkowego zobowiązania jest wyższa niż 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów w obecności więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane.

Regulamin Rady Nadzorczej Spółki określa szczegółowo tryb działania Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza uchwałą Walne Zgromadzenie.

W dniu 25 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej. Zmiany Regulaminu nie zostały na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Capital Partners S.A.

W dniu 15 września 2017 r. Rada Nadzorcza, na podstawie par. 14 ust. 2 Statutu Spółki, w związku z art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (dalej „Ustawa o biegłych”) powołała Komitet Audytu.

Do tego czasu zadania Komitetu Audytu były pełnione przez Radę Nadzorczą.

Skład osobowy Komitetu Audytu

Imię i nazwisko członka Komitetu Audytu	Stanowisko	Data powołania do Komitetu Audytu	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu
Katarzyna Perzak	Przewodnicząca KA	15-09-2017	-
Sławomir Gajewski	Członek KA	15-09-2017	-
Marcin Rulnicki	Członek RN	15-09-2017	-

Członkami niezależnymi Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych są: Pani Katarzyna Perzak-Shultz oraz Pan Sławomir Gajewski.

Zasady działania Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa w oparciu o Ustawę o biegłych, Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Regulamin Rady Nadzorczej Spółki oraz Regulamin Komitetu Audytu, przyjęty przez Komitet Audytu w dniu 30 listopada 2017 r. i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 1 grudnia 2017 r.

W skład Komitetu Audytu wchodzi przynajmniej trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący Komitetu wybrany przez członków Komitetu Audytu. Przewodniczący Komitetu Audytu reprezentuje Komitet Audytu w stosunkach z organami Spółki.

Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której Spółka prowadzi działalność lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, powinna spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o biegłych rewidentach.

Mandat członka Komitetu Audytu wygasa wraz z wygaśnięciem mandatu członka Rady Nadzorczej, złożeniem rezygnacji z członkostwa w Komitecie Audytu albo z chwilą odwołania ze składu komitetu przez Radę Nadzorczą. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego Członka Komitetu na okres do upływu kadencji Rady.

Pierwsze posiedzenie Komitetu Audytu odbywa się w dniu posiedzenia Rady Nadzorczej, na którym powołano członków Komitetu Audytu. Na tym posiedzeniu członkowie Komitetu Audytu wybierają spośród siebie Przewodniczącego Komitetu. Posiedzenie Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący Komitetu za uprzednim 3 (trzy) dniowym powiadomieniem drogą elektroniczną, chyba że wszyscy członkowie Komitetu wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu. Posiedzenie może odbyć się również w trybie obiegowym za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Komitetu wyrażą na to zgodę. Komitet Audytu odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż dwa razy w roku. Dodatkowe posiedzenia Komitetu Audytu mogą być zwoływane przez jego Przewodniczącego z inicjatywy członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu Spółki. Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu Audytu przysługuje Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom Komitetu, a także członkom Zarządu. Każdy członek Komitetu Audytu ma prawo i obowiązek uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu. Członek Komitetu powinien usprawiedliwić u Przewodniczącego Komitetu każdą nieobecność na posiedzeniu. Przewodniczący Komitetu Audytu może zapraszać na posiedzenia Komitetu członków Zarządu, pracowników Spółki i inne osoby, których udział w posiedzeniu Komitetu jest uzasadniony. Przewodniczący Komitetu Audytu, kieruje pracami Komitetu, przygotowuje porządek obrad posiedzeń oraz organizuje przygotowanie i dystrybucję dokumentów. Obsługę techniczną Komitetu oraz lokal na posiedzenia zapewnia Spółka. Osoba zwołująca posiedzenie zawiadamia Członków Komitetu oraz wszystkich pozostałych Członków Rady o terminie i miejscu posiedzenia. W razie nieobecności Przewodniczącego Komitetu Audytu lub niemożności pełnienia przez niego funkcji jego kompetencje wykonuje jeden z obecnych członków Komitetu Audytu. Z każdego posiedzenia Komitetu sporządza się protokół, podpisany na zakończenie posiedzenia przez wszystkich obecnych na posiedzeniu Członków Komitetu. Protokół jest przekazywany niezwłocznie do Przewodniczącego Rady.

