

# CAPITAL PARTNERS

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA

ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

---

Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,  
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000110394, NIP: 527-23-72-698, REGON: 015152014

z kapitałem zakładowym w wysokości 17.000.000,00 zł. w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:

Paweł Bala – Prezes Zarządu

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

## SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	1,24	0,00
<i>przychody z aktywów finansowych</i>	1,24	0,00
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	0,00	0,00
Koszty działalności podstawowej, w tym:	12 797,32	15 125,80
<i>koszty z aktywów finansowych</i>	11 440,86	14 042,00
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	1 356,46	1 083,80
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-12 796,08</b>	<b>-15 125,80</b>
Przychody z pozostałej działalności	441,58	477,32
Koszty pozostałej działalności	67,11	476,12
Przychody finansowe	28,48	104,63
Koszty finansowe	47,03	8,84
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-12 440,16</b>	<b>-15 028,82</b>
Podatek dochodowy, w tym:	-2 183,24	-2 872,33
- część bieżąca	0,00	6 503,41
- część odroczone	-2 183,24	-9 375,74
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>-10 256,91</b>	<b>-12 156,49</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
<b>Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*</b>	<b>-0,60</b>	<b>-0,61</b>
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)</i>	17 000 000	19 773 973
<i>Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-0,60	-0,61
<i>Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy</i>	-0,60	-0,61

(\*) 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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>Wynik netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-10 256,91</b>	<b>-12 156,49</b>
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód okresu sprawozdawczego</b>	<b>-10 256,91</b>	<b>-12 156,49</b>

## BILANS/SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>nota</i>	31.12.2019	31.12.2018
		<i>w tys. zł</i>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>33 683,44</b>	<b>44 440,71</b>
Wartość firmy, inne wartości niematerialne	5	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	6	4,01	9,90
Aktywa finansowe, w tym:	7	32 976,57	44 418,71
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>30 811,84</i>	<i>42 252,69</i>
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		<i>133,43</i>	<i>134,72</i>
<i>inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone</i>		<i>2 031,30</i>	<i>2 031,30</i>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	681,53	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	21,33	12,10
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>2 454,98</b>	<b>3 394,62</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	80,09	166,14
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		<i>73,76</i>	<i>72,62</i>
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		<i>6,33</i>	<i>93,52</i>
<i>inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Inne składniki aktywów obrotowych	9	23,37	26,09
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 351,52	3 202,39
	<b>Suma aktywów</b>	<b>36 138,42</b>	<b>47 835,33</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>31 615,93</b>	<b>41 872,85</b>
Kapitał akcyjny	11	17 000,00	17 000,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11	7 007,96	7 007,96
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	-6 135,11	6 021,37
Zysk/Strata okresu	3	-10 256,91	-12 156,49
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 967,96</b>	<b>5 908,40</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>długoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	17	233,57	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	3 734,39	5 908,40
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>554,53</b>	<b>54,08</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu	17	455,31	0,00
Zobowiązania handlowe	13	3,61	7,80
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	95,61	46,28
	<b>Suma pasywów</b>	<b>36 138,42</b>	<b>47 835,33</b>
Wartość księgowa w zł		31 615 934,06	41 872 847,22
Liczba akcji (szt.)		17 000 000	17 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,86	2,46

