

# CAPITAL PARTNERS

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPA KAPITAŁOWA CAPITAL PARTNERS

ZA OKRES 01.01.2019 - 31.12.2019

Raport roczny składa się z:

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

---

Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,  
wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS: 0000110394, NIP: 527-23-72-698, REGON: 015152014

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

Paweł Bala – Prezes Zarządu

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT**

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z działalności podstawowej, w tym:	2 604,16	11 835,86
<i>przychody z aktywów finansowych</i>	1,24	0,00
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	2 602,92	11 835,86
Koszty działalności podstawowej, w tym:	15 015,30	27 302,50
<i>koszty z aktywów finansowych</i>	11 440,86	14 904,00
<i>koszty ogólnego zarządu</i>	3 574,44	12 398,50
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-12 411,13</b>	<b>-15 466,63</b>
Przychody z pozostałej działalności	1,80	37,47
Koszty pozostałej działalności	69,85	128,38
Przychody finansowe	62,62	106,60
Koszty finansowe	47,17	7,96
Udział w zyskach/stratach spółek wycenianych MPW	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-12 463,73</b>	<b>-15 458,89</b>
Podatek dochodowy, w tym:	-2 180,07	-2 762,22
<i>- część bieżąca</i>	0,00	6 608,39
<i>- część odroczone</i>	-2 180,07	-9 370,61
<b>Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>-12 696,67</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
<b>Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>757,55</b>
<b>Zysk/Strata netto okresu</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>-11 939,11</b>
Zysk/Strata okresu przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	-10 283,66	-11 939,11
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
<b>Zysk/Strata na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej za okres (w złotych)*</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	17 000 000	19 773 973
<b>Podstawowy</b>	<b>-0,60</b>	<b>-0,60</b>
z działalności kontynuowanej	-0,60	-0,64
z działalności zaniechanej	0,00	0,04
<b>Rozwodniony</b>	<b>-0,60</b>	<b>-0,60</b>
z działalności kontynuowanej	-0,60	-0,64
z działalności zaniechanej	0,00	0,04

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>Wynik netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>-11 939,11</b>
Inne składniki całkowitego dochodu:	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód okresu sprawozdawczego</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>-11 939,11</b>
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej	-10 283,66	-11 939,11
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
Całkowity dochód netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:		
z działalności kontynuowanej	-10 283,66	-12 696,67
z działalności zaniechanej	0,00	757,55

## SKONSOLIDOWANY BILANS/SPRAWOZDANIE SYTUACJI FINANSOWEJ

	<i>nota</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
		<i>w tys. zł</i>	
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>31 972,58</b>	<b>42 762,90</b>
Wartość firmy	5	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	0,45	1,80
Rzeczowe aktywa trwałe	6	17,29	53,99
Aktywa finansowe, w tym:	7	30 945,27	42 387,41
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		30 811,84	42 252,69
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		0,00	0,00
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		133,43	134,72
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	681,53	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	33,68	25,34
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>5 567,98</b>	<b>6 632,20</b>
Aktywa finansowe, w tym:	7	794,81	886,30
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		73,76	72,62
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		0,00	0,00
<i>wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>		721,05	813,68
Inne składniki aktywów obrotowych	8	68,18	91,51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 704,99	5 654,39
<b>Suma aktywów</b>		<b>37 540,56</b>	<b>49 395,10</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom spółki dominującej</b>		<b>32 886,50</b>	<b>43 170,16</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
Akcje własne	11	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	11	0,00	0,00
Kapitał rezerwowy	11	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	11	-4 837,80	7 101,31
Zysk/Strata okresu	3	-10 283,66	-11 939,11
<b>Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>32 886,50</b>	<b>43 170,16</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 970,24</b>	<b>5 908,40</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>długoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00
<i>długoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu leasingu	17	233,57	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	3 736,67	5 908,40
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>683,82</b>	<b>316,54</b>
Zobowiązania finansowe, w tym:	12	0,00	0,00
<i>krótkoterminowe kredyty bankowe</i>		0,00	0,00
<i>krótkoterminowe obligacje</i>		0,00	0,00
Zobowiązanie z tytułu leasingu	17	455,31	0,00
Zobowiązania handlowe	13	32,34	141,91
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	14	196,16	174,62
<b>Suma pasywów</b>		<b>37 540,56</b>	<b>49 395,10</b>
Wartość księgowa w zł		32 886 500,00	43 170 160,00
Liczba akcji (szt.)		17 000 000	17 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,93	2,54