Komitet Audytu działa i podejmuje uchwały kolegialnie. Decyzje (tj. rekomendacje, opinie, stanowiska itp.) Komitetu podejmowane są w drodze konsensusu albo głosowania na wniosek któregośkolwiek z Członków Komitetu, jeżeli na posiedzeniu Komitetu Audytu jest obecna co najmniej połowa jego Członków, a wszyscy jego Członkowie zostali właściwie zaproszeni. W przypadku głosowania, decyzja jest podejmowana zwykłą większością głosów oddanych. Każdy z Członków Komitetu może zgłosić zdanie odrębne.

Stanowiska, opinie, rekomendacje i inne decyzje Komitetu przedstawia Radzie Przewodniczący Komitetu lub osoba przez niego wskazana ustnie lub w formie pisemnej. Przewodniczący Komitetu lub osoba przez niego wskazana jest upoważniona do składania wniosków do Rady o podjęcie przez Radę uchwały w sprawie opracowania dla potrzeb Komitetu ekspertyz lub opinii dotyczących zakresu zadań lub zatrudnienia doradcy.

Przewodniczący Komitetu lub Członek Komitetu przez niego wskazany powinien być obecny na Walnym Zgromadzeniu w celu udzielenia odpowiedzi na pytania akcjonariuszy.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firm audytorskich,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- inne powierzone przez Radę Nadzorczą zadania.

Pozostałe komitety

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków inne Komitety, jeżeli wynika to z obowiązujących przepisów prawa lub z własnej inicjatywy.

W 2019 roku, poza Komitetem Audytu, nie działały żadne inne komitety.

L. Dodatkowe informacje w odniesieniu do Komitetu Audytu.

Ustawowe kryteria niezależności spełniają: Pani Katarzyna Perzak-Shultz oraz Pan Sławomir Gajewski.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych posiada Pan Marcin Rulnicki. Pan Marcin Rulnicki jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (Wydział Zarządzania), posiada tytuł magistra ekonomii ze specjalizacją w zakresie Inwestycji Kapitałowych i Strategii Finansowych Przedsiębiorstw. W latach 2000-2002 pracował jako audytor w Arthur Andersen, a następnie w Ernst&Young. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, posiada Pan Sławomir Gajewski. Pan Sławomir Gajewski jest absolwentem Politechniki Warszawskiej (Wydział matematyki) oraz Doradcą Inwestycyjnym (licencja nr 37).

Firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 nie świadczyła na rzecz Emitenta żadnych dozwolonych usług niebędących badaniem.

Polityka wyboru firmy audytorskiej Spółki Akcyjnej Capital Partners został przyjęta przez Komitet Audytu Uchwałą nr 1/X/2017 z dnia 13 października 2017 r. i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 1/X/2017 z dnia 16 października 2017 r.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej:

- Zgodnie z regulacjami Statutu Spółki i obowiązującymi przepisami, wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.
- Wybór firmy audytorskiej ma być zorganizowany w sposób zapewniający:
 - przejrzystość procesu,
 - niezależność i obiektywizm w wyborze,
 - dostęp do tych samych informacji przez wszystkie firmy biorące udział w procesie wyboru.
- Wybór firmy audytorskiej jest dokonywany maksymalnie na okresy zdefiniowane przez obowiązujące przepisy prawa.
- Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania nie może być:
 - uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania,

- kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz badanej jednostki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską lub jakkolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.
- Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania odzwierciedla pracochłonność oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje.

Polityka świadczenia usług dozwolonych przez firmę audytorską, podmioty powiązane z firmą audytorską oraz przez członka jej sieci Spółki Akcyjnej Capital Partners została przyjęta przez Komitet Audytu Uchwałą nr 1/X/2017 z dnia 13 października 2017r. i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 1/X/2017 z dnia 16 października 2017 r.