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-12 440,16</b>	<b>-15 028,82</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>12 044,82</b>	<b>8 638,65</b>
Amortyzacja	460,24	8,41
Odsetki, udziały w zyskach/dywidendy	8,62	-100,56
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11 439,63	14 039,68
Zmiana stanu należności netto	88,47	1 183,59
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-4,20	-2,20
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	2,73	12,54
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	49,33	0,60
Podatek dochodowy	0,00	-6 503,41
Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-395,34</b>	<b>-6 390,17</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,09</b>	<b>56 667,71</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,09	56 667,71
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>1 782,75</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zakup aktywów finansowych	0,00	1 782,75
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0,09</b>	<b>54 884,96</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>28,46</b>	<b>100,56</b>
Inne wpływy finansowe	28,46	100,56
<b>II. Wydatki</b>	<b>484,08</b>	<b>47 106,43</b>
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	47 025,00
Płatności leasingowe związane z kwotą kapitału zobowiązania z tyt. leasingu	484,08	0,00
- w tym płatności z tytułu odsetek	37,08	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	81,43
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-455,62</b>	<b>-47 005,87</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-850,87</b>	<b>1 488,92</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie</b>	<b>-850,87</b>	<b>1 488,92</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 202,39</b>	<b>1 713,46</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 351,52</b>	<b>3 202,39</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z agio	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
<b>na dzień 01 stycznia 2019r.</b>	<b>17 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>6 021,37</b>	<b>-12 156,49</b>	<b>41 872,85</b>
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	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	-10 256,91	-10 256,91
<b>na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>17 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>-6 135,12</b>	<b>-10 256,91</b>	<b>31 615,93</b>
<b>na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>21 500,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>33 508,92</b>	<b>15 118,88</b>	<b>101 135,76</b>
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-4 500,00	0,00	-47 200,00	4 593,57	0,00	-47 106,43
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	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	-12 156,49	-12 156,49
<b>na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>17 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>6 021,37</b>	<b>-12 156,49</b>	<b>41 872,85</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 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 m. in.: działalność trustów, funduszy 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 funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z).

#### 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 31.12.2019r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r. Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

#### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. W skład Zarządu wchodził Paweł Bala - Prezes Zarządu. 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 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.

#### 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 wdrożyła MSSF 16 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 i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 6 lutego 2020r.

### WYBRANE DANE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS S.A.

Wybrane dane finansowe	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
<b>Zysk/Strata netto okresu</b>	<b>-10 256,91</b>	<b>-12 156,49</b>	<b>-2 384,33</b>	<b>-2 849,02</b>
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	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
<b>Aktywa razem</b>	<b>36 138,42</b>	<b>47 835,33</b>	<b>8 486,18</b>	<b>11 124,49</b>
Zobowiązania długoterminowe	3 967,96	5 908,40	931,77	1 374,05
Zobowiązania krótkoterminowe	554,53	54,08	130,22	12,58
<b>Kapitał własny</b>	<b>31 615,93</b>	<b>41 872,85</b>	<b>7 424,19</b>	<b>9 737,87</b>
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 księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,86	2,46	0,44	0,57

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.

## PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

### Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

#### § 1

1. Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
  - 1) aktywa finansowe wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu,
  - 2) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
  - 3) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
2. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:
  - 1) zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
  - 2) zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
3. Początkowa klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest na podstawie przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki przepływów pieniężnych tych aktywów.
4. Zasadniczo większość aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych wyceniana jest w wartości godziwej przez wynik finansowy.
5. Po początkowym ujęciu i zaklasyfikowaniu aktywa finansowe nie podlegają reklasyfikacji. Możliwość reklasyfikacji aktywów finansowych istnieje wtedy i tylko wtedy, gdy zmieniła się charakterystyka przepływów pieniężnych z tych aktywów lub spółka zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

#### § 2

1. Aktywa lub zobowiązanie finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej to takie aktywa lub zobowiązania, które spełniają którykolwiek z poniższych warunków:
  - 1) są utrzymywane w celu sprzedaży
  - 2) zostały wyznaczone do wyceny w wartości godziwej zgodnie z MSSF 9.4.1.
2. Ze względu na spełnienie definicji aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej, Spółka uznaje posiadane przez siebie certyfikaty inwestycyjne jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentuje je zasadniczo w majątku trwałym, chyba, że nabyła je z przeznaczeniem do sprzedaży.

#### § 3

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:

- 1) w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
- 2) w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.

#### § 4

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

#### § 5

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do przychodów lub kosztów z działalności podstawowej.

#### § 6

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów finansowych lub ich grupy. Jeżeli takie przesłanki istnieją, należy ustalić kwotę odpisu na oczekiwane straty.

#### § 7

1. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia.
2. Do jednostek podporządkowanych, o których mowa w ust. 1, zalicza się jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.

