

CAPITAL PARTNERS

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2013R. DO 31.12.2013R.

Raport roczny składa się z:

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł	
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	2 601,07	1 996,80
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00
Zysk/Strata na sprzedaży	2 601,07	1 996,80
Pozostałe przychody operacyjne	34,35	120,51
Przychody finansowe	4 635,96	1 091,24
Koszty ogólnego zarządu	4 150,17	4 169,91
Pozostałe koszty operacyjne	28,90	67,25
Koszty finansowe	1 281,72	5 211,70
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPW	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 810,59	-6 240,31
Podatek dochodowy, w tym:	830,04	-857,79
- część bieżąca	0,00	0,00
- część odroczone	830,04	-857,79
Zysk/Strata netto okresu	980,55	-5 382,53
Zysk/Strata netto okresu z działalności kontynuowanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	980,55	-5 382,53
Zysk/Strata przypadająca na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/Strata okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk/Strata na jedną akcję (w złotych)*	0,04	-0,22
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	24 440 000	24 440 000
Podstawowy zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,04	-0,22
Rozwodniony zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	0,04	-0,22

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

NOTY 1, 2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. zł	
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Wynik netto za okres sprawozdawczy	980,55	-5 382,53
Inne składniki całkowitego dochodu:		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	34 371,81	2 565,63
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitego dochodu	-6 530,64	-487,47
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	27 841,17	2 078,16
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	28 821,72	-3 304,37
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	28 821,72	-3 304,37
Całkowity dochód przypadający na udziały niesprawujące kontroli	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	w tys. zł	
		31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		66 536,06	31 220,99
Wartość firmy	5	294,36	294,36
Inne wartości niematerialne	5	0,00	2,50
Rzeczowe aktywa trwałe	6	32,54	37,17
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:		65 482,75	28 581,68
udziały w spółkach podporządkowanych	8	0,00	0,00
udziały w pozostałych spółkach (wyceniane MPW)	8	0,00	0,00
pozostałe aktywa finansowe	8	65 482,75	28 581,68
Należności handlowe i inne (długoterminowe)	9	129,13	126,59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	597,28	2 178,69
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		22 235,38	19 455,39
Należności handlowe i inne	9	903,90	632,70
Finansowe inwestycje krótkoterminowe, w tym:		15 187,86	16 844,01
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	12 872,18	14 275,70
aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	8	2 315,68	2 013,46
udzielone pożyczki krótkoterminowe, objęte obligacje	8	0,00	554,85
Inne składniki aktywów obrotowych	10	46,96	39,17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	6 096,66	1 939,51
Suma aktywów		88 771,44	50 676,38
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		75 459,56	46 637,84
Kapitał akcyjny	12	24 440,00	24 440,00
Kapitał zapasowy	12	7 007,96	7 007,96
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	12	29 266,39	1 425,22
Kapitał rezerwowy	12	24 000,00	24 000,00
Zyski zatrzymane	12	-10 235,34	-4 852,81
Zysk/Strata okresu	3	980,55	-5 382,53
Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli		0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		75 459,56	46 637,84
Zobowiązania długoterminowe		6 977,96	2 967,49
Długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:		0,00	1 768,83
oprocentowany kredyt bankowy	13	0,00	1 725,13
obligacje długoterminowe	13	0,00	43,70
Rezerwy na podatek odroczonego	2	6 977,96	1 198,66
Zobowiązania krótkoterminowe		6 333,92	1 071,05
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:		6 119,09	868,50
bieżąca część kredytu bankowego	13	6 074,76	850,50
obligacje krótkoterminowe	13	44,33	18,00
Zobowiązania handlowe	14	30,60	92,78
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	15	184,24	109,77
Suma pasywów		88 771,44	50 676,38
Wartość księgowa w zł		75 459 560,00	46 637 840,00
Liczba akcji (szt.)		24 440 000	24 440 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		3,09	1,91

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 810,59	-6 240,31
II. Korekty o pozycje	-4 275,23	4 670,49
Amortyzacja	13,59	13,53
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-492,04	-625,41
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 530,06	4 700,61
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-4 008,51	4 088,73
Zmiana stanu należności netto	-273,72	1 043,83
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-34,20	-334,10
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	61,43	-253,21
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	17,76	-63,18
Podatek dochodowy	-40,49	188,43
Inne korekty	2,50	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 464,64	-1 569,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 224,05	14 841,68
Zbycie aktywów finansowych	9 735,07	14 085,01
Inne wpływy inwestycyjne	3 488,98	750,72
Otrzymane odsetki	0,00	5,95
II. Wydatki	10 210,85	9 754,30
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	8,93	2,50
Zakup aktywów finansowych	10 201,92	9 651,80
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	100,00
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 013,20	5 087,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	6 620,77	1 455,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 343,11	0,00
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	1 937,01	1 455,00
Inne wpływy finansowe	340,65	0,00
II. Wydatki	3 012,16	4 806,49
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	847,94	3 086,41
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	1 955,01	1 464,00
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji, odsetki od kredytu	209,21	256,08
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 608,61	-3 351,49
D. Przepływy pieniężne netto	4 157,15	166,07
E. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	4 157,15	166,07
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 939,51	1 773,44
G. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 096,66	1 939,51

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2013r.	24 440,00	7 007,96	1 425,22	24 000,00	-4 852,81	-5 382,53	46 637,84
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży	0,00	0,00	34 371,81	0,00	0,00	0,00	34 371,81
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-5 382,53	5 382,53	0,00
Podatek odroczonej dot. aktualizacji wyceny	0,00	0,00	-6 530,64	0,00	0,00	0,00	-6 530,64
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	980,55	980,55
na dzień 31 grudnia 2013r.	24 440,00	7 007,96	29 266,39	24 000,00	-10 235,34	980,55	75 459,56
na dzień 01 stycznia 2012r.	24 440,00	7 007,96	-652,94	24 000,00	-9 965,95	5 113,14	49 942,21
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży	0,00	0,00	2 565,63	0,00	0,00	0,00	2 565,63
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	5 113,14	-5 113,14	0,00
Podatek odroczonej dot. aktualizacji wyceny	0,00	0,00	-487,47	0,00	0,00	0,00	-487,47
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5 382,53	-5 382,53
na dzień 31 grudnia 2012r.	24 440,00	7 007,96	1 425,22	24 000,00	-4 852,81	-5 382,53	46 637,84

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Opis Grupy Kapitałowej Capital Partners

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi Spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz Spółki zależne Dom Maklerski Capital Partners S.A. i Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

Spółka dominująca

Capital Partners S.A. wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000110394. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 527-23-72-698. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-103), przy ul. Królewskiej 16.

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 64.99.Z). Pozostałe przedmioty działalności: działalność holdingów finansowych (PKD – 64.20.Z), działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD - 64.30.Z), działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD – 70.10.Z), stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD - 70.21.Z), pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD – 70.22.Z), pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD – 66.19.Z).

Spółki zależne

Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (00-103) przy ul. Królewskiej 16, w której Capital Partners S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym i 100% w głosach na Walnym Zgromadzeniu. Przedmiotem działalności opisywanej Spółki zależnej zgodnie ze Statutem jest działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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

Wykaz spółek stowarzyszonych:

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

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

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners obejmuje okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

Pan Paweł Bala	- Prezes Zarządu,
Pan Konrad Korobowicz	- Wiceprezes Zarządu,
Pan Adam Chelchowski	- Wiceprezes Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

Pan Jacek Jaszczołt	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Marek Leśniak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Zbigniew Hayder	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Zbigniew Kuliński	- Członek Rady Nadzorczej,
Pan Juri Sadowski	- Członek Rady Nadzorczej.

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) 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.

Wprowadzenie nowych MSSF

Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2013r.:

- MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – przeniesienie aktywów finansowych,

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - realizacja podatkowa aktywów,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – pożyczki rządowe,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2009 – 2011.

Przyjęcie powyższych standardów nie spowodowało znaczących zmian w zasadach (polityce) rachunkowości Spółek z Grupy Kapitałowej. Zmiany te nie miały również istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy Kapitałowej

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe – prezentacja, kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe - odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów - ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” (obowiązujący w UE w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku).

Zarząd Spółki dominującej przeanalizował wpływ zmian ww. standardów na wyniki finansowe i kapitały własne Grupy Kapitałowej.

Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1174/2013 z dnia 20 listopada 2013r. zmieniło MSSF 10, w zakresie, który umożliwia w pełnym zakresie odzwierciedlić model biznesowy Spółki dominującej - Capital Partners S.A. poprzez wprowadzenie pojęcia jednostek inwestycyjnych oraz standardów sprawozdawczości takich jednostek. Dokonując oceny swojej zgodności z definicją jednostki inwestycyjnej zawartej w paragrafie 27 MSSF 10, Zarząd Spółki dominującej stwierdził, że Spółka posiada wszystkie cechy charakterystyczne jednostki inwestycyjnej (uwzględniając także dodatkowe objaśnienia stosowania) określone w paragrafie 28 MSSF 10, tzn.: posiada więcej niż jedną inwestycję, posiada więcej niż jednego inwestora, posiada inwestorów, którzy nie są podmiotami powiązanymi oraz posiada udziały własnościowe w formie kapitału własnego.

W konsekwencji powyższego, począwszy od 01 stycznia 2014r., na podstawie paragrafu 32 MSSF 10 konsolidacją objęte będą tylko Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnej Capital Partners S.A. Na podstawie paragrafu 31 MSSF 10, z wyjątkami wskazanymi w poprzednim zdaniu, Capital Partners S.A., nie dokonuje konsolidacji swoich jednostek zależnych ani nie stosuje MSSF 3, gdy uzyskuje kontrolę nad inną jednostką. Zamiast tego dokonuje wyceny zasadniczo wszystkich inwestycji według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Do czasu wejścia w życie MSSF 9 w tym zakresie będzie stosowany MSR 39.

Z uwagi również na zmiany w zakresie MSR 27 – dodanie punktu 18D zastosowanie powyższego od 1 stycznia 2014 roku spowoduje zarówno w jednostkowym jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przesunięcie skumulowanego kapitału z aktualizacji wyceny aktywów do zysków zatrzymanych i ich wzrost o kwotę 29.266,39 tys. zł. Zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało wpływu na wysokość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE:

- MSSF 9 „*Instrumenty finansowe*” (dostępny do zastosowania – brak daty obowiązkowego zastosowania),
- Interpretacja KIMSF 21 „*Oplaty publiczne*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku),
- Zmiany do MSR 19 „*Świadczenia pracownicze*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku).

Grupa Kapitałowa analizuje wpływ zmian ww. standardów na wyniki finansowe i kapitały własne.