Główne założenia polityki świadczenia usług dozwolonych przez firmę audytorską, podmioty powiązane z firmą audytorską oraz przez członka jej sieci:

- Biegły rewident i firma audytorska przeprowadzający badania i przeglądy sprawozdań finansowych Spółki, podmioty powiązane z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy ten biegły rewident lub ta firma audytorska, nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnymi zabronionymi usługami niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.
- Usługami zabronionymi nie są usługi wymienione w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, których wykaz stanowi Załącznik nr 1 do Polityki, tzw. usługi dozwolone.
- Świadczenie przez biegłego rewidenta, firmę audytorską i podmioty z nimi powiązane lub członków sieci, do której należy ten biegły rewident lub ta firma audytorska usług, o których mowa w powyżej, tj. tzw. usług dozwolonych możliwe jest:
 - w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki oraz
 - po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69–73 Ustawy o biegłych, oraz
 - po wyrażeniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie takich usług przez wskazane powyżej podmioty.
- W przypadku planowania wykonania usługi dozwolonej na rzecz Capital Partners S.A. lub spółki zależnej biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badanie ustawowe Spółki ma obowiązek przekazania do Komitetu Audytu wszelkich informacji, które umożliwią wykazanie braku zagrożeń i zabezpieczeń naruszenia niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.

Wybór firmy audytorskiej badającej Emitenta za 2019 rok został dokonany przez Radę Nadzorczą zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu została sporządzona po dokonanej analizie pięciu przedłożonych przez Zarząd Spółki ofert firm audytorskich. Analizowane oferty zostały zebrane przez Zarząd Spółki zgodnie z wydanymi przez Komitet Audytu wytycznymi. Przy wydawaniu rekomendacji Komitet Audytu kierował się kryteriami wskazanymi w Polityce wyboru firmy audytorskiej, tj.: kryterium bezstronności i niezależności, niewykonywanie usług zakazanych w terminach zdefiniowanych przepisami prawa, zdolność wydania opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners, doświadczenie w badaniu spółek publicznych, doświadczenie w badaniu spółek o podobnym profilu działalności, dostępność zasobów ludzkich o odpowiednich kwalifikacjach i doświadczeniu do przeprowadzenia badania. Ponadto, istotną rolę odegrała również wysokość oczekiwanego przez oferentów wynagrodzenia za prace, przy uwzględnieniu ofert złożonych TFI Capital Partners S.A. i zarządzanych przez niego funduszy.

W 2019 roku Komitet Audytu, w ramach wykonywania swoich obowiązków, odbył łącznie pięć posiedzeń.

M. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Spółka nie ma obowiązku posiadania polityki różnorodności.

8. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO ORAZ ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ

Poza opisanym poniżej, w 2019 roku nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

W dniu 21 grudnia 2017 r. Podmiot dominujący powziął od swojego pełnomocnika procesowego informację o wniesieniu do Sądu Okręgowego w Poznaniu Wydział IX Gospodarczy właściwie opłaconego pozwu o zapłatę solidarnie przez pozwanych: SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu i Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej łącznie „Pozwani”) kwoty 9.462.423,99 złotych wraz z odsetkami tytułem naprawienia szkody poniesionej przez Podmiot dominujący na skutek niewykonania przez SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu, Polnord S.A. z siedzibą w Gdyni, Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Slidellco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji (w tym akcji należących do Capital Partners S.A.) spółki Korporacja Budowlana Dom S.A. (dawniej Trion S.A.), który to obowiązek wynikał z art. 74 ust.2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. W celu zminimalizowania ryzyka finansowego związanego z koniecznością finansowania postępowania opisanego powyżej Podmiot dominujący wystawił odpłatnie opcję, która przewiduje wyłącznie rozliczenie pieniężne w przypadku uzyskania przez Emitenta zasądzonych od Pozwanych płatności, a którego wysokość jest zależna od zasądzonej i otrzymanej kwoty. Warunki opcji przewidują również obowiązek zapewnienia na koszt nabywcy opcji pełnej obsługi prawnej świadczonej przez kancelarię Chajec, Don-Siemion & Żyto sp. k. oraz ponoszenia przez nabywcę opcji wszystkich kosztów obsługi prawnej. W dniu 18 marca 2019 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy jako sąd pierwszej instancji ogłosił wyrok, w którym oddalił powództwo. W dniu 28 maja 2019 r. Capital Partners S.A. powzięła od swojego pełnomocnika procesowego informację o wysłaniu za pośrednictwem poczty do Sądu Okręgowego w Poznaniu apelacji od wyroku. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji o wyznaczeniu rozprawy lub innych działaniach Sądu.