### Leasing

#### § 8

1. Od 01 stycznia 2019r. rozliczanie umów leasingowych w Spółce następuje zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Na początku umowy Spółka 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.
2. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka 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 Spółka, jeśli stopa procentowa leasingu nie jest dostępna.
3. 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.
4. Spółka 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 Spółce 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 Spółka z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Spółka skorzysta z tej opcji).
6. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i korygowane o naliczone odsetki.
7. Spółka 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	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
	<i>w tys. zł</i>	
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>1,24</b>	<b>0,00</b>
1. przychody z aktywów finansowych	1,24	0,00
- przychody z wyceny	1,24	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>12 797,32</b>	<b>15 125,80</b>
1. koszty z aktywów finansowych	11 440,86	14 042,00
- koszty z wyceny	11 440,86	12 206,39
- strata ze zbycia	0,01	1 833,30
- odsetki i inne koszty	0,00	2,31
2 koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	1 356,46	1 083,80
- amortyzacja, w tym:	460,24	8,41
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5,89	8,41
amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	454,35	0,00
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	388,68	530,53
wynagrodzenia	350,32	495,12
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	38,35	35,42
koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- zużycie materiałów i energii	6,14	15,73
- usługi obce	257,69	364,53
- podatki i opłaty	184,76	96,02
- pozostałe koszty	58,94	68,59
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>	<b>441,58</b>	<b>477,32</b>
Przychody z tytułu refaktur z tyt. m.in. podnajmu powierzchni biurowej	441,58	477,32
<b>Koszty pozostałej działalności</b>	<b>67,11</b>	<b>476,12</b>
Koszty poniesione z tyt. refaktur m.in. za podnajem powierzchni	67,11	476,12
<b>Przychody finansowe</b>	<b>28,48</b>	<b>104,63</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	28,46	100,56
Inne	0,01	4,07
<b>Koszty finansowe</b>	<b>47,03</b>	<b>8,84</b>
Odsetki z tytułu leasingu	37,08	0,00
Inne	9,95	8,84

#### 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	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
	<i>w tys. zł</i>	
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	6 503,41
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	6 503,41
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-2 183,24	-9 375,74
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 183,24	-9 375,74
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-2 183,24	-9 375,74
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-2 183,24	-2 872,33
Efektywna stopa podatkowa (wartość podatku dochodowego z RZiS/zysk/strata przed opodatkowaniem)	18%	19%

### Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>21,33</b>	<b>12,10</b>
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	4,99	5,22
- inne	16,35	6,88
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>3 734,39</b>	<b>5 908,40</b>
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	3 733,30	5 907,06
- inne	1,09	1,34

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:</b>	<b>12,10</b>	<b>292,19</b>
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	9,24	-280,09
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-0,24	1,81
- rozwiązanie/wykorzystanie aktywa	-6,88	-284,99
- inne	16,35	3,08
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:</b>	<b>21,33</b>	<b>12,10</b>

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:</b>	<b>5 908,40</b>	<b>15 564,24</b>
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-2 174,01	-9 655,84
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	-2 173,76	-2 317,21
- wykorzystanie rezerwy - zbycie aktywów, umorzenie certyfikatów	0,00	-7 339,58
- inne	-0,25	0,95
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:</b>	<b>3 734,39</b>	<b>5 908,40</b>

Spółka kompensuje aktywo i rezerwę na podatek odroczone z tytułu prawa do użytkowania aktywów oraz zobowiązania leasingowego.

### Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>-12 440,16</b>	<b>-15 028,82</b>
Zysk/Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>-12 440,16</b>	<b>-15 028,82</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 065,72	12 291,42
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	1,24	4,04
Przychody podatkowe	0,00	38 629,37
Koszty podatkowe	520,43	288,39
<b>Zysk podatkowy/Strata</b>	<b>-896,10</b>	<b>35 599,54</b>
Odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych	0,00	-1 371,07
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-896,10</b>	<b>34 228,47</b>

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

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Zysk/Strata w okresie	-10 256,91	-12 156,49
<b>Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>-10 256,91</b>	<b>-12 156,49</b>
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	17 000 000	17 000 000
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>17 000 000</b>	<b>19 773 973</b>
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje	x	x
umarzalne akcje uprzywilejowane	x	x
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>17 000 000</b>	<b>19 773 973</b>

#### 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 wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych.

#### 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. Wartość bilansowa brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosła łącznie 162,02 tys. zł, wartość umorzenia 158,01 tys. zł, z czego umorzenie w okresie wyniosło 5,89 tys. zł.