Informacje uzupełniające

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Sprawozdania finansowe jednostki zależnej - Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. sporządzane są zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich. Sprawozdanie finansowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego posiadane przez Spółkę dominującą prezentowane są według aktualnej wyceny uwzględniającej również wyniki finansowe spółek portfelowych oraz wartość innych instrumentów. Spółki portfelowe stanowiące lokaty funduszy inwestycyjnych nie są objęte konsolidacją.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
I. Przychody ze sprzedaży	2 601,07	1 996,80	617,68	478,44
II. Zysk/Strata na sprzedaży	2 601,07	1 996,80	617,68	478,44
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	1 810,59	-6 240,31	429,97	-1 495,19
IV. Zysk/Strata okresu	980,55	-5 382,53	232,85	-1 289,66
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 464,64	-1 569,82	-585,29	-376,13
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 013,20	5 087,38	715,55	1 218,94
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 608,61	-3 351,49	856,95	-803,02
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	4 157,15	166,07	987,21	39,79
Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2013r.	stan na 31.12.2012r.	stan na 31.12.2013r.	stan na 31.12.2012r.
IX. Aktywa razem	88 771,44	50 676,38	21 405,15	12 395,77
X. Zobowiązania długoterminowe	6 977,96	2 967,49	1 682,57	725,87
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 333,92	1 071,05	1 527,28	261,99
XII. Kapitał własny	75 459,56	46 637,84	18 195,30	11 407,92
XIII. Kapitał zakładowy	24 440,00	24 440,00	5 893,13	5 978,18
XIV. Liczba akcji (w szt.)	24 440 000	24 440 000	24 440 000	24 440 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,22	0,01	-0,05
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,22	0,01	-0,05
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,09	1,91	0,74	0,47

Zastosowane kursy walutowe:

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

- na dzień 31.12.2013r. wg kursu 4,1472 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 251/A/NBP/2013

- na dzień 31.12.2012r. wg kursu 4,0882 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2012

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego

- za okres 01.01-31.12.2013r. wg kursu 4,2110 PLN/EUR

- za okres 01.01-31.12.2012r. wg kursu 4,1736 PLN/EUR.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

CZĘŚĆ I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

A. Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF

Capital Partners S.A. sporządza sprawozdanie finansowe spełniając wszystkie wymagania dotyczące prezentacji i ujawnień zgodnie z MSR i MSSF.

B. Szacunki

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 opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

C. Waluta funkcjonalna i prezentacja

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki. Poszczególne pozycje sprawozdania finansowego są wycenione w złotych, które stanowią walutę podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursów natychmiastowej wymiany obowiązujących na dzień bilansowy. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka. Wszystkie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

CZEŚĆ II. Ujmowanie i wycena aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego

Zasady ogólne

§ 1.

Wartość aktywów i pasywów oraz wynik finansowy ustala się i wykazuje w księgach rachunkowych przedstawiając rzetelnie i prawidłowo sytuację majątkową i finansową jednostki.

§ 2.

Aktywa i zobowiązania wycenia się w rzeczywistości poniesionych kosztach, z uwzględnieniem zachodzących zmian w poszczególnych składnikach, a zwłaszcza zmniejszeń wartości składników aktywów, bez względu na wysokość wyniku finansowego.

§ 3.

Wyceny aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy oraz w trakcie roku obrotowego dokonuje się z uwzględnieniem przepisów w sprawie tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

§ 4.

Aktywa, które w wyniku dokonanej wyceny kwalifikują się do odpisania w ciężar rachunku zysków i strat z tytułu utraty wartości podlegają spisaniu w roku obrotowym, w którym fakt konieczności dokonania odpisu został stwierdzony.

Ujmowanie i wycena aktywów i zobowiązań finansowych

§ 5.

1. Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych aktywów lub zobowiązań finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.
2. Wyłącza się z ksiąg rachunkowych składnik aktywów finansowych lub jego część, jeśli jednostka przenosi zgodnie z § 28 dany składnik aktywów oraz przekazuje niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z danym składnikiem aktywów, jeśli prawa do środków pieniężnych wynikające z danej pozycji wygasły lub jednostka zrzekła się tych praw. Pomimo przeniesienia lub sprzedaży składnika aktywów jednostka zachowuje składnik aktywów w swoich księgach, jeśli zachowała niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z daną pozycją. Jeśli jednostka zachowała częściowe ryzyko lub/i częściowe korzyści związane z danym składnikiem, pozostawia go w księgach w części w jakiej jest dalej zaangażowana w ten składnik, jeśli zachowała kontrolę nad daną pozycją zgodnie z § 28.
3. Składnik zobowiązań finansowych lub jego część podlega wyłączeniu z ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy zobowiązanie wygasa. Zobowiązanie wygasa, gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub upłynął termin jego dochodzenia. Wszelkie pozycje powstałe w momencie wygaśnięcia składnika zobowiązań ujmuje się zgodnie z § 29.

§ 6.

1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w § 7 ust. 1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 1 i 2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom, pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.

§ 7.

1. Aktywa i zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:
 - 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - 2) pożyczki i należności,
 - 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. W ramach portfela aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyróżnia się podgrupę aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, spełniających kryteria, o których mowa w § 8 ust. 1 pkt. 1.

§ 8.

1. Aktywem finansowym lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych spełniający jeden z niżej wymienionych warunków:
 - 1) jest przeznaczone do obrotu, tzn.:
 - a) zostało nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub zaciągnięte przy istniejącym zamiarze jego odkupu w krótkim terminie,
 - b) jest składnikiem portfela instrumentów wspólnie zarządzanych, dla których istnieje dowód o bieżącej tendencji umożliwiającej uzyskiwanie krótkoterminowych zysków,
 - c) jest instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów uznanych jako zabezpieczające),
 - d) zawiera element wbudowany, którego wartości godziwej nie można oszacować wiarygodnie, a który podlegałby wyodrębnieniu na mocy przepisów.
 - 2) w momencie nabycia lub zaciągnięcia został wyznaczony do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka może wyznaczyć składnik aktywów lub zobowiązań do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli:
 - zawiera on instrument (bądź instrumenty) wbudowany istotnie modyfikujący przepływy pieniężne, którego wyodrębnienie nie jest zabronione na mocy przepisów;
 - kwalifikacja taka eliminuje lub istotnie redukuje niespójności w zakresie wyceny lub ujęcia, które powstałyby przy wycenie aktywów lub zobowiązań lub różnego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (np. aktywa WG, zobowiązania SCN), co przyczynia się do właściwszego zobrazowania danego podmiotu;
 - zarządzana wspólnie grupa aktywów lub zobowiązań finansowych lub obu razem jest wyceniana dla potrzeb pomiaru dokonań w odniesieniu do wartości godziwych zgodnie z udokumentowaną polityką redukcji ryzyka lub polityką inwestycyjną jednostki, a informacje o tej polityce zostały przedstawione kluczowemu kierownictwu.
2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 8 ust. 1 pkt. 2. Jednostka może rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli klasyfikacja tych pozycji do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży prowadziłaby do zniekształcenia prezentacji rzetelnego i prawidłowego obrazu finansowego i majątkowego podmiotu. Sytuacja taka może mieć miejsce jedynie wówczas, gdy jednostka posiada instrumenty kapitałowe ściśle powiązane z zobowiązaniami finansowymi, które będą musiały być przeszacowane do wartości godziwej w momencie pojawienia się aktywnego rynku dla tych instrumentów kapitałowych. Instrumenty kapitałowe są ściśle powiązane z danym zobowiązaniem finansowym tylko wówczas, gdy są spełnione łącznie następujące warunki:
 - 1) zobowiązanie zostało zaciągnięte dla sfinansowania nabycia tych instrumentów,
 - 2) zobowiązanie zgodnie z umową dokumentującą jego powstanie może być w szczególnych okolicznościach rozliczone poprzez bezpośrednie przekazanie tych instrumentów,
 - 3) wartość godziwa zobowiązania jest uzależniona od wartości godziwej tych instrumentów, oraz
 - 4) zgodnie z udokumentowaną strategią jednostki, mającą odzwierciedlenie w przeszłych transakcjach, środki uzyskane ze zbycia instrumentów kapitałowych służą do regulowania zobowiązań zaciągniętych dla ich nabycia, niezwłocznie po takim zbyciu.

3. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się również zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia umowy sprzedaży krótkiej (gdy jednostka dokona sprzedaży instrumentów finansowych, które pożyczyła, ale których jeszcze nie posiada).
4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 pkt. 2, 3 i 4.
5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 pkt. 2, 3 i 4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 9.

Pożyczki i należności są to aktywa finansowe:

- 1) nie będące instrumentami pochodnymi,
- 2) generujące określone lub możliwe do określenia płatności,
- 3) nie kwotowane na aktywnym rynku,
- 4) inne niż:
 - i. przeznaczone do natychmiastowej sprzedaży lub odsprzedaży w bliskim terminie,
 - ii. zakwalifikowane na moment początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
 - iii. zaklasyfikowane na moment początkowego ujęcia jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - iv. aktywa, dla których niemożliwe okazać się może odzyskanie całej początkowej kwoty inwestycji na skutek sytuacji innej niż pogorszenie wiarygodności kredytowej dłużnika.

§ 10.

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.
2. Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności można zaliczyć także dłużne instrumenty finansowe z opcją kupna (call), które dają emitentowi prawo do żądania ich dostarczenia przed upływem terminu wymagalności pod warunkiem, że kwoty zapłacone przez emitenta w przypadku ich wcześniejszego wykupu nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu, wynikającej z ksiąg rachunkowych.
3. Jeżeli w bieżącym roku obrotowym albo w poprzednich dwóch latach obrotowych aktywa finansowe zaliczone do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności zostały w znacznej kwocie sprzedane (w stosunku do całego portfela) lub przeniesiono je do innej kategorii, to jednostka nie klasyfikuje żadnych aktywów jako utrzymywanych do terminu wymagalności w okresie pozostałym do końca bieżącego roku obrotowego oraz przez dwa następne lata obrotowe z wyjątkiem przypadku, gdy sprzedaż taka nastąpiła:
 - 1) w dniu bliskim terminu wymagalności,
 - 2) po dniu, w którym 90% nominalu składnika aktywów finansowych zostało spłacone,
 - 3) na skutek zdarzenia, którego nie można było przewidzieć.
4. Sprzedaż lub przeniesienie znacznej kwoty inwestycji z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności określonej zgodnie z ust. 3 oznacza konieczność przeniesienia wszystkich pozostałych aktywów z tej kategorii do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

§ 11.

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii oraz nie kwalifikują się do pozostałych kategorii.
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą być przekwalifikowane do innych kategorii, z zastrzeżeniem § 8 ust. 5.

§ 12.

1. W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jakie wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Jednostka może zaklasyfikować dobrowolnie całą umowę zasadniczą do aktywów finansowych i zobowiązań

finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy na moment początkowego ujęcia. W takim przypadku jednostka nie wykazuje oddzielnie elementu wbudowanego.

2. Umowę zasadniczą będącą instrumentem finansowym, od której odłączono wbudowany instrument pochodny, wykazuje się w księgach odrębnie i kwalifikuje do kategorii określonych w § 7.
3. Jeżeli wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego nie jest możliwe w momencie nabycia albo w następujących po tym terminach wyceny, to instrument finansowy zalicza się do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 13.

1. Wartość początkową wbudowanego instrumentu pochodnego, który wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej stanowi jego wartość godziwą.
2. Wartość początkową umowy zasadniczej stanowi różnica między wartością godziwą całego instrumentu finansowego i wartością godziwą wbudowanego instrumentu pochodnego.

§ 14.

1. Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się:
 - w wartości rynkowej – jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek,
 - w określonej w inny sposób wartości godziwej – jeżeli nie istnieje dla nich aktywny rynek.
2. Aktywny rynek spełnia łącznie następujące warunki:
 - 1) pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) w dowolnym momencie można zazwyczaj znaleźć chętnych nabywców i sprzedawców oraz,
 - 3) ceny są podawane do wiadomości publicznej.
3. Wartość rynkową składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ustala się na podstawie jego cen notowanych na aktywnych rynkach. Jeśli znane są jedynie kwotowania, wówczas wartością godziwą:
 - 1) dla aktywów posiadanych przez jednostkę jest bieżąca cena kupna (cena jaką rynek zapłaci za dany składnik aktywów finansowych),
 - 2) dla aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć jest bieżąca cena sprzedaży lub cena ofertowa (cena za jaką można by pozyskać dany składnik na rynku).
4. W przypadku, gdy bieżące rynkowe ceny kupna i sprzedaży nie są dostępne do wyceny składnika aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt. 1, można stosować cenę ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji, pod warunkiem że w okresie między datą transakcji i dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych.
5. W przypadku, gdy posiadany przez jednostkę składnik aktywów finansowych jest przedmiotem obrotu na rynku, ale stopień aktywności tego rynku jest niski, rynek jest słabo rozwinięty lub poziom obrotów jest niski w stosunku do liczby jednostek tego składnika aktywów w obrocie, wyceny tych składników dokonuje się w wartości godziwej.

§ 15.

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.

§ 16.

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

§ 17.

1. Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności, wycenia się w zamortyzowanym koszcie (skorygowanej cenie nabycia).

2. Nie podlegają wycenie w zamortyzowanym koszcie aktywa, o których mowa w ust. 1, dla których nie można ustalić harmonogramu przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych dla obliczenia efektywnej stopy procentowej.

§ 18.

1. Wartość bieżącą aktywa, o którym mowa w § 17 ust. 1, ustala się przy użyciu efektywnej stopy procentowej, służącej do naliczania przychodu odsetkowego wygenerowanego przez dany składnik aktywów w danym okresie, korygując ją o przepływy środków pieniężnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
2. Wszelkie prowizje i opłaty związane ze składnikiem aktywów, o którym mowa w § 17 ust. 1, pobrane po dacie jego powstania, mające wpływ na jego efektywny zwrot, korygują (pomniejszają) wartość bieżącą tego składnika, a w związku z tym korygują także wartość efektywnej stopy procentowej zastosowanej do jego wyceny w dacie poprzedniej wyceny.
3. Zmiana harmonogramów przyszłych przepływów pieniężnych z danego składnika aktywów wymaga ustalenia nowej wartości efektywnej stopy procentowej, służącej do wyceny składnika aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

§ 19.

1. Aktywa, o których mowa w § 17 ust. 2, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty obejmującej również odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
2. Prowizje i opłaty związane z powstaniem lub decydujące o cechach finansowych aktywów, o których mowa w § 17 ust. 2, podlegają obowiązkowi rozliczenia w czasie w okresie życia aktywa metodą liniową lub nominalną stopą procentową i są zaliczane do przychodów odsetkowych.
3. Metoda liniowego rozliczania w czasie określonych prowizji i opłat polega na systematycznym odnoszeniu ich do rachunku zysków i strat, proporcjonalnie do upływającego czasu w okresie życia składnika. Systematyczne rozliczanie określonych prowizji i opłat odbywa się w okresach miesięcznych lub kwartalnych.

§ 20.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie w sposób, o którym mowa w § 18.

§ 21.

1. Przychody z odsetek związane z dłużnymi instrumentami finansowymi ustala się proporcjonalnie do upływu czasu, na poziomie efektywnej dochodowości tych aktywów, do dnia wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych i zalicza do przychodów finansowych poszczególnych okresów sprawozdawczych. Przychody z odsetek obejmują naliczone odsetki wyliczone za pomocą efektywnej stopy, jak również wszelkie odpisy dyskonta, premii lub innej różnicy między wartością aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i ich wartością w terminie wymagalności. Jeśli jednostka nie jest w stanie określić stopy efektywnej, na wynik odnoszone są odsetki ustalone metodą liniową lub z wykorzystaniem stopy nominalnej.
2. Zasady określone w ust. 1 stosuje się również wtedy, gdy dłużne instrumenty finansowe zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a skutki przeszacowania wpływają na kapitał z aktualizacji wyceny. W takim przypadku zysk lub stratę odnoszoną na kapitał z aktualizacji wyceny stanowi różnica między ustaloną na dzień wyceny wartością godziwą aktywów a wartością tych aktywów w zamortyzowanym koszcie.

§ 22.

1. Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z §§ 14-15.
2. Skutki zmiany wartości godziwej aktywów finansowych, o których mowa w ust. 1, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszone są również przeszacowania zmniejszające wartość danego składnika aktywów poniżej jego wartości początkowej lub zamortyzowanego kosztu. Ujętą na kapitale stratę odnosi się na wynik finansowy w momencie realizacji danego składnika aktywów lub uznania utraty jego wartości.

§ 23.

1. 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 z tytułu utraty wartości aktywów lub ich grupy.

2. Przesłanką świadczącą o wystąpieniu utraty wartości składnika aktywów jest zaistnienie zdarzenia mającego negatywny, dający się rzetelnie oszacować, wpływ na przyszłe przepływy pieniężne z niego wynikające.
3. Do sytuacji, w których można stwierdzić, że nastąpiła utrata wartości należy zaliczyć w szczególności:
 - 1) wystąpienie znaczących trudności finansowych emitenta lub dłużnika,
 - 2) niedotrzymanie postanowień umownych przez emitenta lub dłużnika, np. niespłacenie odsetek lub kapitału albo zaleganie z ich spłatą,
 - 3) przyznanie emitentowi lub dłużnikowi, ze względów ekonomicznych lub prawnych związanych z jego trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym wypadku nie zostałyby udzielone,
 - 4) zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub restrukturyzacji emitenta lub dłużnika,
 - 5) zanik obrotu danym składnikiem aktywów finansowych na aktywnym rynku ze względu na trudności finansowe emitenta lub dłużnika,
 - 6) wystąpienie umożliwiającego oszacowanie spadku wartości przyszłych przepływów pieniężnych, w tym ich ściągальności, wynikających z grupy aktywów.
 - 7) w przypadku instrumentów kapitałowych sytuacją taką może być przedłużający się lub istotny spadek wartości godziwej danej pozycji poniżej wartości początkowej.
4. Nie dokonuje się oceny ani odpisów z tytułu utraty wartości, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do aktywów, o których mowa w § 7 ust. 1 pkt. 1, z wyjątkiem sytuacji, gdy wyceniane są one w kwocie innej niż wartość godziwa.
5. Odpisów z tytułu utraty wartości nie można odwracać poprzez rachunek zysków i strat w odniesieniu do instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, oraz aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z zastrzeżeniem ust. 4.

§ 24.

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.

§ 25.

1. Kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, o których mowa w ust. 2, wycenia się w ich wartości nominalnej.
2. Akcje własne wycenia się w cenie ich nabycia.
3. W przypadkach nabycia akcji własnych w drodze egzekucji za cenę nabycia uważa się cenę nabycia ustaloną w postępowaniu egzekucyjnym, powiększoną o koszty poniesione w toku postępowania egzekucyjnego, które nie zostały zwrócone. W przypadku nieodpłatnego nabycia akcji własnych cena nabycia obejmuje wszystkie koszty ponoszone na ich nabycie.
4. W razie zbycia akcji własnych, dodatnią różnicę między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia, należy odnieść na kapitał agio (nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji). Ujemną różnicę należy ująć jako zmniejszenie kapitału agio, a pozostałą część ujemnej różnicy, przewyższającą kapitał agio, jako stratę z lat ubiegłych i opisać w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym za rok, w którym nastąpiła sprzedaż.
5. W przypadku umorzenia akcji własnych, z zastrzeżeniem ust. 6, dodatnią różnicę między ich wartością nominalną a ceną nabycia należy odnieść na kapitał agio. Ujemną różnicę należy ująć jako zmniejszenie kapitału agio, a pozostałą część ujemnej różnicy, przewyższającą kapitał agio, jako stratę z lat ubiegłych i opisać w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym za rok, w którym nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego.
6. W przypadku umorzenia akcji własnych nabytych w drodze egzekucji, gdy różnica między ich wartością nominalną o ceną nabycia, zdefiniowaną w ust. 3, jest większa lub równa zero, wartość udziałów własnych według ceny nabycia należy ująć jako zmniejszenie kapitału rezerwowego utworzonego w celu ich umorzenia.

§ 26.

Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, których wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości lub ostatnio ustalonej wartości godziwej. W momencie pojawienia się możliwości wiarygodnego oszacowania wartości godziwej pozycje takie są przeszacowywane do wartości godziwej, a zmiany wartości ujmowane zgodnie z zaklasyfikowaniem danej pozycji.

§ 27.

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej z tym, że zobowiązanie, które ma być rozliczone przez przekazanie instrumentu kapitałowego, którego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, należy wycenić w cenie nabycia lub ostatnio ustalonej wartości godziwej powiększonej o naliczone odsetki.
2. Skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych, o których mowa w ust. 1, odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z operacji finansowych.
3. Zobowiązania finansowe nie zakwalifikowane do kategorii zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.
4. Jeżeli dla zobowiązania, o którym mowa w ust. 3, nie można ustalić harmonogramu spłat, wycenia się je w kwocie wymaganej zapłaty. Prowizje i koszty związane z powstaniem lub ustalaniem cech finansowych tych zobowiązań podlegają rozliczeniu w czasie w okresie życia zobowiązania metodą liniową lub nominalną stopą procentową.

§ 28.

1. Jednostka wyłącza składnik aktywów finansowych, z uwzględnieniem ust. 5 i 6, z bilansu wtedy, gdy:
 - 1) wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, albo
 - 2) zostaje on przeniesiony.
2. Jednostka przenosi składnik aktywów finansowych wtedy, gdy:
 - 1) przenosi na inną jednostkę gospodarczą umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, albo
 - 2) zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale zgodnie z porozumieniem spełniającym warunki, o których mowa w ust. 3, przyjmuje obowiązek przekazania przepływów pieniężnych do jednego lub więcej odbiorców.
3. Jeśli jednostka zatrzymuje umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale przyjmuje umowny obowiązek przekazania tych przepływów pieniężnych do jednego lub kilku ostatecznych inwestorów, jednostka traktuje transakcje jako przeniesienie składnika aktywów finansowych wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:
 - 1) Jednostka nie ma obowiązku wypłaty kwot ostatecznym inwestorom dopóki nie otrzyma odpowiednich kwot od dłużnika głównego Krótkoterminowe zaliczki dokonywane przez jednostkę z prawem do ich pełnego odzyskania wraz z naliczonymi odsetkami ustalone na podstawie stóp rynkowych nie stanowią naruszenia tego warunku,
 - 2) na mocy umowy przeniesienia, jednostka nie może sprzedać lub zastawić składnika aktywów finansowych w inny sposób, niż ustanowienie zastawu na rzecz ostatecznych inwestorów, jako zabezpieczenie zobowiązania do dokonywania płatności pieniężnych,
 - 3) jednostka, działając w imieniu ostatecznych inwestorów, jest obowiązana do przekazania wszystkich otrzymanych przepływów pieniężnych bez istotnej zwłoki. Jednostka nie jest upoważniona do reinwestowania otrzymywanych przepływów pieniężnych, z wyjątkiem inwestycji w środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w krótkim okresie rozliczeniowym, między datą otrzymania i wymaganym dniem przekazania ostatecznym inwestorom określonych kwot, przy czym uzyskane odsetki z inwestycji są przekazywane tym inwestorom.
4. Zgodnie z § 5 ust. 2 przenosząc składnik aktywów finansowych, jednostka ocenia, w jakim stopniu zachowuje ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W tym przypadku:
 - 1) jeśli jednostka przenosi niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia,
 - 2) jeśli jednostka zachowuje niemalże całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych,
 - 3) jeśli jednostka nie przenosi ani nie zachowuje niemalże całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to ustala, czy zachował kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych; z tym, że:

- a) jeśli jednostka nie zachowuje kontroli, wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu i oddzielnie ujmuje jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia,
 - b) jeśli jednostka zachowuje kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu w jakim utrzymuje zaangażowanie w składnik aktywów finansowych.
5. Przed ustaleniem, czy i w jakim zakresie wyłączenie z bilansu jest zgodne z postanowieniami ust. 1-4, jednostka ustala czy te postanowienia mają zastosowanie do części składnika aktywów finansowych (lub do części grupy podobnych aktywów finansowych), czy do całego składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych), w następujący sposób:
- 1) postanowienia ust. 1-4 stosuje się dla części składnika aktywów finansowych (lub do części grupy podobnych aktywów finansowych) tylko wtedy, gdy część wyznaczona do wyłączenia z bilansu spełnia jeden z następujących warunków:
 - a) część obejmuje wyłącznie specyficznym określone przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych);
 - b) część obejmuje wyłącznie w pełni proporcjonalny udział w przepływach środków pieniężnych z danego składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych);
 - c) część obejmuje wyłącznie w pełni proporcjonalny udział w specyficznym określonych przepływach środków pieniężnych ze składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych);
 - 2) we wszystkich innych przypadkach postanowienia ust. 1-4 mają zastosowanie do składnika aktywów finansowych w całości (lub do całej grupy podobnych składników aktywów finansowych);
6. Pojęcie „składnik aktywów finansowych” w postanowieniach ust. 1-4 odnosi się do części składnika aktywów finansowych (lub części grupy podobnych aktywów finansowych) zgodnie z ust. 5 pkt. 1, a w innych przypadkach do składnika aktywów finansowych (lub grupy podobnych aktywów finansowych) w całości.

§ 29.

1. Zgodnie z § 5 ust. 3 wyłącza się z bilansu zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie (lub część zobowiązania) wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.
2. Różnicę między wartością bilansową zobowiązania finansowego (lub części zobowiązania finansowego), które wygasło lub zostało przeniesione na inną jednostkę gospodarczą a wartością zapłaty, z uwzględnieniem wszystkich przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przyjętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.
3. Jeśli jednostka odkupuje część zobowiązania finansowego, to rozdziela poprzednią wartość bilansową zobowiązania finansowego między część, która będzie w dalszym ciągu ujmowana w księgach i część wyłączaną, w stosunku do odpowiadających im wartości godziwych na dzień odkupu. Różnicę między wartością bilansową przypisaną części wyłączanej i zapłatą otrzymaną w zamian za część wyłączaną, z uwzględnieniem przeniesionych aktywów niepieniężnych lub przejętych zobowiązań, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Ujmowanie i wycena pozostałych aktywów i pasywów

§ 30.

1. Do środków trwałych oraz wartości niematerialnych zalicza się składniki majątku o przewidywanym okresie wykorzystywania dłuższym niż rok, przeznaczone na potrzeby działalności jednostki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze.
2. Środki trwałe oraz wartości niematerialne będące przedmiotem umów leasingu, na mocy których jednostka, w zamian za określoną opłatę lub serię opłat, uzyskuje prawo do użytkowania tych aktywów przez oznaczony okres czasu zalicza się do aktywów trwałych jednostki wówczas, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu posiadania składnika aktywów przeniesione zostaną na jednostkę.
3. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdolnego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- 1) nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
 - 2) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, w przypadku, gdy związany jest z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów uznawanym za „dostosowywany”, czyli taki, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego wykorzystania lub sprzedaży oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, jeżeli uznawane są za korekty kosztów odsetek,
 - 3) szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym ten składnik aktywów się znajdował, w przypadku gdy istnieje zobowiązanie do poniesienia kosztów z tego tytułu oraz gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych kosztów będzie nie niższa niż 15 % ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, pod warunkiem, że oszacowane przyszłe koszty będą wyższe od kwoty 30 000 PLN.
4. Nakłady związane z nabyciem lub wytworzeniem budynków dzieli się na istotne części składowe tego budynku (komponenty), w przypadku gdy części składowe posiadają różne okresy użytkowania lub gdy każda z nich dostarcza jednostce korzyści w inny sposób.
5. Za istotną część składową budynku (komponent), o której mowa w ust. 4, uważa się wydatek poniesiony na nabycie lub wytworzenie części składowej przekraczający 20 % globalnej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia budynku oraz pod warunkiem, że wydatek ten będzie wyższy od kwoty 50 000 PLN.
6. Za cenę nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych, o których mowa w ust. 2, przyjmuje się niższą z następujących wartości:
- 1) wartość rynkową przedmiotu leasingu, ustaloną na dzień rozpoczęcia leasingu, lub
 - 2) wartość bieżącą opłat leasingowych, ustalonych przy stopie dyskontowej równej stopie procentowej leasingu.
7. Środki trwale nabyte w drodze wymiany w zamian za inny składnik aktywów wycenia się w wartości godziwej, chyba że nie można ustalić wartości godziwej żadnego z wymienianych aktywów. W przypadku, gdy środek trwały nabyty w drodze wymiany nie jest wyceniany w wartości godziwej, jego cena nabycia jest równa wartości bilansowej składnika aktywów oddanego w zamian.
8. Wartość bilansową środków trwałych oraz wartości niematerialnych powiększa się o dodatkowe nakłady poniesione w okresie ich użytkowania, gdy:
- 1) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi środków trwałych oraz wartości niematerialnych (wyższe od korzyści pierwotnie szacowanych, mierzonych np. okresem użytkowania, poprawą jakości obsługi, kosztami eksploatacji),
 - 2) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

§ 31.

1. Wartość początkową środków trwałych, w tym istotnych części składowych budynków oraz wartości niematerialnych, stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia, z zastrzeżeniem ust. 2, zmniejszają zakumulowane odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości spowodowanej innymi czynnikami niż wymienionymi wyżej.
2. Odpisów amortyzacyjnych nie dokonuje się od:
 - 1) gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów,
 - 2) dzieł sztuki i eksponatów muzealnych, zborów numizmatycznych,
 - 3) wartości firmy,
 - 4) wartości niematerialnych bez określonego okresu użytkowania,
 - 5) środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych zakwalifikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.
3. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, o których mowa w ust. 1, dokonuje się metodą liniową, polegającą na systematycznym, równomiernym rozłożeniu wartości początkowej środka trwałego oraz wartości niematerialnej na ustalony okres amortyzacji, bez względu na możliwość wystąpienia okresów ich niewykorzystywania, z uwzględnieniem wartości rezydualnej.
4. Okres amortyzacji, o którym mowa w ust. 3, ustala się na podstawie przyjętego w jednostce dla danego rodzaju środka trwałego oraz wartości niematerialnej okresu użytkowania, tj.:
 - 1) czasu, przez jaki, zgodnie z oczekiwaniami, jednostka będzie użytkowała składnik aktywów, lub

- 2) liczby jednostek produkcji lub podobnych jednostek, jaką jednostka spodziewa się uzyskać z danego składnika aktywów.

§ 32.

1. Szacując długość okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych należy uwzględnić:
 - 1) dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania tego rodzaju składników aktywów, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność jego wykorzystania, program remontów, itp.,
 - 2) utratę przydatności z przyczyn technologicznych (tempo postępu techniczno-ekonomicznego) lub rynkowych,
 - 3) okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz prawne i inne ograniczenia okresu użytkowania,
 - 4) zależność okresu użytkowania składnika aktywów od okresu użytkowania innych aktywów,
 - 5) inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów trwałych.
2. W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, okres użytkowania powinien odpowiadać okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych lub prawnych, chyba że szacowany okres użytkowania składnika aktywów trwałych będzie krótszy. W tym przypadku przyjmuje się szacowany przez jednostkę okres użytkowania.

§ 33.

1. Rozpoczęcie amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania, a jej zakończenie, nie później niż z chwilą:
 - 1) zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową lub rezydualną danego składnika aktywów, lub
 - 2) przeznaczenia go do likwidacji, lub
 - 3) sprzedaży, lub
 - 4) stwierdzenia jego niedoboru, lub
 - 5) ustalenia w wyniku weryfikacji, o której mowa w § 34. ust. 1, że przewidywana wartość końcowa składnika aktywów przewyższa jego wartość bilansową (netto), z uwzględnieniem, przewidywanej przy likwidacji wartości końcowej składnika aktywów (wartości „rezydualnej”), tj. kwoty netto, którą jednostka spodziewa się uzyskać na zakończenie okresu użytkowania, po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, w przypadku gdy wartość bieżąca przewidywanej przy likwidacji wartości końcowej będzie nie niższa niż 15 % ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów oraz pod warunkiem, że wartość końcowa będzie wyższa od kwoty 10 000 PLN z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Dla wartości niematerialnych przyjmuje się, że wartość końcowa wynosi zero, chyba że istnieje zobowiązanie strony trzeciej do ich odkupienia lub gdy istnieje i będzie istniał pod koniec używania składnika, aktywny rynek i można określić jego wartość na tym rynku.

§ 34.

1. Wartość końcowa i przyjęte okresy użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych podlegają, nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego, w terminie zapewniającym przeprowadzenie ewentualnych korekt począwszy od pierwszego miesiąca kolejnego roku obrotowego, weryfikacji pod względem poprawności ich przyjęcia w zależności od zmian przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego.
2. Odpisów amortyzacyjnych metodą liniową dokonuje się od środków trwałych oraz wartości niematerialnych o jednostkowej wartości początkowej przekraczającej kwotę 3.500 PLN.
3. Wydatki na nabycie składników majątku, o jednostkowej wartości początkowej równej lub niższej niż 3.500,-PLN, zalicza się, w dacie poniesienia, bezpośrednio w koszty, lub dokonuje się dla nich jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w pełnej wysokości w miesiącu przyjęcia do użytkowania lub w kolejnym.

§ 35.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych, określonych w §§ 30-36.

§ 36.