9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Spółka oferuje usługi doradczych, których odbiorcami są małe i średnie przedsiębiorstwa przede wszystkim w obszarze prowadzenia tworzenia i realizowania strategii rozwoju przedsiębiorstw, zasadności realizacji planów inwestycyjnych oraz możliwości oraz potencjalnej struktury finansowania zamierzeń inwestycyjnych. Przedmiotem usług doradczych jest również analiza struktury właścicielskiej i możliwości zmian właścicielskich poprzez zbycie przedsiębiorstwa lub pozyskanie partnera. Spółka nie oferuje produktów i usług związanych z aktywami finansowymi. W ramach działalności pomocniczej świadczone mogą być usługi podnajmu powierzchni i inne, przy czym nie są one oferowane zewnętrznym odbiorcom.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zarządza funduszami, których strategia inwestycyjna zakłada również inwestowanie w udziałowe instrumenty finansowe zarówno spółek prywatnych jak i notowanych na rynku. Podmiot zależny koncentruje się na zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

10. RYNKI, NA KTÓRYCH DZIAŁA GRUPA KAPITAŁOWA

Grupa Kapitałowa w 2019 roku, jak i w latach poprzednich, działała tylko na rynku krajowym. Podmiot zależny osiąga przychody z tytułu zarządzania dwoma funduszami, przy czym jedynym Uczestnikiem jednego z tych funduszy jest Podmiot dominujący, drugi natomiast posiada zdywersyfikowaną strukturę Uczestników. Spółki z Grupy Kapitałowej nie są uzależnione od swoich dostawców.

11. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAWARTE W 2019 ROKU

W 2019 roku podmioty z Grupy Kapitałowej nie zawarły znaczących umów dla działalności Grupy, w tym istotnych umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. Emitentowi nie są również znane istotne umowy zawarte pomiędzy jego akcjonariuszami.

12. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

W skład Grupy Kapitałowej, na dzień bilansowy, wchodzi jednostka dominująca - Capital Partners S.A. oraz jednostka 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.

Na dzień bilansowy Emitent nie posiadał jednostek stowarzyszonych.

Poza Grupą Kapitałową Emitent posiadał na dzień 31 grudnia 2019 r. inwestycje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Są to certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI Capital Partners S.A. 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.

Emitent w 2019 roku nie dokonał żadnych inwestycji. W zakresie działalności inwestycyjnej Emitent nie dokonywał nakładów za granicą. Nakłady inwestycyjne Emitent finansował dotychczas ze środków własnych oraz obcych pozyskanych w formie obligacji lub kredytu. Szczegóły w zakresie inwestycji Emitenta zostały przedstawione w Rocznym sprawozdaniu finansowym Capital Partners Spółka Akcyjna za okres 01.01.2019 - 31.12.2019.

Podmiot zależny w 2019 roku, tak jak i w roku poprzednim, nie dokonał inwestycji w instrumenty finansowe.

13. TRANSAKcje ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W roku obrotowym 2019 zarówno Emitent jak i podmiot od niego zależny nie zawarli transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Wykaz wszystkich zawartych przez Podmiot dominujący transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za 01.01.2019 - 31.12.2019” w części „Dane uzupełniające”.

14. ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE W ROKU OBROTOWYM UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK

W 2019 roku podmioty z Grupy Kapitałowej nie zaciągnęły jak również nie wypowiedziały żadnej umowy dotyczącej kredytów i pożyczek.

15. INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

W 2019 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki zarówno przez Emitenta, jak i podmiot od niego zależny.

16. UDZIELONE I OTRZYMANE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA I GWARANCJE

W 2019 roku podmioty z Grupy Kapitałowej nie udzieliły, jak też nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

17. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH W 2019 ROKU

W 2019 roku podmioty z Grupy Kapitałowej nie przeprowadziły żadnych emisji papierów wartościowych.

18. WYJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA DANY ROK

Nie były publikowane prognozy wyników finansowych, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, na 2019 rok.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka dominująca, jak i Spółka zależna na bieżąco regulowały swoje zobowiązania.

W celu zapewnienia niezakłóconego działania, część aktywów Podmiotu dominującego oraz jednostki zależnej powinna charakteryzować się odpowiednią płynnością. Spółka zamierza posiadać aktywa płynne w wysokości przynajmniej 25% zrealizowanego budżetu kosztowego za poprzedni rok obrotowy.

W 2019 roku, podobnie jak w roku poprzednim, Podmiot dominujący nie dokonywał istotnych inwestycji, a w ramach swej działalności korzystał wyłącznie ze środków własnych.