#### 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

##### Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.12.2019	31.12.2018
		<i>w tys. zł</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>42 252,69</b>	<b>110 492,97</b>
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-11 440,86</u>	<u>-68 240,28</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	-11 440,86	-12 172,03
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia - umorzenie certyfikatów	0,00	56 068,25
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 811,84</b>	<b>42 252,69</b>
W tym:		
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>30 811,84</u>	<u>42 252,69</u>
<u>certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ</u>	<u>30 811,84</u>	<u>42 252,69</u>

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	31.12.2019	31.12.2018
		<i>w tys. zł</i>
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	133,43	134,72
<b>Razem</b>	<b>133,43</b>	<b>134,72</b>

Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone	31.12.2019	31.12.2018
		<i>w tys. zł</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 031,30</b>	<b>2 031,30</b>
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	0,00
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 031,30</b>	<b>2 031,30</b>
W tym:		
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>2 031,30</u>	<u>2 031,30</u>
<u>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.</u>	<u>2 031,30</u>	<u>2 031,30</u>

##### Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.12.2019	31.12.2018
		<i>w tys. zł</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>72,62</b>	<b>106,98</b>
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>1,14</u>	<u>-34,36</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy w okresie sprawozdawczym	1,24	-34,36
Zwiększenia	0,00	1 782,76
Zmniejszenia	0,10	1 782,76
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>73,76</b>	<b>72,62</b>
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,10</u>
<u>pozostałe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,10</u>
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>73,76</u>	<u>72,52</u>
<u>certyfikaty inwestycyjne CP FIZ</u>	<u>73,76</u>	<u>72,52</u>

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	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	6,33	14,95
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	6,33	14,95
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0,00	78,57
<b>Razem</b>	<b>6,33</b>	<b>93,52</b>

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 2,90 tys. zł.

#### Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych – stan na 31 grudnia 2019r.

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	111 629	11 162,90	30 811,84	100,0%
Certyfikaty inwestycyjne CP FIZ Subfundusz CP Absolute Return	1 000	100,00	73,76	0,8%
<b>Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone</b>				
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	10 997 000	2 031,30	2 031,30	100%

#### 8. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Spółki dokonał na dzień 31.12.2019r. 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 31.12.2019r. nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23,37</b>	<b>26,09</b>
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23,37	26,09
ubezpieczenia	22,67	22,83
dostęp do serwisów prawno-finansowych	0,00	2,81
pozostałe	0,69	0,45
<b>Inne aktywa obrotowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>23,37</b>	<b>26,09</b>

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

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,97	17,40
Lokaty krótkoterminowe	2 350,55	3 184,99
	<b>2 351,52</b>	<b>3 202,39</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</i>	<i>0,00</i>	<i>16,29</i>
- zgromadzone na rachunku VAT	0,00	16,29
<b>Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,97	17,40
Lokaty krótkoterminowe	2 350,55	3 184,99
	<b>2 351,52</b>	<b>3 202,39</b>

#### 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. W dniu 24 kwietnia 2019r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Spółkę do nabycia akcji własnych Spółki oraz określiło warunki przeprowadzenia skupu.

### Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>			
	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
<b>Na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>26 838,19</b>	<b>592,00</b>	<b>6 078,75</b>	<b>33 508,93</b>
Przeznaczenie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-22 015,51	-485,62	-4 986,43	-27 487,56
<b>Na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>4 822,68</b>	<b>106,38</b>	<b>1 092,32</b>	<b>6 021,37</b>
Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	-12 156,49	-12 156,49
<b>Na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>4 822,68</b>	<b>106,38</b>	<b>-11 064,17</b>	<b>-6 135,11</b>

### Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje, aby poniesioną w okresie sprawozdawczym stratę w kwocie 10.256,91 tys. zł. pokryć z zysków przyszłych okresów.