1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zachodzi wtedy, gdy wartość bilansowa tego składnika jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, tj. ceny sprzedaży netto (wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.
2. Wartość użytkową ustala się na podstawie bieżącej wartości szacunkowej oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów, z uwzględnieniem środków z tytułu jego ostatecznej likwidacji.
3. Do przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości składnika aktywów trwałych należą:
 - 1) utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu przyjętego do oceny okresu, jest znacznie wyższa od utraty wartości spowodowanej upływem czasu i zwykłym użytkowaniem,
 - 2) wystąpienie niekorzystnych dla jednostki zmian (który już nastąpiły w ciągu okresu lub nastąpią) spowodowanych czynnikami technologicznymi, rynkowymi, gospodarczymi lub prawnymi w otoczeniu lub na rynkach, na które dany składnik jest przeznaczony,
 - 3) wzrost rynkowych stóp procentowych (który już nastąpił w ciągu okresu lub nastąpi) i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
 - 4) wystąpienie dowodów świadczących o utracie przydatności danego składnika aktywów w prowadzonej działalności lub jego fizycznym uszkodzeniu,
 - 5) wystąpienie znacznych niekorzystnych zmian (lub prawdopodobieństwo ich wystąpienia w niedalekiej przyszłości) dotyczących zakresu lub sposobu używania danego składnika, np. plany zaniechania lub restrukturyzacja działalności, której dany składnik służy, plany jego wcześniejszej likwidacji, zmiana oceny czasu użytkowania danego składnika z nieokreślonego na określony,
 - 6) wystąpienie dowodów świadczących o tym, że ekonomiczne wyniki danego składnika aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych,
 - 7) inne kryteria wskazujące na możliwość utraty wartości.
4. W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.
5. Przeprowadzenie testu na utratę wartości nie jest wymagane, jeżeli zdarzenia i uwarunkowania nie wskazują na zaistnienie przesłanek, o których mowa w ust. 3, oraz w przypadku, gdy wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów ustalona w wyniku poprzednio przeprowadzonej analizy była znacznie wyższa od jego wartości bilansowej, pod warunkiem, że nie wystąpiły żadne wydarzenia, mające wpływ na zniwelowanie tej różnicy.
6. Wartość bilansowa składników wartości niematerialnych nie podlegających amortyzacji, a także składników wartości niematerialnych nie przekazanych jeszcze do użytkowania, podlega obowiązkowi corocznego przeprowadzenia testu na utratę wartości, nawet w przypadku nie wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty ich wartości oraz zawsze wtedy, gdy istnieje podejrzenie, że nastąpiła utrata wartości.

§ 37.

1. Nabyte lub powstałe zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych ujmuje się w księgach rachunkowych według cen nabycia lub kosztów wytworzenia na dzień ich nabycia lub powstania.
2. Wycena rzeczowych składników aktywów obrotowych, dokonywana jest według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od wartości netto możliwej do uzyskania na dzień, na który dokonywana jest ich wycena.
3. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych składników aktywów obrotowych składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia ich do aktualnego miejsca i stanu.

§ 38.

1. Wartość bilansowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazywana jest w księgach rachunkowych:
 - 1) do chwili zbycia tej pozycji aktywów, lub
 - 2) kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia.

2. Przychody i koszty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych z ksiąg rachunkowych ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z ksiąg rachunkowych.
3. Zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych z bilansu są ustalane jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

§ 39.

1. Aktywa trwałe zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej lub w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.
2. Na różnicę między wartością godziwą, a wyższą od niej wartością bilansową, tworzy się odpis z tytułu utraty wartości.
3. Aktywa trwałe zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.
4. Oczekiwany termin realizacji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży nie powinien przekraczać jednego roku od momentu zakwalifikowania aktywa do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.
5. Aktywa trwałe wycofane z aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej sprzed momentu zaklasyfikowania ich do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, pomniejszonej o amortyzację lub w wartości odzyskiwalnej na dzień podjęcia decyzji o zaniechaniu sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.
6. Regulacjom ust. 1 nie podlegają następujące aktywa trwałe:
 - 1) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz
 - 2) aktywa finansowe.

§ 40.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

§ 41.

Środki pieniężne denominowane w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

§ 42.

Pozycje pieniężne denominowane w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

Ustalanie wyniku finansowego

§ 43.

1. Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów ustawy, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia międzyokresowego kosztów i przychodów.
2. Koszty, dotyczące roku obrachunkowego powinny być ujęte w księgach tego roku, pomimo, że termin ich płatności nastąpi w okresie późniejszym.
3. Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.

§ 44.

1. Jednostka, będąc płatnikiem podatku dochodowego, tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na przejściowe różnice między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.
2. Wartość podatkowa aktywów jest to kwota, wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określenia aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

3. Wartość podatkowa zobowiązań jest ich wartością księgową pomniejszoną o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

§ 45.

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
2. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenia podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.
3. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.
4. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

§ 46.

1. Podatek dochodowy za dany okres, wpływający na wynik finansowy, obejmuje:
 - część bieżącą,
 - część odroczoną.
2. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę między stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.
3. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

CZĘŚĆ III. Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

§ 47.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, tj. zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, dokonane po dniu przejścia na MSR (1 stycznia 2004 roku) obejmowane są w SSF według zasad zgodnych z wymogami MSSF 3, Połączenia jednostek gospodarczych z marca 2004 roku dla wszystkich inwestycji oraz odpowiednio:
 - a) MSR 27, Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe z grudnia 2003 roku dla inwestycji w jednostkach zależnych,
 - b) MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych z grudnia 2003 roku dla inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz
 - c) MSR 31, Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach z grudnia 2003 roku dla inwestycji w jednostkach współkontrolowanych.
2. W przypadku inwestycji w jednostkach podporządkowanych dokonanych przed datą przejścia na MSR, tj. przed 1 stycznia 2004 roku, rozliczenie na dzień przejścia dokonane zostało według zasad UoR, wykorzystując zwolnienia fakultatywne, określone w § MSSF 1, Zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Nie skutkuje to żadnymi zmianami w stanie ujawnianych w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitałów własnych, wyników finansowych, aktywów i zobowiązań.
3. Wszystkie inwestycje, które na dzień nabycia spełniają definicję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży według warunków, określonych w MSSF 5, Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana ujmowane są zgodnie z postanowieniami tego standardu, tzn. ujmowane są w odrębnej pozycji aktywów, obejmujących ich wartość w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zaś w zobowiązaniach odrębnie wykazywana jest ich wartość w wartości godziwej.

Jednostki zależne

§ 48.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki Capital Partners S.A. oraz spółki będących pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej

- lub w inny sposób posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu czerpania korzyści ekonomicznych z prowadzonej przez daną jednostkę zależną działalności.
2. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę od dnia 1 stycznia 2004 roku rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 3.
 3. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat w roku przejęcia jednostki.
 4. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.
 5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane 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 rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.
 7. Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

§ 49.

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w instrumenty kapitałowe jednostki), na które Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, ale ich nie kontroluje i nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności.
2. Rozliczanie kosztu przejęcia (ceny nabycia inwestycji) dokonuje się tożsamo z zasadami, obowiązującymi dla rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych.
3. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych.
4. Dodatkowa ocena wartości inwestycji w spółkach stowarzyszonych po kątem ostrożnej wyceny ma miejsce wtedy, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. W takich okolicznościach stosuje się wymogi w zakresie utraty wartości, określone w MSR 36, Utrata wartości aktywów nie oceniając jednak indywidualnie utraty wartości przez wartość firmy, przypisaną do danej inwestycji.
5. Z chwilą poniesienia straty przez jednostkę stowarzyszoną, której odniesiona w proporcji do posiadanych udziałów na inwestycję część przewyższa dotychczasową ich wartość bilansową nie jest dalej ujmowana w bilansie, ani w stracie (zysku) okresu Grupy. W takich przypadkach wartość bilansowa inwestycji jest równa zero.

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

§ 50.

1. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje współkontrolę ujmowane są metodą praw własności według zasad, tożsamyh do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Oznacza to także, że niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami współkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału

Grupy w jednostce współkontrolowanej. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

Działalność kontynuowana

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	2 601,07	1 996,80
- przychody ze sprzedaży usług	2 601,07	1 996,80
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe przychody	34,35	120,51
Inne	34,35	120,51
Przychody finansowe	4 635,96	1 091,24
Przychody z tytułu odsetek bankowych	88,58	42,50
Przychody z tytułu innych odsetek	903,73	224,82
Odzyskane należności odpisane jako nieściągalne	2 110,00	0,00
Przychody z tytułu aktualiz. wart. instrumentów finans. do wartości godziwej	304,62	0,00
Zyski ze zbycia inwestycji finansowych	885,83	173,20
Uzyskane dywidendy	340,65	650,72
Inne	2,54	0,00
Koszty ogólnego zarządu	4 150,17	4 169,91
Koszty według rodzaju	4 150,17	4 169,91
Amortyzacja:	13,59	13,53
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13,59	13,53
amortyzacja wartości niematerialnych	0,00	0,00
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	549,99	471,71
wynagrodzenia	470,84	403,60
koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia	79,15	68,11
Zużycie materiałów i energii	55,08	57,43
Usługi obce	3 202,15	3 132,11
Podatki i opłaty	110,19	160,64
Pozostałe koszty	219,17	334,49
Pozostałe koszty	28,90	67,25
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	0,00	62,57
Inne	28,90	4,68
Koszty finansowe	1 281,72	5 211,70
Koszty z tytułu odsetek z tytułu kredytu	177,52	236,89
Prowizje i inne koszty związane z kredytem	19,97	2,20
Koszty finansowe z tytułu wyceny	0,00	345,42
Koszty związane z odzyskaniem przeterminowanych należności	889,74	0,00
Koszty z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych do wartości godziwej	0,00	250,00
Utworzenie odpisu aktualizującego należności z tyt. udzielonych pożyczek	0,00	2 638,94
Straty ze zbycia inwestycji finansowych	0,00	1 709,45
Koszty związane z emisją obligacji, wykup obligacji	36,28	26,23
Inne	158,21	2,57

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, Spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	830,04	-857,79
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	830,04	-857,79
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	830,04	-857,79
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	830,04	-857,79

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	597,28	2 178,69
- aktualizacja należności bieżących	30,37	94,15
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	152,40	942,38
- odpis aktualizujący pożyczki	0,00	709,37
- utrata wartości aktywa	398,99	412,29
- inne	15,52	20,50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	6 977,96	1 198,66
- niezapłacone odsetki od udzielonej pożyczki	0,00	29,42
- wycena posiadanych akcji wg wartości godziwej	6 977,78	1 169,25
- inne	0,18	0,00

Aktywa na podatek odroczone nie są zagrożone.

Spółki z Grupy Kapitałowej nie tworzą aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej za lata poprzednie. Skumulowane nieujęte aktywa na podatek odroczone z tego tytułu wynoszą 1.714 tys. zł, z czego kwota 253 tys. zł wygaśnie w 2014r.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	2 178,69	1 831,83
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	-747,54	570,25
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	43,87	54,63
- odpisy aktualizujące pożyczki	-488,10	488,10
- rozwiązanie aktywa z tyt. nieściągalności należności	-240,67	0,00
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywa	-60,80	13,30
- inne	-1,84	14,22
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na kapitał, w tym:	-833,87	-223,39
- wycena aktywów wg wartości godziwej	-833,87	-223,39
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	597,28	2 178,69

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:	1 198,66	1 222,12
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na wynik finansowy, w tym:	83,15	-288,19
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-29,42	-119,98
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	112,57	-168,38
- inne	0,00	0,18
Zwiększenia/zmniejszenia odniesione na kapitał, w tym:	5 696,14	264,73
- wycena aktywów wg wartości godziwej	5 696,14	264,73
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu:	6 977,96	1 198,66

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

	w tys. zł	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Zysk/Strata w okresie	980,55	-5 382,53
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	980,55	-5 382,53
	w sztukach	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	24 440 000	24 440 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje		
umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	24 440 000	24 440 000

4. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie wypłacała i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Wartość brutto na początek okresu	294,36	294,36
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
Korekta błędu podstawowego	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	294,36	294,36
Zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	294,36	294,36
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość netto)	294,36	294,36

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2013r. test na utratę wartości pozycji „wartość firmy” powstałej w wyniku transakcji nabycia przez Spółkę dominującą akcji TFI Capital Partners S.A. Do testu wykorzystano dwa modele: model DCF (przyjmując jako najważniejsze założenia: okres prognozy 5 lat, wzrost w okresie prognozy 5% rocznie, wzrost w okresie rezydualnym 3% rocznie, WACC – 16,3%) oraz model mnożnikowy (przyjmując do wyceny średnią wycen mnożnikami EV/Sprzedaż, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E trzech notowanych spółek oraz dyskonto za brak płynności 20%). W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne ani przypisanej do niego wartości firmy.