Zarządzanie zasobami finansowymi Podmiotu zależnego polega głównie na lokowaniu posiadanych środków płynnych na lokatach bankowych. Dotychczas nie występowały zagrożenia zdolności do wywiązywania się przez Podmiot zależny z zaciągniętych zobowiązań.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Dotychczas Podmiot dominujący nie miał trudności z pozyskaniem środków na prowadzenie działalności i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarząd nie spodziewa się takich trudności. Obecnie nie są również planowane przedsięwzięcia, które wymagałyby istotnych nakładów finansowych.

Dotychczas nie występowały trudności w realizacji zamierzeń inwestycyjnych w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.. Podmiot zależny nie ma w planach przedsięwzięć inwestycyjnych, które wymagałyby istotnych nakładów finansowych. Podmiot zależny jest obowiązany spełniać przewidziane w przepisach prawa wymogi kapitałowe, co powoduje konieczność utrzymywania znacznej części aktywów w postaci środków płynnych.

21. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK Z DZIAŁANOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2019

Najbardziej istotny wpływ na wysokość straty Podmiotu dominującego poniesionej w okresie sprawozdawczym miało obniżenie wartości posiadanych przez niego certyfikatów inwestycyjnych Capital Partners Investment I FIZ, zarządzanego przez Podmiot zależny o 11.440,86 tys. zł. Z kolei największy negatywny wpływ na wycenę certyfikatów inwestycyjnych miały: (i) akcje BaćPol S.A. (spadek wartości w okresie sprawozdawczym o 5.365 tys. zł) oraz (ii) udziały Grupa Piotr i Paweł sp. z o.o. (spadek wartości w okresie sprawozdawczym o 4.878 tys. zł).

22. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

A. Czynniki zewnętrzne

Koniunktura na rynkach kapitałowych. Ze względu na specyfikę działalności, podstawowe znaczenie dla Emitenta mają panujące na rynkach kapitałowych krótko- i średniookresowe trendy. Koniunktura na rynku ma niezwykle istotne znaczenie w przypadku realizowania strategii wyjścia z inwestycji portfelowej poprzez publiczny rynek papierów wartościowych. Wyceny przedsiębiorstw notowanych na rynkach giełdowych pośrednio wpływają również na ceny osiągnięte w transakcjach prywatnych.

Wzrost gospodarczy. Wzrost gospodarczy powinien kreować zwiększone zainteresowanie wśród przedsiębiorstw pozyskiwaniem środków na finansowanie rozwoju oraz przekładać się na coraz lepsze wyniki finansowe przedsiębiorstw. W związku z tym pojawiają się potencjalni klienci i projekty inwestycyjne, a także wzrost zainteresowania inwestorów akcjami i w efekcie lepsze wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej. Dodatkowo w okresach wysokiego tempa wzrostu gospodarczego zauważalny jest zwiększony popyt za usługi doradcze dla przedsiębiorstw.

Apetyt na ryzyko na rynkach kapitałowych. Ze względu na specyfikę działalności, podstawowe znaczenie dla ma podejście do ryzyka panujące na rynkach kapitałowych. Inwestycje o charakterze private equity, w zarządzaniu którymi specjalizuje się podmiot zależny, są postrzegane jako klasa aktywów o podwyższonym ryzyku i w okresach dużej awersji do ryzyka, inwestorzy mogą poszukiwać klas aktywów o niższym stopniu ryzyka, co może istotnie utrudnić realizację planów rozwojowych Podmiotu zależnego.

Zaufanie. Poziom zaufania na rynku finansowym wpływa na podejmowane przez inwestorów decyzje zarówno w zakresie klas aktywów jak i grup podmiotów, którym powierzane są środki inwestycyjne. Każde zdarzenie, którego skutkiem jest obniżenie poziomu zaufania do sektora, w którym działa Podmiot zależny negatywnie wpływa na jego zdolność do rozwoju.

B. Czynniki wewnętrzne

Doświadczona kadra zarządzająca. Osoby pełniące kluczowe funkcje dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej posiadają unikalne kompetencje. Wieloletnie doświadczenie w pracy dla polskich i międzynarodowych banków, domów maklerskich, towarzystw ubezpieczeniowych, funduszy private equity oraz przedsiębiorstw produkcyjnych jest zasobem, który pozwoli Emitentowi i Podmiotowi zależne skutecznie realizować przyjętą strategię rozwoju.