### 12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania z tytułu leasingu opisanymi w punkcie 17 niniejszej informacji.

#### Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych:

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała obligacji, nie dokonywała także wykupu oraz spłat dłużnych papierów wartościowych.

### 13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania handlowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	3,61	7,80
<b>Razem</b>	<b>3,61</b>	<b>7,80</b>

### 14. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6,78	6,78
Zobowiązania z tytułu podatków	2,79	3,31
<b>Razem</b>	<b>9,57</b>	<b>10,10</b>

Rezerwy krótkoterminowe	<i>w tys. zł</i>	
	Koszty okresu poprzedniego	Ogółem
<b>Na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>30,37</b>	<b>30,37</b>
Utworzone w okresie	36,18	36,18
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-30,37	-30,37
<b>Na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>36,18</b>	<b>36,18</b>
Utworzone w okresie	86,03	86,03
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-36,18	-36,18
<b>Na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>86,03</b>	<b>86,03</b>

Rezerwy na koszty restrukturyzacji nie wystąpiły.

### 15. Instrumenty finansowe

#### Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	<i>w tys. zł</i>			
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2019r.			Ogółem
	Wycena według amortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	30 885,60	<b>30 885,60</b>
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	6,33	0,00	0,00	<b>6,33</b>
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	133,43	0,00	0,00	<b>133,43</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	2 351,52	<b>2 351,52</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-3,61	0,00	0,00	-3,61
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-688,88	0,00	0,00	-688,88
<b>Razem</b>	<b>-552,73</b>	<b>0,00</b>	<b>33 237,12</b>	<b>32 684,39</b>

*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
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
<b>Razem</b>	<b>141,87</b>	<b>0,00</b>	<b>45 527,70</b>	<b>45 669,57</b>

### Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

*w tys. zł*

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Wycena według zamortyzowanego kosztu	139,76	139,76	149,67	149,67
Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	33 237,12	33 237,12	45 527,70	45 527,70
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>33 376,88</b>	<b>33 376,88</b>	<b>45 677,37</b>	<b>45 677,37</b>
Wycena według zamortyzowanego kosztu	692,49	692,49	7,80	7,80
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>692,49</b>	<b>692,49</b>	<b>7,80</b>	<b>7,80</b>

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

### Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

Wyszczególnienie	31 grudnia 2019r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa</b>				
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	30 885,60	0,00	30 885,60
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>30 885,60</b>	<b>0,00</b>	<b>30 885,60</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0,00</b>	<b>30 885,60</b>	<b>0,00</b>	<b>30 885,60</b>

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
<b>Aktywa</b>				
Notowane papiery wartościowe	0,10	0,00	0,00	0,10
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	42 325,21	0,00	42 325,21
<b>Razem</b>	<b>0,10</b>	<b>42 325,21</b>	<b>0,00</b>	<b>42 325,31</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0,10</b>	<b>42 325,21</b>	<b>0,00</b>	<b>42 325,31</b>

Dodatkowe ujawnienia dotyczące certyfikatów inwestycyjnych CP Investment I FIZ, zawierające strukturę aktywów i wycenę istotnych lokat – zostały zaprezentowane przez Emitenta w Raporcie bieżącym nr 1/2020 z 07.01.2020r. dotyczącym wyceny certyfikatów.

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

01.01.2019-31.12.2019	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem	<i>w tys. zł</i>
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	-37,08	0,00	0,00	-37,08	
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-11 439,63	-11 439,63	
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-37,08</b>	<b>0,00</b>	<b>-11 439,63</b>	<b>-11 476,71</b>	

01.01.2018-31.12.2018	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Ogółem	<i>w tys. zł</i>
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	-2,31	0,00	0,00	-2,31	
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-14 039,69	-14 039,69	
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-2,31</b>	<b>0,00</b>	<b>-14 039,69</b>	<b>-14 042,00</b>	

**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 aktywów 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.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko stóp procentowych

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka, ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest obecnie niewielki.

### Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

Spółka nie dokonywała analizy wrażliwości dla tego rodzaju ryzyka, ponieważ stopień narażenia na nie Spółki jest obecnie niewielki.

### Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Spółka jest narażona na ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań. Spółka ulokowała swoje wolne środki pieniężne przede wszystkim w długoterminowych aktywach finansowych, które ze względu na swój charakter są aktywami o ograniczonej płynności. Zdecydowanie największą pozycję stanowią obecnie certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych, którymi zarządza jednostka zależna. 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 aktywów finansowych albo ich pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością zaakceptowania cen znacząco odbiegających od możliwych do uzyskania na aktywnym rynku. W celu ograniczenia ww. ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje wielkości aktywów płynnych oraz bieżących i planowanych w perspektywie co najmniej jednego kwartału zobowiązań. W przypadku identyfikacji zagrożeń, które mogą spowodować istotne pogorszenie płynności, Spółka niezwłocznie rozpocznie działania w celu zapewnienia możliwości spłaty wszystkich zobowiązań w umownych terminach zapadalności.

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2019	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	<i>w tys. zł</i>				
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- zobowiązania handlowe	3,61	-3,61	-3,61	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązanie z tytułu leasingu	688,88	-688,88	-225,37	-229,95	-233,56	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>692,49</b>	<b>-692,49</b>	<b>-228,98</b>	<b>-229,95</b>	<b>-233,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

31.12.2018	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	<i>w tys. zł</i>				
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- zobowiązania handlowe	7,80	-7,80	-7,80	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>7,80</b>	<b>-7,80</b>	<b>-7,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności przez emitenta dłużnych instrumentów finansowych. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań kontrahentów 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 osiągnęła przychodów z tego tytułu. 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 nieznaczące. Obecnie Spółka nie posiada dłużnych instrumentów finansowych. W przypadku zamiaru nabycia takich instrumentów Spółka będzie dążyła do wprowadzenia stosownych zabezpieczeń spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych oraz na bieżąco będzie monitorowała sytuację gospodarczą emitenta takich instrumentów. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych. Ryzyko kredytowe związane z certyfikatami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych zamkniętych jest monitorowane przez organ tych funduszy, czyli jednostkę zależną. W zakresie ryzyka kredytowego fundusze podlegają zarówno ograniczeniom przewidzianym w ogólnie obowiązujących przepisach, jak i odpowiednim limitom przewidzianym w statutach i regulacjach wewnętrznych.

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

Wartość bilansowa	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	139,76	149,67
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33 237,12	45 527,70
<b>Razem</b>	<b>33 376,88</b>	<b>45 677,37</b>

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

Należności handlowe	w tys. zł			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	6,33	0,00	14,95	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>6,33</b>	<b>0,00</b>	<b>14,95</b>	<b>0,00</b>

### Zarządzanie kapitałem

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 wielkość i czas środków pieniężnych uzyskanych 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.

### 16. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała jedynie umowy podnajmu lokalu, traktując je jako działalność pomocniczą. Klientami była spółka zależna oraz jeden podmiot spoza Grupy Kapitałowej. Spółka nie osiągnęła przychodów z działalności doradczej.

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 441,58 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 31 grudnia 2019r. – 2,90 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 i wdrożyła MSSF16 z zastosowaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. 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%. W trakcie roku w związku ze zmianą w umowie najmu ww. kwota została zaktualizowana do kwoty 1.135,88 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 681,53 tys. zł, zaś zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zaprezentowane w podziale na długoterminowe w kwocie 233,57 tys. zł oraz krótkoterminowe 455,31 tys. zł. Wartość ujętych w okresie sprawozdawczym odpisów amortyzacyjnych od aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 454,35 tys. zł, natomiast koszt odsetek dotyczących zobowiązań leasingowych wyniósł 37,08 tys. zł. Przychody z podnajmu składników aktywów objętych umową leasingu w okresie sprawozdawczym wyniosły 441,58 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 10,76 tys. zł.

## DANE UZUPEŁNIAJĄCE

### 1. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31 grudnia 2019r. Spółka zatrudniała trzy osoby (pracownicy umysłowi) na podstawie umowy o pracę. Przeciętne wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 2,08 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 roku 2019 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wypłacone zostało łączne wynagrodzenie w kwocie netto 293,83 tys. zł (w tym 75,30 tys. zł od podmiotu powiązanego):

- Paweł Bala	- 169,00 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 44,52 tys. zł)
- Jacek Jaszczółt	- 36,19 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 18,63 tys. zł)
- Zbigniew Kuliński	- 13,25 tys. zł
- Katarzyna Perzak-Shultz	- 34,02 tys. zł (w tym od podmiotu powiązanego 12,15 tys. zł)
- Sławomir Gajewski	- 19,71 tys. zł
- Marcin Rulnicki	- 21,66 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. Na dzień 31 grudnia 2019r. Spółka posiadała jedną spółkę zależną Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Ww. inwestycja ujmowana jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w według ceny nabycia. W dniu 18 listopada 2019 roku została podjęta decyzja o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Grupy Kapitałowej Capital Partners w segmencie zarządzania funduszami, która prowadzona jest przez spółkę zależną – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. Brane będą pod uwagę różne opcje strategiczne, w tym sprzedaż wszystkich akcji, połączenie spółki zależnej z innym podmiotem, pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego, dokonanie innej transakcji kapitałowej lub powstrzymanie się od jakichkolwiek działań. Szczegółowe informacje zostały opublikowane w Raporcie bieżącym nr 18/2019 z 19.11.2019r.

Jednostek współzależnych i stowarzyszonych Spółka nie posiada. Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej nie wystąpiły. Nie wystąpiły także korekty dotyczące połączeń jednostek gospodarczych.

### 7. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Wyszczególnienie	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>w tys. zł</b>		
<b>Przychody</b>		
- Jednostki zależne :	440,14	440,06
<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>	440,14	348,39
- Pozostałe podmioty powiązane:	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>440,14</b>	<b>440,06</b>
<b>Zakupy usług</b>		
- 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
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>3,90</b>

**Saldy rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług**

Należności:	2,90	8,99
- Jednostki zależne:	2,90	8,99
TFI Capital Partners S.A.	2,90	8,99
Zobowiązania:	0,00	0,00
- Jednostki zależne:	0,00	0,00

**Saldy innych rozrachunków na dzień bilansowy**

Należności:	0,00	0,00
Zobowiązania:	0,00	0,00

<b>Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej</b>	<b>124,48</b>	<b>249,89</b>
- Członkowie Zarządu z tytułu pełnienia funkcji	99,01	230,21
- Członkowie Zarządu z tytułu umowy o pracę	25,47	19,68
<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Powyższe kwoty są wartościami netto.

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych (refaktury poniesionych kosztów). Zobowiązania/należności na dzień 31 grudnia 2019r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31 grudnia 2019r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

**8. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W latach 2018-2019 Spółka korzystała z usług biegłego rewidenta jedynie w zakresie przeglądu i badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wynagrodzenie firm audytorskich z tego tytułu za rok 2019 wynosi 44,5 tys. zł. Szczegółowa informacja odnośnie podmiotu uprawnionego została ujawniona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w pkt. 30.

**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;
- punkt 17 not objaśniających – informacja o leasingu. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu wykorzystując przy wycenie dyskonto, na które składa się oprocentowanie obligacji skarbowych oraz premia za ryzyko.

**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. 8 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.
- Na Spółce 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 zobowiązana jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.
- W okresie sprawozdawczym Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o wycofanie złożonego w dniu 30.05.2017r. wniosku o wpis do rejestru zarządzających ASI. 16 października 2019r. Komisja umorzyła postępowanie w ww. sprawie.
- 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 5 lutego 2020 roku