Inne wartości niematerialne

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Wartość brutto na początek okresu	146,91	144,41
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	144,41	144,41
Wartość netto na początek okresu	2,50	0,00
Zwiększenia (z tytułu)	0,00	2,50
- pozostałe zwiększenia (zaliczka na wartości niematerialne)	0,00	2,50
Zmniejszenia (z tytułu)	2,50	0,00
- inne	2,50	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	144,41	146,91
amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	0,00
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	144,41	144,41
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	2,50

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2013r.	w tys. zł					
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	115,45	0,00	173,00	0,00	288,45
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	110,00	0,00	141,25	0,00	251,25
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0,00	5,45	0,00	31,75	0,00	37,19
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	0,00	115,45	0,00	173,00	0,00	288,45
Zwiększenia	0,00	8,93	0,00	0,00	0,00	8,93
B rozpoczęcie użytkowania/nabycie	0,00	8,93	0,00	0,00	0,00	8,93
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0,00	124,38	0,00	173,00	0,00	297,38
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	4,52	0,00	9,07	0,00	13,59
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	114,52	0,00	150,32	0,00	264,84
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	9,86	0,00	22,68	0,00	32,54

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2012r.	w tys. zł					
	Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	115,45	0,00	173,00	0,00	298,61
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	10,16	105,56	0,00	132,17	0,00	247,89
Wartość bilansowa netto na początek okresu	0,00	9,89	0,00	40,83	0,00	50,71
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	115,45	0,00	173,00	0,00	298,61
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	10,16	0,00	0,00	0,00	0,00	10,16
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	0,00	115,45	0,00	173,00	0,00	288,45
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	-10,16	4,44	0,00	9,08	0,00	3,36
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	110,00	0,00	141,25	0,00	251,25
Bilans zamknięcia (wartość netto)	0,00	5,45	0,00	31,75	0,00	37,18

Zagregowane korekty do wartości bilansowych rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w sprawozdaniu finansowym zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości

Korekty wartości bilansowych rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły.

7. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała na dzień 31 grudnia 2013r. przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalnej. W opinii Zarządu Spółki dominującej nie nastąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych tj. inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych.

8. Informacje dotyczące inwestycji finansowych

Finansowe inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	28 581,68	19 037,38
Zmiany w ciągu okresu:	36 901,07	9 544,30
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	26 681,26	1 328,30
Zwiększenia	10 204,72	8 216,00
Zmniejszenia	-15,10	0,00
Stan na koniec okresu	65 482,75	28 581,68
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie	0,00	0,00
Papiery nienotowane na giełdzie	65 482,75	28 581,68
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	0,00	0,00
TFI Capital Partners S.A.	0,00	0,00
certyfikaty inwestycyjne	65 482,75	28 581,68

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.

Finansowe inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	14 273,46	24 923,47
Zmiany w ciągu okresu:	-1 401,28	-10 647,77
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	7 521,70	1 237,33
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	0,00	-250,00
Zwiększenia	0,00	2 727,70
Zmniejszenia	8 922,98	14 362,80
Stan na koniec okresu	12 872,18	14 275,70
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie	12 872,18	5 352,72
Liberty Group S.A.	0,00	2,24
Grupa DUON S.A.	12 872,18	5 350,48
Papiery nienotowane na giełdzie	0,00	8 922,98
Bač-Pol Sp. z o.o	0,00	4 815,83
Gekoplast S.A.	0,00	4 107,15

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy/przeznaczone do obrotu	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 013,46	2 278,96
Zmiany w ciągu okresu:	302,22	-265,50
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	304,64	-345,42
Zwiększenia	0,17	200,06
Zmniejszenia	2,60	120,14
Stan na koniec okresu	2 315,68	2 013,46
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie	2 315,58	1 813,46
Bipromet S.A.	1 525,57	1 813,41
KB Dom S.A.	789,98	0,00
pozostałe	0,03	0,05
Papiery nienotowane na giełdzie	0,10	200,00

Pozostałe finansowe inwestycje krótkoterminowe

Udzielone pożyczki krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
- Podmiotom powiązanym:	0,00	0,00
- Podmiotom niepowiązanym:	0,00	554,85
- PTV Production Sp. z o.o. (*)	0,00	0,00
- Aero AT S.A.	0,00	554,85
Razem	0,00	554,85

(*) W związku z dużym przeterminowaniem oraz dużym prawdopodobieństwem niespłacalności pożyczek udzielonych przez Spółkę dominującą PTV Production Sp. z o.o. oraz Xtrade S.A. utworzony został w latach poprzednich odpis aktualizujący na 100% ich wartości (łącznie z naliczonymi odsetkami).

Dodatkowe ujawnienia dotyczące aktywów finansowych

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych papierów	Cena nabycia w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł	Procent posiadanego kapitału/udział w ogólnej liczbie głosów
Inwestycje długoterminowe wyceniane w wartości godziwej przez kapital				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	700 000	650,00	650,00	100%
TFI Capital Partners S.A.	10 997 000	2 031,30	2 031,30	100%
Certyfikaty inwestycyjne CP Investment I FIZ	245 006	32 632,92	65 482,75	98,6%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapital/dostępne do sprzedaży				
Grupa DUON S.A.	7 754 325	9 590,43	12 872,18	7,6%
123 Market S.A.	300 000	600,00	0,00	30,0%
Telecom Partners Sp. z o.o. w upadłości	308	1 499,96	0,00	25,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy/przeznaczone do obrotu				
Bipromet S.A.	287 843	2 345,38	1 525,57	4,6%
KB Dom S.A. (d. Trion S.A.)	19 749 442	197,49	789,98	2,0%
pozostałe	x	0,16	0,13	x

9. Informacje dotyczące należności**Należności długoterminowe**

Należności handlowe i inne	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
- Wpłacona przez Spółkę dominującą kaucja gwarancyjna z tyt. um. najmu	129,13	126,59
Razem	129,13	126,59

Należności handlowe

Należności z tytułu dostaw i usług	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Należności z planowanym terminem spłaty:		
- do 3 m-cy	394,34	277,44
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	394,34	277,44

Przedpłaty i pozostałe należności

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	508,47	166,52
Pozostałe należności, w tym:	1,09	188,74
- Należność z tyt. wierzytelności	0,00	187,37
- Inne	1,09	1,38
Razem	509,56	355,26

10. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe	46,96	39,17
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	46,96	39,17
ubezpieczenia	24,47	30,42
zaliczka na usługę	7,68	8,28
dostęp do programów Lex i VGK	12,98	0,00
pozostałe	1,83	0,47
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	46,96	39,17

11. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	445,33	87,01
Lokaty krótkoterminowe	5 649,59	1 852,50
Środki pieniężne w drodze	1,74	0,00
	6 096,66	1 939,51
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:		
certyfikaty depozytowe	0,00	0,00
	0,00	0,00
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:		
Środki pieniężne w banku i w kasie	445,33	87,01
Lokaty krótkoterminowe	5 649,59	1 852,50
Środki pieniężne w drodze	1,74	0,00
	6 096,66	1 939,51

12. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 24.440.000 zł i dzieli się na 24.440.000 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 - 12.020.000 akcji, F - 400.000 akcji.

Wszystkie akcje Spółki dominującej są w pełni opłacone. Spółka dominująca nie posiada akcji własnych.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji Spółki dominującej powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 020,00	7 020,00
Koszty związane z emisją akcji serii D	12,04	12,04
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) po potrąceniu kosztów dot. emisji	7 007,96	7 007,96

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	1 425,22	-652,94
Zysk/strata z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na kapitał w danym okresie	34 371,81	2 565,63
Odroczony podatek dochodowy	-6 530,64	-487,47
Na koniec okresu	29 266,39	1 425,22

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	24 000,00	24 000,00
Utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na skup akcji - zgodnie z Uchwałą ZWZ Spółki dominującej z dn. 20.05.2009r.	0,00	0,00
Na koniec okresu	24 000,00	24 000,00

Zyski zatrzymane

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH	Kapitał zapasowy utworzony zgodnie z uchwałami WZ	Kapitał z programu motywacyjnego	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Na dzień 01 stycznia 2012r.	0,00	14 897,86	592,00	-25 455,81	-9 965,95
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	5 113,14	5 113,14
Na dzień 31 grudnia 2012r.	0,00	14 897,86	592,00	-20 342,67	-4 852,81
Zyski/straty netto poprzedniego roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-5 382,53	-5 382,53
Na dzień 31 grudnia 2013r.	0,00	14 897,86	592,00	-25 725,20	-10 235,34

13. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Stan na dzień 31.12.2013r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	6 068,23	WIBOR 1M+1,75%	21.04.2014
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	44,34		
krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych (obligacji serii A -IV):	4,50	0,4% m-cznie	(*)
odsetki i premia wykupowa od obligacji serii A-IV naliczone na koniec okresu	39,84	x	02.03.2014
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	6,52	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6 119,09	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

(*) Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółka dominująca co miesiąc dokonuje częściowych wykupów Obligacji poprzez każdorazowe zmniejszenie wartości nominalnej każdej obligacji o kwotę 1,50 tys. zł. W podstawowym terminie wykupu obligacji tj. 02.03.2014r. zostaną wypłacone Obligatariuszowi należne odsetki oraz premia wykupowa. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. obligacje zostały w całości wykupione.

Stan na dzień 31.12.2012r.	w tys. zł		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	847,94	WIBOR 1M+1,75%	(**)
Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych:	18,00	x	x
- część krótkoterminowa obligacji serii A - IV	18,00	0,4% m-cznie	(*)
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	2,56	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	868,50	x	x
Długoterminowe:			
Długoterminowa część kredytów i zaciągniętych pożyczek	1 725,13	WIBOR 1M+1,75%	21.04.2014
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	4,50	x	x
- obligacje serii A - IV - część długoterminowa	4,50	0,4% m-cznie	(*)
Odsetki i premia wykupowa od obligacji serii A-IV naliczone na koniec okresu	39,20	x	02.03.2014
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	1 768,83	x	x

(**) Spłaty miesięczne w kwocie 134 tys. zł.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 637,33	5 732,74
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>3 481,76</u>	<u>-3 095,41</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wart. godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,63	1,51
Zwiększenia:	6 280,12	1 455,00
- zaciągnięcie kredytu obrotowego PKO BP S.A.	4 343,11	0,00
- emisja obligacji	1 937,01	1 455,00
Zmniejszenia:	-2 802,95	-4 535,31
-częściowa spłata kredytu obrotowego PKO BP S.A.	-847,94	-3 062,31
- nabycie obligacji celem ich umorzenia	-959,77	-1 455,00
-wykup obligacji	-977,24	0,00
-częściowy wykup obligacji	-18,00	-18,00
Odsetki i inne koszty wykupu obligacji, spłaty kredytu	3,96	-16,61
Stan na koniec okresu	6 119,09	2 637,33
<u>Krótkoterminowe</u>	<u>6 119,09</u>	<u>868,50</u>
<u>Długoterminowe</u>	<u>0,00</u>	<u>1 768,83</u>

Zabezpieczeniem obowiązującej w Spółce dominującej umowy kredytowej z PKO BP S.A. jest zastaw finansowy ustanowiony na posiadanych przez Spółkę papierach wartościowych notowanych na rynku regulowanym wraz z nieodwracalną blokadą i z nieodwołalnym pełnomocnictwem dla PKO BP S.A. do sprzedaży zablokowanych papierów oraz nieodwołalnym pełnomocnictwem do rachunku pieniężnego, przy czym wartość tych akcji nie może być niższa niż 180% kwoty wykorzystanego limitu kredytowego. Na dzień bilansowy ww. zabezpieczenie zostało wycenione na wartość 14.397,75 tys. zł.