Identyfikacja projektów inwestycyjnych. Przyszły rozwój Emitenta i Grupy Kapitałowej, przynajmniej w części związany jest z podażą odpowiednio dobrych jakościowo projektów inwestycyjnych, które mogą być realizowane przez fundusze zarządzane przez Podmiot zależny.

23. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2019 roku nie miały miejsca zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

24. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI NIMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ODWOŁANIA

Zarówno Podmiot dominujący, jak i Podmiot zależny, nie zawarły żadnych umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, jak też w przypadku ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia przez przejęcie.

25. WYNAGRODZENIA, NAGRODY I KORZYŚCI WYPŁACONE, NALEŻNE I POTENCJALNIE NALEŻNE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

Informacja dotycząca łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta zawarta została w „Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Capital Partners za okres 01.01.2019 – 31.12.2019” w części „Dane uzupełniające”.

26. ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZACIĄGNIĘTE W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI

Podmioty z Grupy Kapitałowej Capital Partners nie posiadają takich zobowiązań ani też nie zaciągnęły zobowiązań w związku z emeryturami.

27. AKCJE SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura własnościowa kapitału Emitenta, wśród osób zarządzających i nadzorujących jest następująca:

Akcjonariusz Capital Partners S.A.	Funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Liczba akcji na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu za III kw. 2019r.	Zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala	Prezes Zarządu	4.320.436	4.320,44	2.741.908	+ 1.578.528
Zbigniew Kuliński	Członek RN	260.858	260,86	260.858	+/- 0
Sławomir Gajewski	Wiceprzewodniczący RN	417.221	417,22	417.221	+/- 0

W spółce zależnej osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały ani nie posiadają żadnych akcji.

28. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Według wiedzy Zarządu Capital Partners S.A., na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają systemu kontroli programów akcji pracowniczych.

30. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Emitenta jest WBS Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-131) przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3685. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza Capital Partners S.A. w dniu 25 kwietnia 2018 roku zgodnie z obowiązującymi przepisami i rekomendacją Komitetu Audytu.

W dniu 16 lipca 2018 r. Emitent zawarł z ww. firmą audytorską: i) umowę o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. oraz ii) umowę na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 30 czerwca 2019 r.

W dniu 26 lipca 2018 roku TFI Capital Partners S.A. podpisało również z firmą WBS Audyt sp. z o.o. odrębną umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r.

W dniu 16 lipca 2018 r. Emitent zawarł z ww. firmą audytorską: i) umowę o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. oraz ii) umowę na przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 30 czerwca 2019 r.

W dniu 26 lipca 2018 roku TFI Capital Partners S.A. podpisało również z firmą WBS Audyt sp. z o.o. odrębną umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r.

Emitent i Spółka zależna nie korzystały wcześniej z usług WBS Audyt sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

Podmiot zależny korzystał natomiast w latach 2014 - 2019 z usług WBS Audyt sp. z o.o. w zakresie dokonania oceny systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w Towarzystwie, za wynagrodzeniem: i) 4.000 zł za 2014 r., ii) 1.500 zł w 2015 r., iii) 3.000 zł w 2016 r., iv) 3.600 zł w 2017 r., v) 4.500 zł w 2018 r., vi) 5.000 zł w 2019 r.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych prezentuje poniższa tabela.

Tytuł wynagrodzenia	Capital Partners S.A.		TFI Capital Partners S.A.	
	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 r.	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r.	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2019 r.	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r.
badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	18.000,00	18.000,00	10.000,00	10.000,00
badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10.000,00	10.000,00	nd	nd
Tytuł wynagrodzenia	Capital Partners S.A.		TFI Capital Partners S.A.	
	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 r.	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r.	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 r.	sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 r.
przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	9.000,00	9.000,00	nd	nd
przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7.500,00	7.500,00	nd	nd

31. POZOSTAŁE INFORMACJE

Zarówno Emitent jak i jednostka zależna nie prowadzą działań w dziedzinie badań i rozwoju.

W przypadku Emitenta oraz Grupy Kapitałowej nie zaistniały pozostałe przypadki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w związku z tym nie zostały one ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

Podpisy Członków Zarządu

Paweł Bala – Prezes Zarządu

.....

Warszawa, dnia 5 lutego 2020 roku