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	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>-12 463,73</b>	<b>-15 458,89</b>
<b>II. Korekty o pozycje</b>	<b>11 944,07</b>	<b>11 217,76</b>
Amortyzacja	486,02	56,84
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-13,52	-100,56
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	11 439,63	14 992,45
Zmiana stanu należności netto	106,09	3 005,54
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-145,04	-111,57
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	23,33	71,03
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	44,83	-82,44
Podatek dochodowy	0,00	-6 613,53
Inne korekty	2,73	0,00
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-519,68</b>	<b>-4 241,15</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>3,75</b>	<b>56 667,71</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	3,66	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,09	56 667,71
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>1 808,17</b>
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	25,42
Zakup aktywów finansowych	0,00	1 782,75
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>3,75</b>	<b>54 859,54</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>50,60</b>	<b>100,56</b>
Inne wpływy finansowe	50,60	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 tyt. odsetek	37,08	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	81,43
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-433,49</b>	<b>-47 005,87</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-949,42</b>	<b>3 612,53</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie</b>	<b>-949,42</b>	<b>3 612,53</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 654,40</b>	<b>2 041,86</b>
<b>G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>4 704,98</b>	<b>5 654,39</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>					
	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>7 101,30</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>43 170,16</b>
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	11 939,11	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	-10 283,66	-10 283,66
<b>na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>17 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>-4 837,81</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>32 886,50</b>
<b>na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>21 500,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>34 077,06</b>	<b>15 231,72</b>	<b>101 816,74</b>
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	47 200,00	-32 081,12	-15 231,72	-112,84
Nabycie akcji własnych wraz z kosztami	-4 500,00	0,00	-47 200,00	4 593,57	0,00	-47 106,43
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	-11 939,11
Rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną	0,00	0,00	0,00	511,79	0,00	511,79
<b>na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>17 000,00</b>	<b>7 007,96</b>	<b>24 000,00</b>	<b>7 101,30</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>43 170,16</b>

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

W okresie sprawozdawczym w skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodziła Spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz spółka zależna Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

**Spółka dominująca**

Capital Partners S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 29.04.2002r. pod numerem 0000110394. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 5272372698. Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki dominującej 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).

**Spółka zależna**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 13.06.2006r. pod numerem 0000258883, nadano jej numer statystyczny REGON 140606412 oraz numer identyfikacji podatkowej 7010027837. Przedmiotem działalności spółki zależnej zgodnie ze Statutem jest działalność związana z zarządzaniem funduszami.

**Wykaz spółek stowarzyszonych:**

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

**Wykaz spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym** - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. – metoda pełna.

**Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej**

Czas trwania Spółki dominującej oraz spółki zależnej jest nieoznaczony.

**Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners 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 wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

**Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej. 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**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki z Grupy przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez spółki z Grupy dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**Podstawa sporządzenia sprawozdania**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF.

### 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 skonsolidowane sprawozdanie uwzględnia ww. standardy i interpretacje. Zastosowanie MSSF16 ma wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ zgodnie z nowym standardem leasingobiorcy ujmują w bilansie aktywa leasingowe i zobowiązania leasingowe oraz w sprawozdaniu z wyników amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego. Zgodnie z ww. standardem jako leasing traktowane są wszystkie umowy, w których przekazuje się prawo do użytkowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie, zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości. Grupa Kapitałowa dokonała analizy umów pod kątem, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing.

W wyniku analizy wyodrębnione zostały dwie umowy zawierające leasing: umowa najmu powierzchni biurowej oraz umowy najmu urządzeń funkcyjnych. W stosunku do drugiej z nich zastosowano zwolnienie z ujmowania jej jako leasing, z związku z niską wartością bazowego składnika aktywów (MSSF16.5). Grupa Kapitałowa 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 Spółki dominującej nie będą one miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### Informacje uzupełniające

Ujawnienia niewystępujące w Grupie są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pomijane. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Na potrzeby konsolidacji sprawozdanie spółki zależnej zostało odpowiednio przekształcone.

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

### WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

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	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
<b>Zysk/Strata netto okresu</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>-11 939,11</b>	<b>-2 390,55</b>	<b>-2 798,08</b>
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	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
<b>Aktywa razem</b>	<b>37 540,56</b>	<b>49 395,10</b>	<b>8 815,44</b>	<b>11 487,23</b>
Zobowiązania długoterminowe	3 970,24	5 908,40	932,31	1 374,05
Zobowiązania krótkoterminowe	683,82	316,54	160,58	73,61
<b>Kapitał własny</b>	<b>32 886,50</b>	<b>43 170,16</b>	<b>7 722,55</b>	<b>10 039,57</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)	1,93	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.

## PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

### Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

#### § 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 Grupę Kapitałową 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, Grupa 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupę 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 Grupa 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 Grupie Kapitałowej następuje zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Na początku umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres, w zamian za wynagrodzenie.
2. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu lub krańcowej stopy procentowej Grupa, 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 bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę z związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.
4. Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosując model kosztu, tj. w pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, ale także po odpowiednim skorygowaniu o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu. Amortyzacja prawa do użytkowania w Grupie dokonywana jest metodą liniową.
5. Opłaty leasingowe zwarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują stałe płatności leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, ceny wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji).
6. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i korygowane o naliczone odsetki.
7. Grupa Kapitałowa stosuje zwolnienie, które przywołuje pkt. MSSF16.5, dotyczące ujmowania leasingów o niskiej wartości (nie przekraczających 5 tys. USD) oraz leasingów krótkoterminowych (nie przekraczających 12 miesięcy). Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie nie jest w tym przypadku rozpoznawane.

**Zasady konsolidacji**

## § 9

1. W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe jednostki oraz jednostek kontrolowanych,
2. Jednostka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:
  - sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonała inwestycji (posiada znaczące prawa umożliwiające bieżące kierowanie istotnymi działaniami jednostki; operacyjnymi i finansowymi lub inne w zależności od celu i modelu jednostki, w której posiada te prawa),



- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
  - posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonała inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.
3. Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, stosując jednolite zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

## § 10

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki Capital Partners S.A. oraz spółek będących pod jego kontrolą.
  2. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.
  3. Kwotę nadwyżki sumy przekazanej zapłaty wycenianej co do zasady według wartości godziwej na dzień przejścia oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3, a w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki nad kwotą netto ustalonej na dzień przejścia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3 ujmuje się jako wartość firmy.
  4. W przeciwnym wypadku nadwyżkę wyliczoną zgodnie z powyższą formułą ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków i strat w roku przejścia jednostki jako zysk na okazynym nabyciu.
  5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.
  6. Udziały niesprawujące kontroli wykazywane są odrębnie w ramach kapitałów własnych Grupy. Zysk (netto) okresu przypadający na udziały niesprawujące kontroli wykazywany jest w sprawozdaniu z zysków i strat w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.
- W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca przestała klasyfikować się jako jednostka inwestycyjna w rozumieniu MSSF 10. Powyższe nie ma wpływu na sposób konsolidacji, ani wynik finansowy jednostki.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

## Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>Przychody z działalności podstawowej</b>	<b>2 604,16</b>	<b>11 835,86</b>
1. przychody z aktywów finansowych	1,24	0,00
- przychody z wyceny	1,24	0,00
- zysk ze zbycia	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2. przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 602,92	11 835,86
<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>15 015,30</b>	<b>27 302,49</b>
1. koszty z aktywów finansowych	11 440,86	14 904,00
- koszty z wyceny	11 440,86	12 206,39
- strata ze zbycia	0,01	2 695,30
- odsetki i inne koszty	0,00	2,31
2. koszty ogólnego zarządu (koszty według rodzaju)	3 574,44	12 398,49
- amortyzacja, w tym:	486,02	56,84
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	30,31	55,49
amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	454,35	0,00
- koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	1 869,63	10 134,41
wynagrodzenia	1 616,92	9 840,61
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	252,71	293,80
- zużycie materiałów i energii	22,35	36,90
- usługi obce	772,21	1 288,57
- podatki i opłaty	189,19	105,08
- pozostałe koszty	235,03	776,70
<b>Przychody z pozostałej działalności</b>	<b>1,80</b>	<b>37,47</b>
Inne	1,80	37,47
<b>Koszty pozostałej działalności</b>	<b>69,85</b>	<b>128,38</b>
Inne	69,85	128,38

<b>Przychody finansowe</b>	<b>62,62</b>	<b>106,60</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	62,60	102,53
Inne	0,01	4,07
<b>Koszty finansowe</b>	<b>47,17</b>	<b>7,96</b>
Odsetki z tytułu leasingu	37,08	0,00
Inne	10,09	7,96

### Działalność zaniechana

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

### Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia oraz młody wiek pracowników, spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

## 2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

### Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	6 608,39
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	6 608,39
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-2 180,07	-9 370,61
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-2 180,07	-9 370,61
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-2 180,07	-9 370,61
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-2 180,07	-2 762,22
Efektywna stopa podatkowa	17%	18%

### Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>33,68</b>	<b>25,34</b>
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	4,99	5,22
- inne	28,70	20,12
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>3 736,67</b>	<b>5 908,40</b>
- wycena posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej	3 733,30	5 907,06
- inne	3,37	1,34

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

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

### Uzgodnienie wyniku finansowego brutto z wynikiem podatkowym

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

## 3. Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję

	w tys. zł	
	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Zysk/Strata w okresie z działalności kontynuowanej	-10 283,66	-12 696,67
<b>Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję</b>	<b>-10 283,66</b>	<b>-12 696,67</b>
		<b>w sztukach</b>
	<b>01.01.2019-31.12.2019</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>
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 – nie wystąpiły.****5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych****Wartość firmy**

Wartość firmy powstała na skutek rozliczenia transakcji nabycia jednostki zależnej Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A i wynosi ona 294,36 tys. zł. Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadza corocznie test na utratę wartości wskazanej pozycji. Do testu przeprowadzonego według stanu na dzień 31.12.2019r. wykorzystano model DCF, przyjmując jako najważniejsze założenia: okres prognozy 5 lat, wzrost w okresie prognozy 0% rocznie, wzrost w okresie rezydualnym 1% rocznie, WACC – 14,3%. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne ani przypisanej do niego wartości firmy.

**Inne wartości niematerialne**

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2019r.	w tys. zł.		
	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>133,30</b>	<b>0,00</b>	<b>133,30</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	131,50	0,00	131,50
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>1,80</b>	<b>0,00</b>	<b>1,80</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>133,30</b>	<b>0,00</b>	<b>133,30</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>133,30</b>	<b>0,00</b>	<b>133,30</b>
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	1,35	0,00	1,35
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	132,85	0,00	132,85
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>0,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,45</b>

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

**6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych**

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2019r.	w tys. zł.					Razem
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>153,38</b>	<b>0,00</b>	<b>221,61</b>	<b>0,00</b>	<b>374,99</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	136,99	0,00	184,01	0,00	321,00
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>16,39</b>	<b>0,00</b>	<b>37,60</b>	<b>0,00</b>	<b>53,99</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>153,38</b>	<b>0,00</b>	<b>221,61</b>	<b>0,00</b>	<b>374,99</b>
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	14,72	0,00	0,00	0,00	14,72
C inne zmiany	0,00	14,72	0,00	0,00	0,00	14,72
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>0,00</b>	<b>138,66</b>	<b>0,00</b>	<b>221,61</b>	<b>0,00</b>	<b>360,27</b>

Amortyzacja uwzględniona w rachunku						
A zysków i strat	0,00	8,83	0,00	21,49	0,00	30,32
E inne zmiany - usunięcie z ewidencji	0,00	-8,33	0,00	0,00	0,00	-8,33
<b>Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utrąty wartości na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>137,49</b>	<b>0,00</b>	<b>205,50</b>	<b>0,00</b>	<b>342,99</b>
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>0,00</b>	<b>1,17</b>	<b>0,00</b>	<b>16,11</b>	<b>0,00</b>	<b>17,29</b>

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

## 7. Informacje dotyczące aktywów finansowych

### Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
<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, będące w posiadaniu Spółki dominującej, wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy.

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe - wpłacona kaucja z tyt. umowy najmu	133,43	134,72
<b>Razem</b>	<b>133,43</b>	<b>134,72</b>

## Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.12.2019	31.12.2018
<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 dominująca zakwalifikowała certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ do kategorii długoterminowych aktywów finansowych. Pozostałe posiadane certyfikaty inwestycyjne zakwalifikowano do pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych z uwagi na przeznaczenie ich do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	710,54	724,27
- z planowanym terminem spłaty - do 3 m-cy	710,54	724,27
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	10,40	89,38
Pozostałe należności, w tym:	0,11	0,03
<i>pozostałe należności</i>	<i>0,11</i>	<i>0,03</i>
<b>Razem</b>	<b>721,05</b>	<b>813,68</b>

## Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych sprawozdań jednostkowych spółek z Grupy Kapitałowej – 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 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 31 grudnia 2019r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Spółki dominującej nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych.

## 9. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>68,18</b>	<b>91,51</b>
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	68,18	91,51
<i>ubezpieczenia</i>	<i>63,60</i>	<i>78,38</i>
<i>prenumerata</i>	<i>0,33</i>	<i>0,00</i>
<i>dostęp do programów</i>	<i>0,00</i>	<i>2,81</i>
<i>pozostałe</i>	<i>4,24</i>	<i>10,32</i>
<b>Inne aktywa obrotowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>68,18</b>	<b>91,51</b>

## 10. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	542,43	2 469,40
Lokaty krótkoterminowe	4 162,56	3 184,99
	<b>4 704,99</b>	<b>5 654,39</b>
<b>w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:</b>	<b>0,00</b>	<b>16,29</b>
- zgromadzone na rachunku VAT	0,00	16,29

**Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:**

Środki pieniężne w banku i w kasie	542,43	2 469,40
Lokaty krótkoterminowe	4 162,56	3 184,99
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>4 704,99</b>	<b>5 654,39</b>

**11. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego****Kapitał podstawowy**

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

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

**Kapitał rezerwowy** w kwocie 24.000 tys. zł został utworzony w dniu 20 maja 2009r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej na skup akcji własnych. W dniu 24 kwietnia 2019r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Spółkę dominującą do nabycia akcji własnych Spółki oraz określiło warunki przeprowadzenia skupu.

**Zyski zatrzymane**

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>				
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
<b>Na dzień 01 stycznia 2019r.</b>	<b>0,00</b>	<b>11 981,35</b>	<b>106,38</b>	<b>-4 986,43</b>	<b>7 101,31</b>
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-11 939,11	-11 939,11
<b>Na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>0,00</b>	<b>11 981,35</b>	<b>106,38</b>	<b>-16 925,54</b>	<b>-4 837,80</b>
<b>Na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>0,00</b>	<b>33 485,07</b>	<b>592,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 077,06</b>
Wykorzystanie kapitału zapasowego na utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	0,00	-22 015,51	-485,62	-4 986,43	-27 487,56
Rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną	0,00	511,79	0,00	0,00	511,79
<b>Na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>0,00</b>	<b>11 981,35</b>	<b>106,38</b>	<b>-4 986,43</b>	<b>7 101,31</b>

**Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy**

Zarząd Spółki dominującej proponuje, aby poniesioną w okresie sprawozdawczym stratę w kwocie 10.283,66 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.

**12. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych**

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie występowały zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania z tytułu leasingu opisane w punkcie 17 niniejszej informacji.

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

**13. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych**

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	32,34	141,91
<b>Razem</b>	<b>32,34</b>	<b>141,91</b>

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

Wyszczególnienie	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania pracownicze	0,05	8,15
Zobowiązania z tytułu VAT	0,04	0,94
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	31,06	30,74
Zobowiązania z tytułu podatków	13,96	28,96
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,14
<b>Razem</b>	<b>45,11</b>	<b>68,93</b>

**Rezerwy**

Rezerwy krótkoterminowe	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	w tys. zł	
			Ogółem	
<b>Na dzień 01 stycznia 2019r.</b>	<b>58,95</b>	<b>46,73</b>	<b>105,69</b>	
Utworzone w okresie	105,31	45,72	151,03	
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-58,94	0,00	-58,94	
Niewykorzystane (rozwiązane) w okresie	0,00	-46,73	-46,73	
<b>Na dzień 31 grudnia 2019r.</b>	<b>105,32</b>	<b>45,72</b>	<b>151,05</b>	
<b>Na dzień 01 stycznia 2018r.</b>	<b>122,00</b>	<b>52,00</b>	<b>174,00</b>	
Utworzone w okresie	58,94	46,73	105,67	
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-121,99	0,00	-121,99	
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	0,00	-52,00	-52,00	
<b>Na dzień 31 grudnia 2018r.</b>	<b>58,95</b>	<b>46,73</b>	<b>105,69</b>	

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

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

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2019r.				Ogółem
	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,00		0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	30 885,60		30 885,60
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	710,54	0,00	0,00		710,54
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	133,43	0,00	0,00		133,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	4 704,99		4 704,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-32,34	0,00	0,00		-32,34
Zobowiązania finansowe	-688,88	0,00	0,00		-688,88
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-0,05	0,00	0,00		-0,05
<b>Razem</b>	<b>122,70</b>	<b>0,00</b>	<b>35 590,59</b>		<b>35 713,29</b>

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)	724,27	0,00	0,00		724,27
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	134,75	0,00	0,00		134,75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	5 654,39		5 654,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-141,91	0,00	0,00		-141,91
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00		0,00
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	-8,29	0,00	0,00		-8,29
<b>Razem</b>	<b>708,82</b>	<b>0,00</b>	<b>47 979,70</b>		<b>48 688,52</b>

**Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych**

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Wycena według zamortyzowanego kosztu	843,97	843,97	859,02	859,02
Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	35 590,59	35 590,59	47 979,70	47 979,70
<b>Suma aktywów finansowych</b>	<b>36 434,56</b>	<b>36 434,56</b>	<b>48 838,72</b>	<b>48 838,72</b>
Wycena według zamortyzowanego kosztu	721,27	721,27	150,20	150,20
<b>Suma zobowiązań finansowych</b>	<b>721,27</b>	<b>721,27</b>	<b>150,20</b>	<b>150,20</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>0,10</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>0,10</b>	<b>30 885,60</b>	<b>0,00</b>	<b>30 885,60</b>

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2019 roku 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 krótkoterminowych 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	w tys. zł
				Ogółem
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	0,00	0,00	-11 440,86	-11 440,86
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-11 440,86</b>	<b>-11 440,86</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	w tys. zł
				Ogółem
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	-14 901,69	-14 901,69
<b>Ogółem (zysk/strata netto)</b>	<b>-2,31</b>	<b>0,00</b>	<b>-14 901,69</b>	<b>-14 904,00</b>

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

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

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

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



### Ryzyko rynkowe – ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku zmiany cen 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

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

### Ryzyko rynkowe – ryzyko walutowe

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

### Ryzyko płynności - ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Grupa Kapitałowa 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 dominująca 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 dominująca 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	w tys. zł				
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- zobowiązania handlowe	32,34	-32,34	-32,34	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,05	-0,05	-0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania z tytułu leasingu	688,88	-688,88	-225,37	-229,95	-233,56	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>721,27</b>	<b>-721,27</b>	<b>-257,76</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	w tys. zł				
			Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- zobowiązania handlowe	141,91	-141,91	-141,91	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	8,29	-8,29	-8,29	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>150,20</b>	<b>-150,20</b>	<b>-150,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako niewykonanie zobowiązań przez kontrahenta, w szczególności przez emitenta dłużnych instrumentów finansowych. Zmniejszenie lub brak zdolności do regulowania swoich zobowiązań kontrahentów Grupy Kapitałowej może spowodować straty finansowe w związku z posiadaniem przez Grupę dłużnych instrumentów wyemitowanych przez nich. W mniejszym stopniu ryzyko niewywiązania się ze swoich zobowiązań dotyczy działalności doradczej. W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie osiągnęła przychodów z tego tytułu. Nie można również wykluczyć, że banki, w których Grupa deponuje wolne środki pieniężne nie wywiążą się ze swoich zobowiązań. Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne. Obecnie Grupa nie posiada dłużnych instrumentów finansowych. W przypadku zamiaru nabycia takich instrumentów Grupa 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 Grupa Kapitałowa 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	843,97	859,02
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	0,00	0,00
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	35 590,59	47 979,70
<b>Razem</b>	<b>36 434,56</b>	<b>48 838,72</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	710,54	0,00	724,27	0,00
<b>Razem</b>	<b>710,54</b>	<b>0,00</b>	<b>724,27</b>	<b>0,00</b>

### Zarządzanie kapitałem

Długoterminowym celem Spółki dominującej 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 dominującej jest utrzymywanie posiadanych certyfikatów inwestycyjnych do czasu zakończenia swoich inwestycji przez poszczególne fundusze. W przypadku umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, skutkujących pozyskaniem znacznych środków pieniężnych Spółka dominująca, działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, dokona wypłaty dywidendy lub przeprowadzi skup akcji własnych w celu umorzenia. Dotychczas Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy. Nie została też ogłoszona polityka w zakresie dywidendy.

### 16. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca realizowała jedynie umowy podnajmu lokalu, traktując je jako działalność pomocniczą. Klientami była spółka zależna oraz jeden podmiot spoza Grupy Kapitałowej. Podpisane umowy podnajmu regulują szczegółowe zasady współpracy. W stosunku do podmiotów powiązanych wszystkie koszty są odpowiednio refakturowane. Wartość przychodów z tytułu refakturowania w okresie sprawozdawczym wynosiła 441,58 tys. zł. Ustalone terminy płatności pozwalają na prawidłowe przepływy pieniężne.

Płatności regulowane są 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. Spółka zależna w okresie sprawozdawczym osiągnęła wynagrodzenie z tytułu zarządzania funduszami w kwocie 2.602,92 tys. zł. Nie ma niepewności w zakresie przepływów pieniężnych. Saldo należności na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2019r. wynosiło odpowiednio 718,31 tys. zł i 707,11 tys. zł. Ujęcie przychodów z tytułu umów z klientami pokrywa się z segmentami operacyjnymi Grupy Kapitałowej. W Grupie Kapitałowej nie występują inne aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami. Nie występują straty z tytułu utraty wartości umów z klientami wynikające z MSSF 9. Nie występują niespełnione zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego.

## 17. Leasing

Grupa Kapitałowa 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 dominującej przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie. W umowie określony jest okres trwania do 30 czerwca 2021r., brak jest zapisu o możliwości jej przedłużenia. Spółka dominująca rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019r. aktywo z tytułu prawa do użytkowania w ramach ww. umowy oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1.163,05 tys. zł. Przy wycenie przyjęto dyskonto w wysokości 4,2%, na które składa się przyjęte oprocentowanie 3 letnich obligacji skarbowych - 2,2% oraz premia za ryzyko - 2%. 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 dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje podmiotu dominującego z podmiotami powiązanymi	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018	w tys. zł
<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>	
<b>Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług</b>			
<b>Należności:</b>	<u>2,90</u>	<u>8,99</u>	
- Jednostki zależne:	2,90	8,99	
<i>TFI Capital Partners S.A.</i>	2,90	8,99	
<b>Zobowiązania:</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	
- Jednostki zależne:	0,00	0,00	
<b>Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy</b>			
<b>Należności:</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	
<b>Zobowiązania:</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	
<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>	

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

Inne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanimi	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
<b>Przychody Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. uzyskane od:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,90</b>
- Capital Partners S.A. z tytułu prowizji i usług maklerskich	0,00	0,90
<b>Przychody Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. uzyskane od:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zakupione przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. usługi od:</b>	<b>0,00</b>	<b>91,67</b>
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	0,00	91,67
<b>Zakupione przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. usługi od:</b>	<b>440,14</b>	<b>348,39</b>
- Capital Partners S.A. z tytułu kosztów podnajmu i refaktur	440,14	348,39
- Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z tytułu usług oferowania	0,00	0,00
<b>Wynagrodzenie wypłacone kluczowym członkom kadry kierowniczej</b>	<b>245,44</b>	<b>6 485,99</b>
- Członkowie Zarządu Domu Maklerskim Capital Partners S.A.	0,00	0,00
- Członkowie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.	245,44	6 485,99
<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 powiązanimi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31.12.2019r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.12.2019r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

**2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej** obejmuje wynagrodzenia netto i świadczenia o podobnym charakterze oraz nagrody i korzyści wypłacone, należne i potencjalnie należne w okresie sprawozdawczym, dla osób zarządzających i nadzorujących podmiotu dominującego. W roku 2019 Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 44,52 tys. zł</i> )
- Jacek Jaszczołt	- 36,19 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 18,63 tys. zł</i> )
- Zbigniew Kuliński	- 13,25 tys. zł
- Katarzyna Perzak-Shultz	- 34,02 tys. zł ( <i>w tym od podmiotu powiązanego 12,15 tys. zł</i> )
- 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 dominującej**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wymienione wyżej transakcje, poza opisanymi powyżej.

#### 4. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2019r.:

Spółka dominująca	3
Spółka zależna	12

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

#### 5. Inwestycje Spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w inwestycjach Spółki dominującej w jednostki zależne. Na dzień 31 grudnia 2019r. Spółka dominująca posiadała jedną spółkę zależną Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Spółka dominująca ujmuje ww. inwestycje 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 dominująca nie posiada. Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej nie wystąpiły. Nie wystąpiły także korekty dotyczące połączeń jednostek gospodarczych.

## 6. Dane finansowe jednostki zależnej - Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

Wybrane dane finansowe	<i>w tys. PLN</i>	
	za okres od 01.01.2019r. do 31.12.2019r.	za okres od 01.01.2018r. do 31.12.2018r.
Przychody z działalności podstawowej	2 602,92	11 835,86
Zysk/Strata na działalności podstawowej	-55,21	521,17
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-23,59	522,68
<b>Zysk/Strata netto okresu</b>	<b>-26,75</b>	<b>412,56</b>
Całkowite dochody netto	-26,75	412,56
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-124,33	2 149,02
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3,66	-25,42
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22,14	0,00
Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-98,54	2 123,60
Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2019r.	stan na 31.12.2018r.
Aktywa trwałe	26,08	59,13
Aktywa obrotowe	3 115,90	3 246,57
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 141,98</b>	<b>3 305,70</b>
Zobowiązania długoterminowe	2,28	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	132,19	271,44
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 007,51</b>	<b>3 034,26</b>
Kapitał zakładowy	659,82	659,82

## 7. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy zidentyfikować segmenty operacyjne, które angażują się w działalność gospodarczą, uzyskując z niej przychody oraz ponosząc koszty, których wyniki są regularnie przeglądane i oceniane przez organ odpowiedzialny w Grupie za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz decyzji o zasobach alokowanych do segmentu. Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze rynków finansowych, przy czym Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadzi działalność w dwóch segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana była w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadził działalność w oddzielnym segmencie: segment 1 – działalność prowadzona przez Capital Partners S.A. oraz segment 2 – działalność prowadzona przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. Organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji o alokacji zasobów w Grupie jest Zarząd Spółki dominującej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalone są na zasadach rynkowych.

Segmenty działalności za 2019 rok:

Wyszczególnienie	Segment 1 - działalność prowadzona przez Capital Partners S.A.	Segment 2 - działalność prowadzona przez TFI Capital Partners S.A.	Wyłączenia konsolidacyjne	<i>w tys. zł</i>
				Razem
Przychody z działalności podstawowej	1	2 603	0	2 604
Koszty działalności podstawowej	12 797	2 658	-440	15 015
<b>Zysk/Strata na działalności podstawowej</b>	<b>-12 796</b>	<b>-55</b>	<b>440</b>	<b>-12 411</b>
Przychody z pozostałej działalności	442	0	-440	2
Przychody finansowe	28	34	0	63
Koszty pozostałej działalności	67	3	0	70
Koszty finansowe	47	0	0	47
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-12 440</b>	<b>-24</b>	<b>0</b>	<b>-12 464</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-10 257</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>-10 284</b>
Aktywa trwałe (długoterminowe)	33 683	26	-1 737	31 973
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 455	3 116	-3	5 568
<b>Suma aktywów</b>	<b>36 138</b>	<b>3 142</b>	<b>-1 740</b>	<b>37 541</b>
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	31 616	3 008	-1 737	32 887
Zobowiązania długoterminowe	3 968	2	0	3 970
Zobowiązania krótkoterminowe	555	132	-3	684
<b>Suma pasywów</b>	<b>36 138</b>	<b>3 142</b>	<b>-1 740</b>	<b>37 541</b>

Informacje zawarte w powyższej tabeli uznano za najbardziej istotne dla kompletności niniejszego sprawozdania w zakresie segmentów operacyjnych. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadziła swoją działalność wyłącznie na terytorium Polski.

### 8. Informacje dotyczące niepewności szacunków

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki, które są na bieżąco weryfikowane opierają się na najlepszej wiedzy Grupy Kapitałowej na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Informacje na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały ujawnione w następujących punktach sprawozdania:

- punkt 7 i 15 not objaśniających - informacje dotyczące aktywów finansowych, a w szczególności wycena certyfikatów inwestycyjnych. Certyfikaty inwestycyjne wyceniane są na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusze co najmniej raz na kwartał. Wartość aktywów netto przypadających na certyfikat wynika przede wszystkim z wyceny akcji i udziałów spółek stanowiących lokaty Funduszy, które są wyceniane do wartości godziwej.
- punkt 2 not objaśniających - informacje dotyczące podatku dochodowego. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Grupa szacuje także rezerwę z tytułu podatku odroczonego związaną z wyceny posiadanych aktywów finansowych wg wartości godziwej.
- punkt 5 - informacje o wartości firmy. Grupa Kapitałowa corocznie testuje wartość firmy wykorzystując model DCF.
- punkt 17 not objaśniających – informacja o leasingu. Grupa Kapitałowa 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.

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

W 2019 roku działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

### 10. Informacje dotyczące istotnych zdarzeń następujących po dniu bilansowym - nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

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

### 12. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Tytuł wynagrodzenia	Capital Partners S.A.		TFI Capital Partners S.A.	
	za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 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.
przeгляд jednostkowego sprawozdania finansowego	9.000,00	9.000,00	nd	nd
przeгляд skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7.500,00	7.500,00	nd	nd

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

### 13. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych – nie wystąpiły.

### 14. Inne ujawnienia

- Na Spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółka zależna Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie. W okresie sprawozdawczym spółka zależna spełniała ww. wymogi kapitałowe.
- W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o wycofaniu złożonego w dniu 30.05.2017r. wniosku o wpis do rejestru zarządzających ASI. 16 października 2019r. Komisja umorzyła postępowanie w ww. sprawie.

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

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

### Podpisy Członków Zarządu

Paweł Bala – Prezes Zarządu .....

Warszawa, dnia 5 lutego 2020 roku