W opinii Zarządu Spółki dominującej nie istnieje ryzyko spłaty ww. zobowiązań.

14. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	30,60	92,78
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	30,60	92,78

15. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	15,29	8,61
Zobowiązania z tytułu innych podatków	22,84	2,75
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	4,95	0,76
-inne	4,95	0,76
Razem	43,08	12,12

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	w tys. zł		
	Koszty okresu poprzedniego	Ekwiwalent za urlop	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2012r.	307,82	10,97	318,79
Utworzone w okresie	81,28	16,38	97,66
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-303,14	-10,97	-314,11
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w okresie	-4,69	0,00	-4,69
Na dzień 31 grudnia 2012r.	81,27	16,38	97,65
Utworzone w okresie	142,80	29,99	172,79
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w okresie	-112,90	-16,38	-129,28
Na dzień 31 grudnia 2013r.	111,17	29,99	141,16

Rezerwy na koszty restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły.

16. Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych – według wartości bilansowych

Pozycje bilansowe	w tys. zł						
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2013r.						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	2 315,68	0,00	0,00	12 872,18	0,00	0,00	15 187,86
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	394,34	0,00	0,00	0,00	0,00	394,34
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	509,56	0,00	0,00	0,00	0,00	509,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	6 096,66	0,00	0,00	0,00	0,00	6 096,66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-30,60	-30,60
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-44,33	-6 074,75	-6 119,08
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2 315,68	7 000,56	0,00	12 872,18	-44,33	-6 105,35	16 038,74

Ponadto Spółka dominująca posiada certyfikaty inwestycyjne, które zakwalifikowane zostały jako inwestycje długoterminowe. Certyfikaty wyceniane są w wartości godziwej, na podstawie oficjalnych wycen publikowanych przez Fundusz co najmniej raz na kwartał. Wartość godziwa posiadanych certyfikatów na dzień 31.12.2013r. wynosiła 65.482,75 tys. zł.

Pozycje bilansowe	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2012r.						
	w tys. zł						Ogółem
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
Udziały i akcje	2 013,46	0,00	0,00	14 275,70	0,00	0,00	16 289,16
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	554,85	0,00	0,00	0,00	0,00	554,85
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	277,44	0,00	0,00	0,00	0,00	277,44
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	0,00	188,76	0,00	0,00	0,00	0,00	188,76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	1 939,51	0,00	0,00	0,00	0,00	1 939,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-92,78	-92,78
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-61,70	-2 575,63	-2 637,33
Pozostałe zobowiązania (bez publiczno-prawnych)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2 013,46	2 960,56	0,00	14 275,70	-61,70	-2 668,41	16 519,61

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	w tys. zł			
	31.12.2013		31.12.2012	
	warość bilansowa	wartość godziwa	warość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	2 315,68	2 315,68	2 013,46	2 013,46
Pożyczki i należności (w tym śr. pieniężne)	7 000,56	7 000,56	2 960,56	2 960,56
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 872,18	12 872,18	14 275,70	14 275,70
Suma aktywów finansowych	22 188,42	22 188,42	19 249,72	19 249,72
Zobowiązania finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	44,33	44,33	61,70	61,70
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym	6 105,35	6 105,35	2 668,41	2 668,41
Suma zobowiązań finansowych	6 149,68	6 149,68	2 730,11	2 730,11

Dodatkowe ujawnienia dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowychKlasyfikacja 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 2013r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	15 187,76	0,00	0,00	15 187,76
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	0,10	0,10
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	15 187,76	0,00	0,10	15 187,86
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-6 119,09	-6 119,09
Razem	0,00	0,00	-6 119,09	-6 119,09
Wartość godziwa netto	15 187,76	0,00	-6 118,99	9 068,77

W 2013 roku nastąpił transfer instrumentów finansowych pomiędzy Poziomem 3 i Poziomem 1 (akcje KB Dom S.A., które były nienotowane w poprzednim okresie, zostały dopuszczone do obrotu giełdowego).

Zgodnie z powyższym zestawieniem w 2013 roku nie było transferów pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2.

Ponadto Spółka dominująca posiada certyfikaty inwestycyjne o wartości 65.482,75 tys. zł, które zakwalifikowane zostały jako inwestycje długoterminowe. W ww. hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych, zostałyby one zakwalifikowane do Poziomu 3.

Wyszczególnienie	31 grudnia 2012r. - w tys. zł			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa				
Notowane papiery wartościowe	7 166,18	0,00	0,00	7 166,18
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0,00	0,00	9 122,98	9 122,98
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - zabezpieczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	7 166,18	0,00	9 122,98	16 289,16
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - zabezpieczone	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	-2 637,33	-2 637,33
Razem	0,00	0,00	-2 637,33	-2 637,33
Wartość godziwa netto	7 166,18	0,00	6 485,65	13 651,83

Dodatkowe ujawnienia dla wycen instrumentów finansowych zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013r. - w tys. zł			
	Nienotowane instrumenty kapitałowe	Obligacje	Kredyty bankowe i dłużne papiery	Razem
Saldo otwarcia	9 122,98	0,00	-2 637,33	6 485,65
Zyski i straty ujęte w:				
- wyniku finansowym	0,00	0,00	-4,59	-4,59
- innych całkowitych dochodach	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakup	0,10	0,00	-6 280,12	-6 280,02
Zbycie	-8 922,98	0,00	1 955,01	-6 967,97
Uregulowanie	0,00	0,00	847,94	847,94
Transfery z Poziomu 3 i do Poziomu 3	-200,00	0,00	0,00	-200,00
Saldo zamknięcia	0,10	0,00	-6 119,09	-6 118,99

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

01.01.2013-31.12.2013	w tys. zł					
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	903,73	0,00	0,00	-36,28	-177,52
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19,97
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	304,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ogółem (zysk/strata netto)	304,62	903,73	0,00	0,00	-36,28	-197,49

01.01.2012-31.12.2012							w tys. zł
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	224,82	0,00	0,00	-26,23	-236,89	-38,30
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,20	-2,20
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-345,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-345,42
Ogółem (zysk/strata netto)	-345,42	224,82	0,00	0,00	-26,23	-239,09	-385,92

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Głównymi ryzykami, na jakie może być narażona Grupa Kapitałowa są:

- ryzyko rynkowe:
 - ryzyko zmian stóp procentowych
 - ryzyko walutowe
- ryzyko płynności
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe - ryzyko walutowe

Spółka dominująca rozlicza się według przelicznika w EUR za najem powierzchni biurowej.

Spółki zależne poza podnajmem powierzchni biurowej od Capital Partners S.A. rozliczanym według przelicznika w EUR, nie posiada innych rozliczeń walutowych.

Analizując skalę rozliczeń walutowych uznaje się, że ryzyko walutowe w Grupie Kapitałowej jest niewielkie. Grupa Kapitałowa nie stosowała na dzień bilansowych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko rynkowe - ryzyko stopy procentowej

Udzielane przez Grupę Kapitałową pożyczki o stałym oprocentowaniu narażone są na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast pożyczki udzielane ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych.

Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest ich wartości bilansowej i na dzień bilansowy wyniosła odpowiednio:

Udzielone pożyczki	w tys. zł			
	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość netto	Naliczone odsetki	Wartość netto	Naliczone odsetki
Stale oprocentowanie	0,00	0,00	400,00	154,85
Zmienne oprocentowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	400,00	154,85

Spółka dominująca posiada zaciągnięty kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej tj. 1M WIBOR + marża banku. Przy założeniu wzrostu/spadku w najbliższym roku stóp procentowych o 1%, koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytu, przy niezmiennym kwocie kredytu, a w konsekwencji wynik finansowy Grupy Kapitałowej za 2014 rok, zwiększy się/zmniejszy się o kwotę ok. 60 tys. zł.

Grupa Kapitałowa nie stosowała na dzień bilansowy zabezpieczeń instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ze względu na nieistotny wpływ przychodów odsetkowych na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko płynności

Spółki z Grupy Kapitałowej jak każdy podmiot działający na rynku narażone są na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości.

Spółki z Grupy Kapitałowej muszą mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego są narażone na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Spółek.

Spółki z Grupy Kapitałowej zarządzają swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółki z Grupy Kapitałowej inwestują wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2013	w tys. zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	44,33	-44,41	-44,41	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyt bankowy	6 074,75	-6 134,37	-6 134,37	0,00	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	30,60	-30,60	-30,60	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	6 149,68	-6 209,38	-6 209,38	0,00	0,00	0,00	0,00

31.12.2012	w tys. zł						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	61,70	-62,33	-9,00	-9,00	-44,33	0,00	0,00
- kredyt bankowy	2 575,63	-2 738,54	-881,53	-97,27	-1 759,75	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	92,78	-92,78	-92,78	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	2 730,11	-2 893,65	-983,31	-106,27	-1 804,08	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów handlowych,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które dokonywane są inwestycje oraz udzielane są pożyczki.

Spółki z Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują stany należności od kontrahentów, przez co narażenie ich na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółki z Grupy Kapitałowej korzystają z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Spółka dominująca udzielała dotychczas pożyczek przede wszystkim spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność.

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

Wartość bilansowa	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	2 315,68	2 013,46
Pożyczki i należności	903,90	1 021,05
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 872,18	14 275,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 096,66	1 939,51
Razem	22 188,42	19 249,72

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

Należności handlowe	w tys. zł			
	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	165,22	0,00	113,35	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	229,11	0,00	54,26	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	109,83	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	20,37	20,37	114,39	114,39
Przeterminowane powyżej 1 roku	164,41	164,41	50,02	50,02
Razem	579,11	184,78	441,85	164,41

Na dzień 31.12.2013r. Grupa Kapitałowa posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 413,89 tys. zł. Na część ww. należności został utworzony odpis aktualizacyjny w kwocie 184,78 tys. zł.

Pożyczki udzielone	w tys. zł			
	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	1 164,53	1 164,53	4 288,32	3 733,47
Razem	1 164,53	1 164,53	4 288,32	3 733,47

Na dzień 31.12.2013r. Grupa Kapitałowa posiadała należności z tytułu udzielonych pożyczek łącznie z odsetkami na kwotę 1.164,53 tys. zł. Na ww. należność w pełnej kwocie utworzony został w latach poprzednich odpis aktualizacyjny.

Zarządzanie kapitałem

Celem Zarządu Spółki dominującej jest efektywne zarządzanie powierzonym kapitałem rozumiane jako długoterminowy wzrost wartości przy zachowaniu umiarkowanego poziomu ryzyka. Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki na realizację kolejnych projektów inwestycyjnych, w szczególności poprzez inwestycje realizowane przez fundusze zarządzane przez TFI Capital Partners S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki dominującej oraz Kodeksem Spółek Handlowych decyzja o wypłacie dywidendy oraz wykupie akcji własnych w celu umorzenia podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Spółka dominująca nie wypłaciła dotychczas dywidendy.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 24.440.000 zł i dzieli się na 24.440.000 sztuka akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł za sztukę.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było zmian zasad zarządzania kapitałem.

Na Spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Natomiast spółki zależne zobowiązane są do utrzymywania odpowiednich poziomów wymogów kapitałowych:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. zgodnie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. nr 204 poz. 1571) zobowiązany jest do systematycznego wyznaczania wymogów kapitałowych i poziomu nadzorowanych kapitałowych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z rozporządzeniem;
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. zgodnie Ustawą z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146 poz. 1546) zobowiązane jest do utrzymywania wymogów kapitałowych wskazanych w ww. Ustawie.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne spełniały wymogi kapitałowe.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Informacje dotyczące transakcji podmiotu dominującego z podmiotami powiązanymi

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody		
- Jednostki zależne :		
DM Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	161,58	156,76
TFI Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu i koszty eksploatacyjne)	163,54	156,64
Razem	325,12	313,40
Zakupy usług		
- Jednostki zależne:	3,40	6,18
DM Capital Partners S.A. (prowizje i usługi maklerskie)	3,40	6,18
- Pozostałe podmioty powiązane:	764,23	874,43
NNI Mangement Sp. z o.o. Sp. K. (usługi doradcze) *	764,23	874,43
Razem	767,63	880,61
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej	0,00	0,00
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	<u>5,65</u>	<u>5,07</u>
- Jednostki zależne:	5,65	5,07
DM Capital Partners S.A.	2,38	2,50
TFI Capital Partners S.A.	3,27	2,57
<u>Zobowiązania:</u>	<u>1,11</u>	<u>0,00</u>
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	1,11	0,00
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
<u>Należności:</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zobowiązania:</u>	<u>0,00</u>	<u>275,00</u>
- Jednostka zależna - DM Capital Partners S.A. (um.cesji wierzytelności, termin wymagalności 31.05.2013r.)	0,00	275,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	0,00	0,00

(*) Wykazana wartość obejmuje kwotę 14,23 tys. zł, wynagrodzenia należnego za 2013r, wypłaconego w styczniu 2014r,

Powyższe kwoty są wartościami netto.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na dzień 31.12.2013r. są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na dzień 31.12.2013r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca oraz Spółki zależne są jednostkami o nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej. W związku z tym przez wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej należy rozumieć wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. oraz Spółek zależnych objętych konsolidacją.

Spółka dominująca	01.01-31.12.2013
Zarząd	-
Rada Nadzorcza	7,63 tys. zł netto.
Spółki zależne łącznie:	01.01-31.12.2013
Zarząd	-
Rada Nadzorcza	3,39 tys. zł netto
W tym:	
<u>Dom Maklerski Capital Partners S.A.:</u>	
Zarząd	-
Rada Nadzorcza	3,39 tys. zł.
<u>Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.:</u>	
Zarząd	-
Rada Nadzorcza	-.

Członkowie Zarządu Spółki dominującej sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Spółki uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednie związane z realizacją tych projektów. Uprawnienie to dotyczy projektów, w których wykonywaniu członkowie Zarządu biorą faktyczny udział. Członkom Zarządu nie należy się wynagrodzenie z tytułu osiągniętych przez Spółkę zysków z inwestycji kapitałowych. Z tytułu ww. uprawnienia za rok 2013 Zarządowi należne było wynagrodzenie w kwocie 14,23 tys. zł, które zostało wypłacone w 2014 roku. Ponadto w 2013 roku z tytułu usług doradczych zostało wypłacone Zarządowi, za pośrednictwem spółki „NNI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp. komandytowa, której komandytariuszami są wszyscy członkowie Zarządu Capital Partners S.A. łączne wynagrodzenie w kwocie 750 tys. zł netto.

Członkowie Zarządu Spółki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Jednakże, z tytułu usług doradczych świadczonych na rzecz Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w związku z realizacją przez Spółkę projektów doradczych, podmiot powiązany z dwoma członkami Zarządu Andrzejem Przewoźnikiem i Pawłem Sobkiewiczem otrzymał kwotę 176,03 tys. zł netto. Natomiast podmiot powiązany z jednym członkiem Zarządu Pawłem Bala oraz członkiem Rady Nadzorczej Konradem Korobowiczem kwotę 77,69 tys. zł netto. Ponadto dwóch członków Zarządu w związku z wykonywaniem funkcji maklera papierów wartościowych otrzymało wynagrodzenie netto w kwocie: Andrzej Przewoźnik: 4,14 tys. zł, Paweł Bala 4,14 tys. zł.

Członkowie Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki zależnej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. sprawują swoje funkcje nieodpłatnie.

3. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013r.:

Spółka dominująca	2
Spółki zależne łącznie	10
w tym:	
Dom Maklerski Capital Partners S.A. -	8
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. -	2.

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2013r. współpracowała z sześcioma podmiotami.

4. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym – nie wystąpiły.

5. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

W 2013 roku działalność Grupy Kapitałowej nie była sezonowa ani cykliczna.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca podpisała umowę gwarancyjną z AERO AT S.A., zabezpieczającą udzieloną przez Spółkę gwarancję do łącznej kwoty w wysokości równowartości w złotych 150.000 USD, w terminie do dnia 25 września 2013r. Zgodnie z warunkami ww. umowy gwarancyjnej AERO AT S.A. wpłaciło na rachunek Spółki dominującej kaucję zabezpieczającą w wysokości 540.000 zł. W ww. terminie gwarancja nie została uruchomiona, pełna kwota zabezpieczenia została zwrócona do AERO AT S.A.

7. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka dominująca zawarła z Capital Partners Investment I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 13 listopada 2013r. umowę o ustanowienie użytkowania na 1.000.000 akcji Bać-Pol S.A. tj. prawa do ich używania i pobierania z nich pożytków (użytkowania) przez Fundusz. Użytkowaniem objęte są wszelkie prawa przysługujące z akcji, w szczególności prawo do uczestnictwa i wykonywania głosu z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz prawo do dywidendy do dnia ostatecznego rozliczenia transakcji sprzedaży tzn. do dnia 24 października 2015r.

Spółka dominująca w całości wyłączyła ww. aktywa z bilansu i nie utrzymuje zaangażowania w przeniesionych aktywach. Zysk na dzień przeniesienia aktywów został odzwierciedlony w niniejszym sprawozdaniu i wyniósł 216,24 tys. zł. Zarówno korzyści jak i wszelkie ryzyka, zgodnie z ww. umową zostały przeniesione na Fundusz.

8. 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 Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A. prowadzą działalność na podstawie zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego. Grupa Kapitałowa Capital Partners prowadzi działalność w trzech segmentach operacyjnych, przy czym struktura Grupy została przygotowana w ten sposób, że każdy z podmiotów prowadzi działalność w oddzielnym segmencie:

Segment 1 – działalność inwestycyjna wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną (prowadzona przez Capital Partners S.A.)

Segment 2 – czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi (wykonywane przez Dom Maklerski Capital Partners S.A.)

Segment 3 – zarządzanie funduszami (prowadzone przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.)

Organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji o alokacji zasobów w Grupie jest Zarząd Spółki dominującej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalone są na zasadach rynkowych.

Segmenty działalności za 2013 rok:

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	Segment 1 - działalność inwestycyjna wraz z usługami doradztwa związanymi z działalnością inwestycyjną	Segment 2 - czynności maklerskie wraz z usługami doradztwa związanymi z czynnościami maklerskimi	Segment 3 - zarządzanie funduszami	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	33	1 364	1 208	-3	2 601
Zysk/Strata na sprzedaży	33	1 364	1 208	-3	2 601
Pozostałe przychody operacyjne	329	1	29	-325	34
Przychody finansowe	4 423	190	23	0	4 636
Koszty ogólnego zarządu	2 207	1 402	541	0	4 150
Pozostałe koszty operacyjne	328	21	5	-325	29
Koszty finansowe	1 284	0	1	-3	1 282
Zysk/Strata brutto	966	131	714	0	1 811
Zysk/Strata netto	176	90	715	0	981
Aktywa trwałe (długoterminowe)	68 879	32	12	-2 387	66 536
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	19 027	1 267	1 949	-7	22 235
Suma aktywów	87 905	1 299	1 961	-2 394	88 771
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)	74 720	1 228	1 899	-2 387	75 460
Zobowiązania długoterminowe	6 978	0	0	0	6 978
Zobowiązania krótkoterminowe	6 208	71	62	-7	6 334
Suma pasywów	87 905	1 299	1 961	-2 394	88 771

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.

9. Inwestycje Spółki dominującej w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Zmiany w okresie 01.01-31.12.2013r.	w tys. zł	
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na dzień 01 stycznia 2013r.		
Wartość brutto	2 681,30	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 01 stycznia 2013r.	2 681,30	0,00
Zmiany w okresie		
- nabycie, objęcie udziałów i akcji	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00
- korekta netto z tyt. aktualizacji do wart. godziwej	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2013r.		
Wartość brutto	2 681,30	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013r.	2 681,30	0,00

Ujmowanie inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Spółka dominująca w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia. W przypadku spółek notowanych na rynkach regulowanych wyceniane są one według wartości godziwej tzn. rynkowej.

Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej – nie wystąpiły.

Połączenia jednostek gospodarczych – korekty - nie wystąpiły.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nie wystąpiły inwestycje w jednostkach podporządkowanych poza opisanymi powyżej.

10. Jednostki zależne

Dane finansowe jednostek zależnych według stanu na dzień 31.12.2013r.

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

w tys. zł		
Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
I. Przychody ze sprzedaży	1 363,90	970,70
II. Zysk/Strata na sprzedaży	1 363,90	970,70
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	131,16	-343,22
IV. Zysk/Strata okresu	89,76	-308,87
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	174,08	-158,81
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	161,17	285,60
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-267,58
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	335,25	-140,79
Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2013r.	stan na 31.12.2012r.
IX. Aktywa razem	1 298,88	1 171,77
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	70,67	36,04
XII. Kapitał własny	1 228,21	1 135,73
XIII. Kapitał zakładowy	700,00	700,00

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Capital Partners S.A.

w tys. zł		
Wybrane dane finansowe	za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
I. Przychody ze sprzedaży	1 207,95	767,94
II. Zysk/Strata na sprzedaży	1 207,95	767,94
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	713,66	370,33
IV. Zysk/Strata okresu	714,56	524,41
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	731,47	552,09
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4,98	0,00
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,82
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	726,49	552,09
Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2013r.	stan na 31.12.2012r.
IX. Aktywa razem	1 961,01	1 251,90
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	62,44	67,89
XII. Kapitał własny	1 898,57	1 184,01
XIII. Kapitał zakładowy	659,82	1 869,49

11. Jednostki stowarzyszone

Na dzień bilansowy Spółka dominująca nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

14.03.2014r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
sporządzenia			

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

14.03.2014r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
14.03.2014r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
14.03.2014r.	Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis