

**ROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES 01.01.2006 – 31.12.2006 R.**

sporządzone według

***MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ***

Roczne sprawozdanie finansowe składa się z:

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	tys. PLN	
	ZA OKRES OD 01-01-2006 DO 31-12-2006	ZA OKRES OD 01-01-2005 DO 31-12-2005
Przychody ze sprzedaży	517,77	227,10
<i>od jednostek powiązanych</i>	37,93	6,93
Koszt własny sprzedaży	0,00	60,71
Zysk /Strata na sprzedaży	517,77	166,39
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	1 516,51	14,59
Przychody finansowe	24 494,72	1 676,09
Koszty ogólnego zarządu	2 433,21	558,97
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	30,26	14,59
Koszty finansowe	5 656,71	1 312,23
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	18 408,81	-28,72
Podatek dochodowy, w tym:	1 801,11	1,17
- część bieżąca	347,83	0,00
- część odroczone	1 453,29	1,17
Zysk/Strata netto okresu	16 607,70	-29,89
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 250 958	2 300 000
Zysk/Strata na jedną akcję w zł	1,80	0,00
Podstawowy za okres	1,80	0,00
Rozwodniony za okres	1,80	0,00

NOTY 1 i 2

BILANS

	NOTA	tys. PLN	
		NA DZIEŃ 31.12.2006	NA DZIEŃ 31.12.2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		38 410,97	1 328,62
Wartość firmy		0,00	0,00
Wartości niematerialne	5	1,83	3,83
Rzeczowe aktywa trwałe	6	64,70	21,63
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:	8	38 323,04	1 150,00
udziały w spółkach podporządkowanych		14 329,19	650,00
udziały w pozostałych spółkach wyceniane MPW		23 993,85	500,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	21,40	153,16
Inne aktywa trwałe		0,00	0,00
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		24 019,26	10 130,00
Należności handlowe i inne	10	2 347,32	585,54
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	8, 9	16 633,80	8 612,42
Inne składniki aktywów obrotowych	11	11,03	2,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	5 027,11	929,52
SUMA AKTYWÓW		62 430,23	11 458,62
PASYWA			
Kapitał własny		47 289,53	1 933,87
Kapitał akcyjny	13	24 040,00	2 300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	13	7 007,96	0,00
Akcje własne		0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		0,00	0,00
Zyski / Straty z lat ubiegłych		-366,13	-336,24
Zysk / Strata okresu	3	16 607,70	-29,89
Zobowiązania długoterminowe		1 321,52	6 490,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	14	0,00	6 490,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	1 321,52	0,00
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe		0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		13 819,18	3 034,75
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	14	6 939,80	3 000,00
Zobowiązania handlowe	15	345,25	12,15
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	16	6 337,71	22,60
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	196,42	0,00
SUMA PASYWÓW		62 430,23	11 458,62
Wartość księgowa w zł		47 289 530,11	1 933 868,23
Liczba akcji (szt.)		24 040 000	2 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,97	0,84

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	tys. PLN	
	ZA OKRES 01.01.2006 - 31.12.2006	ZA OKRES 01.01.2005 - 31.12.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk	16 607,70	-29,89
II. Korekty o pozycje	-5 199,48	139,23
Amortyzacja	25,45	29,02
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 301,16	-57,90
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-7 784,32	-1 601,33
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-2 457,71	-1 630,21
Zmiana stanu należności netto	-1 761,77	462,46
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	10 775,35	-33,30
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	123,25	9,03
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	1 540,57	0,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00
Inne korekty	-13 419,17	1 331,25
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	11 408,22	109,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	12 062,26	16 634,78
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	11 947,73	16 610,19
Inne wpływy inwestycyjne	100,00	24,59
Otrzymane odsetki	14,53	0,00
II. Wydatki	33 246,22	24 989,11
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	66,72	14,93
Zakup aktywów finansowych	31 359,50	24 835,28
Inne wydatki inwestycyjne	1 820,00	138,90
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-21 183,96	-8 354,33
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	24 789,80	23 502,54
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	21 740,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Emisja długoterminowych papierów dłużnych	0,00	6 490,00
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	3 049,80	16 980,73
Inne wpływy finansowe	0,00	31,81
II. Wydatki	10 916,47	15 284,58
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup długoterminowych papierów dłużnych	0,00	0,00
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	5 600,00	15 103,99
Zapłacone odsetki	5 316,47	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	180,59
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 873,33	8 217,96

D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	4 097,59	-27,03
E. Środki pieniężne na początek okresu	929,52	956,55
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 027,11	929,52

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. PLN								
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 01.01.2006 - 31.12.2006 R.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu opcji pracowniczych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
Na 01 stycznia 2006 r.	2 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	-29,89	1 933,87
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-29,89	29,89	0,00
Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczonej dot. aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 607,70	16 607,70
Zysk netto ujęty w kapitałach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje/programy kapitałowe z pracownikami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto ujęty w kapitałach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	21 740,00	7 007,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 747,96
Na 31 grudnia 2006 r.	24 040,00	7 007,96	0,00	0,00	0,00	-366,13	16 607,70	47 289,53
w tys. PLN								
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 01.01.2005-31.12.2005 R.	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał z tytułu opcji pracowniczych	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
Na 01 stycznia 2005 r.	2 300,00	0,00	0,00	0,00	31,54	-1 508,09	1 171,86	1 995,31
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	-31,54	0,00	0,00	-31,54
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 171,86	-1 171,86	0,00
Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczonej dot. aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-29,89	-29,89
Zysk netto ujęty w kapitałach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje kapitałowe z właścicielami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transakcje/programy kapitałowe z pracownikami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto ujęty w kapitałach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na 31 grudnia 2005 r.	2 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,23	-29,89	1 933,88

**NOTA DOTYCZĄCA REKLASYFIKACJI POZYCJI BILANSU
I RACHUNKU ZYSKU I STRAT NA DZIEŃ 31.12.2005 R.**

BILANS

WEDŁUG OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2005 R.	31.12.2005
A k t y w a	
I. Aktywa trwałe	1 328,62
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3,83
- wartość firmy	
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21,63
3. Należności długoterminowe	0,00
3.1. Od jednostek powiązanych	
3.2. Od pozostałych jednostek	
4. Inwestycje długoterminowe	1 150,00
4.1. Nieruchomości	
4.2. Wartości niematerialne i prawne	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 150,00
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 150,00
- udziały/akcje w jedn. podporządk. wyceniane MPW	
b) w pozostałych jednostkach	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	153,16
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.	153,16
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	
II. Aktywa obrotowe	10 130,01
1. Zapasy	
2. Należności krótkoterminowe	585,54
2.1. Od jednostek powiązanych	9,28
2.2. Od pozostałych jednostek	576,27
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 541,94
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 541,94
a) w jednostkach powiązanych	8 611,38
b) w pozostałych jednostkach	1,04
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	929,52
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,52
Aktywa razem	11 458,63

PO PRZEKSZTAŁCENIU	31.12.2005
A k t y w a	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 328,62
Wartość firmy	0,00
Wartości niematerialne	3,83
Rzeczowe aktywa trwałe	21,63
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:	1 150,00
udziały w spółkach podporządkowanych	650,00
udziały w pozostałych spółkach wyceniane MPW	500,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	153,16
Inne aktywa trwałe	0,00
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10 130,00
Należności handlowe i inne	585,54
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	8 612,42
Inne składniki aktywów obrotowych	2,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	929,52
Suma Aktywów	11 458,62

W związku z tym, że sprawozdanie jednostkowe Spółki za 2006 r. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z MSR i MSSF w danych porównywalnych za rok 2005 dokonano reklasyfikacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego.

W aktywach bilansu nastąpiła zmiana:

- dotychczasowe *długoterminowe aktywa finansowe* – po przekształceniu określane są jako – *finansowe inwestycje długoterminowe*,
- dotychczasowe *należności krótkoterminowe* – po przekształceniu określane są jako – *należności handlowe i inne*,
- dotychczasowe *krótkoterminowe aktywa finansowe* – po przekształceniu określane są jako – *finansowe inwestycje krótkoterminowe*,
- w pozycji *krótkoterminowych aktywów finansowych* zawarte były dotychczas *środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*. Obecnie środki pieniężne zostały wyodrębnione jako oddzielna pozycja aktywów obrotowych pod nazwą *środki pieniężne i ich ekwiwalenty*,
- dotychczasowe *krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe* – po przekształceniu określane są jako – *inne składniki aktywów obrotowych*.

WEDŁUG OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2005 R.	31.12.2005
P a s y w a	
I. Kapitał własny	1 933,87
1. Kapitał zakładowy	2 300,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	
4. Kapitał zapasowy	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-336,24
8. Zysk (strata) netto	-29,89
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 524,76
1. Rezerwy na zobowiązania	
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochod.	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	
a) długoterminowa	
b) krótkoterminowa	
1.3. Pozostałe rezerwy	
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	
2. Zobowiązania długoterminowe	6 490,00
2.1. Wobec jednostek powiązanych	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	6 490,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 017,60
3.1. Wobec jednostek powiązanych	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	3 017,60
3.3. Fundusze specjalne	
4. Rozliczenia międzyokresowe	17,16
4.1. Ujemna wartość firmy	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17,16
a) długoterminowe	
b) krótkoterminowe	17,16
P a s y w a r a z e m	11 458,63
Wartość księgowa	1 933 868,23
Liczba akcji	2 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,84
Rozwodniona liczba akcji	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	

PO PRZEKSZTAŁCENIU	31.12.2005
P a s y w a	
Kapitał własny	1 933,87
Kapitał akcyjny	2 300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00
Akcje własne	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0,00
Zyski / Straty z lat ubiegłych	-336,24
Zysk / Strata okresu	-29,89
Zobowiązania długoterminowe	6 490,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6 490,00
Rezerwy na podatek odroczoney	0,00
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 034,75
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 000,00
Zobowiązania handlowe	12,15
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	22,60
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00
Suma Pasywów	11 458,62
Wartość księgowa w zł	1 933 868,23
Liczba akcji (szt.)	2 300 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,84

W pasywach bilansu:

- dotychczasowe *zobowiązania długoterminowe* – po przekształceniu określane są jako – *długoterminowe zobowiązania finansowe*,
- dotychczasowe *zobowiązania krótkoterminowe* zostały podzielone na: *krótkoterminowe zobowiązania finansowe* (gdzie ujęte zostały wyemitowane przez Spółkę obligacje serii A), *zobowiązania handlowe* (tj. zobowiązania wobec kontrahentów związane tylko i wyłącznie z prowadzoną działalnością), *pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe* (tj. inne zobowiązani np. wobec pracowników, ZUS) oraz *zobowiązania z tytułu podatku dochodowego*.
- dotychczasowe *inne rozliczenia międzyokresowe* – po przekształceniu ujmowane są w pozycji *pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe*.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WEDŁUG OPUBLIKOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2005 R.	01.01.2005-31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	227,10
- od jednostek powiązanych	6,93
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	227,10
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	60,71
- od jednostek powiązanych	6,93
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60,71
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	166,39
IV. Koszty sprzedaży	
V. Koszty ogólnego zarządu	558,97
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-392,58
VII. Pozostałe przychody operacyjne	14,59
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
2. Dotacje	
3. Inne przychody operacyjne	14,59
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	14,59
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	
3. Inne koszty operacyjne	14,59
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-392,58
X. Przychody finansowe	1 676,09
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	
- od jednostek powiązanych	
2. Odsetki, w tym:	57,90
- od jednostek powiązanych	1,51
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 607,94
4. Aktualizacja wartości inwestycji	10,25
5. Inne	
XI. Koszty finansowe	1 312,23
1. Odsetki, w tym:	0,01
- dla jednostek powiązanych	
2. Strata ze zbycia inwestycji	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	
4. Inne	1 312,22
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-28,72
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	
2. Straty nadzwyczajne	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-28,72
XV. Podatek dochodowy	1,17
a) część bieżąca	
b) część odroczone	1,17
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-29,89
Zysk (strata) netto (zanalizowany) w zł	-29 891,77
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 300 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	

PO PRZEKSZTAŁCENIU	01.01.2005-31.12.2005
Przychody ze sprzedaży	227,10
od jednostek powiązanych	6,93
Koszt własny sprzedaży	60,71
Zysk /Strata na sprzedaży	166,39
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	14,59
Przychody finansowe	1 676,09
Koszty ogólnego zarządu	558,97
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	14,59
Koszty finansowe	1 312,23
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-28,72
Podatek dochodowy, w tym:	1,17
- część bieżąca	0,00
- część odroczone	1,17
Zysk/Strata netto okresu	-29,89
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 300 000
Zysk/Strata na jedną akcję w zł	-0,01
Podstawowy za okres	-0,01
Rozwodniony za okres	-0,01

W rachunku zysków i strat nazewnictwo głównych pozycji sprawozdania pozostało niezmienione. Po przekształceniu sprawozdanie jest mniej szczegółowe, natomiast wszelkie szczegóły zostały odnotowane w złączonych notach.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2006 R.

INFORMACJE OGÓLNE

Spółka CAPITAL PARTNERS S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 29.04.2002 roku pod numerem 0000110394. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Królewskiej 16. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015152014 oraz numer identyfikacji podatkowej 527-23-72-698.

Zgodnie ze statutem Spółki podstawowym przedmiotem jej działalności jest pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD – 65.23.Z).

Pozostałe przedmioty działalności:

- działalność związana z zarządzaniem holdingami (PKD – 74.15.Z),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzanie (PKD – 74.14.A),
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD – 67.13.Z).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku. Porównywalne dane prezentowane są za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku.

Rokiem obrachunkowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

W okresie objętym sprawozdaniem na dzień 31 grudnia 2006 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| Pan Paweł Bala | - Prezes Zarządu, |
| Pan Konrad Korobowicz | - Wiceprezes Zarządu. |

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

- | | |
|-----------------------|--|
| Pan Jacek Jaszczółt | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pan Tomasz Koziół | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Pan Zbigniew Hayder | - Członek Rady Nadzorczej |
| Pan Zbigniew Kuliński | - Członek Rady Nadzorczej |
| Pan Michał Suflida | - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 06.01.2006 r.) |
| Pan Marek Leśniak | - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 14.02.2006 r.). |

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

Spółka jest jednostką dominującą i znaczącym inwestorem i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki Capital Partners S.A. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Za rachunkowość Spółki odpowiedzialna była do dnia 28.02.2006 r. spółka Polskie Biura Rachunkowe Sp. z o.o.. Od dnia 01.03.2006 r. za rachunkowość Spółki odpowiedzialna jest firma Finanse i Księgowość - Beata Cymer-Zabielska. Ewidencja księgowa prowadzona jest z wykorzystaniem programu finansowo-księgowego RAKS.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

CZĘŚĆ I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

A. Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF

Capital Partners SA 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.

CZĘŚĆ 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 ujmują 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 spełniające 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 zgodnie z klasyfikacją i zapisami §§ 5 – 23.
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 zdatnego 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 trwałe 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, zbiorów 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,-zł, 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 ujmuje 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 ujmuje 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 rezerw 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje dotyczące przychodów i kosztów**

	tys. PLN	
	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	517,77	227,10
- przychody ze sprzedaży usług	517,77	227,10
Koszt własny sprzedaży	0,00	60,71
Pozostałe przychody	1 516,51	14,59
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4,10	0,00
Refaktury	4,64	14,59
Zysk na sprzedaży instr. finans. dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Opłata uzyskana za rozwiązanie umowy inwestycyjnej	1 500,00	0,00
Inne	7,77	0,00
Pozostałe koszty	30,26	14,59
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Utrata wartości aktywów niematerialnych	0,00	0,00
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Refaktury	4,64	14,59
Utworzenie odpisu aktualizującego należności	25,62	0,00
Inne	0,00	0,00
Przychody finansowe	24 494,71	1 676,09
Przychody z tytułu odsetek bankowych	131,67	56,39
Przychody z tytułu innych odsetek	301,43	1,51
Przychody z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Zyski z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych do wartości godziwej	16 277,29	10,25
Zyski ze zbycia inwestycji finansowych	7 784,32	1 607,94
Koszty finansowe	5 656,71	1 312,22
Koszty i z tytułu odsetek od wyemitowanych instrumentów dłużnych i kredytów bankowych	5 316,47	0,00
Koszty z tytułu innych odsetek	1,57	0,00
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Koszty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Straty z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych do wartości godziwej	0,00	0,00
Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Straty ze zbycia inwestycji finansowych	0,00	0,00
Koszty związane z emisją obligacji, wykup obligacji	165,00	1 276,98
Koszty związane z emisją akcji	163,66	35,23
Inne	10,01	0,01
Koszty ogólnego zarządu	2 433,21	558,97

Koszty według rodzaju	2 433,21	558,97
Amortyzacja:	25,45	29,02
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	23,45	28,30
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	2,00	0,72
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	89,41	72,61
<i>Wynagrodzenia</i>	73,29	61,16
<i>koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia</i>	16,11	11,45
<i>koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia</i>	0,00	0,00
Pozostałe koszty	2 318,36	457,34

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego

Podatek dochodowy

	tys. PLN	
	2006	2005
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	347,83	0,00
bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	347,83	0,00
korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	1 453,29	1,17
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 453,29	1,17
obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 453,29	1,17
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	0,00
Bieżący podatek dochodowy z tytułu różnic kursowych od pożyczki	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
niezrealizowany zysk z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
Korzyść podatkowa wykazana w kapitale własnym	0,00	0,00
Zysk/Strata okresu przed opodatkowaniem	0,00	0,00
Według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce -%	0,00	0,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Nieujęte straty podatkowe	0,00	0,00
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej%	0,00	0,00
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 801,11	1,17

Odroczony podatek dochodowy

	tys. PLN	
	2006	2005
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 321,52	0,00
-niezapłacone odsetki od udzielonej pożyczki	0,48	0,00
-wycena posiadanych akcji wg wartości godziwej	1 321,04	0,00
-inne	0,00	0,00

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21,40	153,16
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0,00	137,23
Aktualizacja należności bieżących	17,22	17,10
Inne	4,18	
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-1,17
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego		

Uzgodnienie wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z wynikiem podatkowym i podatkiem dochodowym liczonym według stawki podatkowej za okres od 01 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku

	tys. PLN
	01.01.2006 - 31.12.2006
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	18 408,82
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	18 408,82
Nieujęte straty podatkowe	716,10
Podatkowe ulgi inwestycyjne	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	444,74
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	16 279,83
Przychody podatkowe	1,51
Koszty podatkowe	28,46
Zysk (strata) podatkowa	1 830,67
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006:19%)	347,83
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	347,83
- zapłacony	151,41
- do zapłacenia	196,42
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0,00

3. Informacje dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję

	tys. PLN	
	2006	2005
Zysk/(strata) w okresie	16 607,70	-29,89
Zysk/(strata) netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	16 607,70	-29,89

	w sztukach	
	2006	2005
Liczba występujących w ciągu roku akcji zwykłych	24 040 000	2 300 000
(Średnia ważona liczba akcji własnych będących w posiadaniu jednostki)		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 250 958	2 300 000
Wpływ rozwodnienia:		
opcje na akcje		
umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 250 958	2 300 000

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

Spółka nie wypłacała i nie planuje wypłaty dywidendy.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych

Wartość firmy – Spółka nie posiada pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

	tys. PLN	
	2006	2005
Wartość brutto na początek okresu	7,85	7,48
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	4,02	3,30
Wartość netto na początek okresu	3,83	4,18
Zwiększenia (z tytułu)	0,00	4,55
zwiększenia wynikające z transakcji połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00
pozostałe zwiększenia	0,00	4,55
Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	4,18
zbycie	0,00	0,00
korekta	0,00	4,18
Wartość brutto na koniec okresu	7,85	7,85
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00

odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	0,00	0,00
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00
amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	2,00	0,72
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6,02	4,02
Bilans zamknięcia (wartość netto)	1,83	3,83

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

2006 tys. PLN						
	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	75,80	0,00	85,01	0,00	170,97
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	1,95	72,30	0,00	75,10	0,00	149,35
Wartość bilansowa netto na początek okresu	8,21	3,50	0,00	9,91	0,00	21,62
Rok obrotowy 2006						
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	75,80	0,00	85,01	0,00	170,97
Zwiększenia	0,00	8,20	0,00	58,52	0,00	66,72
A nabycie aktywów wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B rozpoczęcie użytkowania/nabycie		8,20	0,00	58,52	0,00	66,72
C Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	10,16	84,00	0,00	143,53	0,00	237,69
A Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	8,21	5,14	0,00	10,30	0,00	23,65

B	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu		10,16	77,44	0,00	85,40	0,00	173,00
Bilans zamknięcia (wartość netto)		0,00	6,56	0,00	58,14	0,00	64,69

2005 tys. PLN						
	Grunt, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	68,79	0,00	81,64	0,00	160,59
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,93	50,87	0,00	69,24	0,00	121,04
Wartość bilansowa netto na początek okresu	9,23	17,92	0,00	12,40	0,00	39,55
Rok obrotowy 2005						
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	10,16	68,79	0,00	81,64	0,00	160,59
Zwiększenia	0,00	7,01	0,00	3,37	0,00	10,38
A	nabycie aktywów wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	rozpoczęcie użytkowania/nabycie	0,00	7,01	0,00	3,37	10,38
C	Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	10,16	75,80	0,00	85,01	0,00	170,97

Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	1,02	21,43	0,00	5,86	0,00	28,31
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1,95	72,30	0,00	75,10	0,00	149,35
Bilans zamknięcia (wartość netto)	8,21	3,50	0,00	9,91	0,00	21,62

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

Spółka nie odnotowała utraty wartości aktywów.

8. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

Finansowe inwestycje długoterminowe

	tys.PLN	
	2006	2005
Finansowe inwestycje długoterminowe		
stan na 1 stycznia	1 150,00	0,00
zmiany w ciągu okresu:	37 173,04	1 150,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	20 145,38	0,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia	13 922,47	1 150,00
Zmniejszenia	-5 404,68	0,00
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	8 509,88	0,00
Stan na 31 grudnia	38 323,04	1 150,00
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie	17 351,81	0,00
eCard S.A.	17 351,81	0,00
Papiery nienotowane na giełdzie	20 971,23	1 150,00
CP Energia S.A.	6 200,00	500,00
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	650,00	650,00
Bipromet S.A.	6 129,19	0,00
Xtrade S.A.	442,04	0,00
Ventus S.A.	7 550,00	0,00

Finansowe inwestycje krótkoterminowe

	tys.PLN	
	2006	2005
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej		
przez wynik finansowy/przeznaczone do obrotu		
<i>stan na 1 stycznia</i>	8 510,92	201,06
zmiany w ciągu okresu:	-8 509,88	8 309,86
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	8 510,92
Zmniejszenia	0,00	-201,06
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	-8 509,88	-201,06
<i>Stan na 31 grudnia</i>	1,04	8 510,92
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	-2 611,12	2 611,12
<i>eCard S.A.</i>	-2 611,12	2 611,12
	-5 898,76	
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	1,04	5 899,80
<i>eCard S.A.</i>	0,00	0,00
<i>Bipromet S.A.</i>	-5 898,76	5 898,76
<i>certyfikat Skarbiec</i>	1,04	1,04

	tys.PLN	
	2006	2005
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
<i>stan na 1 stycznia</i>	0,00	0,00
zmiany w ciągu okresu:	15 810,21	0,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	1 111,23	0,00
Zwiększenia	14 698,98	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
<i>Stan na 31 grudnia</i>	15 810,21	0,00
W tym:		
<i>Papiery notowane na giełdzie</i>	1 794,60	0,00
<i>Suway S.A.</i>	1 794,60	
<i>Papiery nienotowane na giełdzie</i>	14 015,61	0,00
<i>Aero Sp. z o.o.</i>	5 320,80	
<i>e-Muzyka.pl Sp. z o.o.</i>	2 295,00	
<i>Livechat Sp. z o.o.</i>	449,80	
<i>PTV Production Sp.z o.o.</i>	1 500,00	
<i>WiedzaNet Sp. z o.o.</i>	4 450,01	

9. Informacje dotyczące innych finansowych inwestycji krótkoterminowych

	<i>tys.PLN</i>	
	2006	2005
Udzielone pożyczki krótkoterminowe:		
- podmiotom powiązanym - CP Energia S.A.	752,47	101,51
- podmiotom nie powiązanym - PTV Production	70,08	0,00
	822,54	101,51

10. Informacje dotyczące należności handlowych i innych

	<i>tys. PLN</i>	
	2006	2005
Należności z tytułu dostaw i usług:		
do 3 m-cy	223,76	34,90
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
	223,76	34,90

Pozostałe należności

	<i>tys.PLN</i>	
	2006	2005
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	333,53	155,92
Pozostałe należności, w tym	1 790,03	394,73
- PTV Production - kaucja w banku	285,03	0,00
- e-Muzyka.pl - wpłata na zakup udziałów	230,00	0,00
- Karen Notebook - wpłata na zakup akcji	1 275,00	0,00
- Inne	0,00	394,73
	2 123,56	550,65

11. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

	<i>tys.PLN</i>	
	2006	2005
Rozliczenia międzyokresowe	11,03	2,53
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11,03	2,53
ubezpieczenia	9,39	0,66
utrzymanie domen internetowych	0,00	0,67
dostęp do programu Vademecum GK	1,43	0,00
pozostałe	0,22	1,20
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
RAZEM	11,03	2,53

12. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	<i>tys. PLN</i>	
	2006	2005
Środki pieniężne w banku i w kasie	527,11	669,52
Lokaty krótkoterminowe	4 500,00	260,00
	5 027,11	929,52
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 dzień 31 grudnia:		
	5 027,11	
Środki pieniężne w banku i w kasie	527,11	669,52
Lokaty krótkoterminowe	4 500,00	260,00
Kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie	0,00	0,00
środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
	5 027,11	929,52

13. Informacje dotyczące elementów kapitału własnego**Informacja dotycząca kapitału podstawowego i kapitałów zapasowych**

	<i>tysiące sztuk</i>	
	2006	2005
Kapitał statutowy		
Akcje zwykłe o wartości 1,00 PLN za sztukę	24 040	2 300
	24 040	2 300

	<i>tysiące sztuk</i>
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na dzień 01 stycznia 2004r.	2 300
Na dzień 01 stycznia 2005r.	2 300
Na dzień 01 stycznia 2006r.	2 300
zarejestrowane w dniu 24.04.2006r.	9 200
zarejestrowane w dniu 30.06.2006r.	520
zarejestrowane w dniu 20.12.2006r.	12 020
Na dzień 31 grudnia 2006r.	24 040

Spółka nie posiada akcji zwykłych wyemitowanych i nie w pełni opłaconych.

Spółka nie posiada akcji własnych.

Kapitał zapasowy	tys. PLN	
	2006	2005
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 020,00	0,00
Koszty związane z emisją akcji serii D	12,04	0,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) po potrąceniu kosztów dot. emisji	7 007,96	0,00
Kapitał zapasowy utworzony z zysku netto	0,00	0,00

22 czerwca 2006 r. przeprowadzona została w drodze subskrypcji prywatnej emisja 520.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie 14,50 zł. Wartość powyżej wartości nominalnej została ujęta na kapitale zapasowym (agio).

Informacja dotycząca kapitałów rezerwowych	tys. PLN	
	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Inne
Na dzień 1 stycznia 2005	0,00	0,00
zysk / strata z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na kapitał w 2005 r.	0,00	0,00
zysk / strata z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeniesione na wynik finansowy w 2005 r.	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2005	0,00	0,00
zysk / strata z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na kapitał w 2006 r.	0,00	0,00
zysk / strata z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeniesione na wynik finansowy w 2006 r.	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2006	0,00	0,00

14. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

	2006 rok		
	tys. PLN		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	0,00	x	x
Dłużne papiery wartościowe	6 939,80	x	x
- Bipromet S.A.	6 490,00	brak możliwości oszacowania	31.12.2007
- Livechat Sp. z o.o.	449,80	brak możliwości oszacowania	30.08.2008
Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych	0,00	x	x
Odsetki naliczone na 31.12.2006 r.	0,00	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	6 939,80	x	x
Długoterminowe:			
Długoterminowa część kredytów i zaciągniętych pożyczek	0,00	x	x
Dłużne papiery wartościowe	0,00	x	x
Obligacje	0,00	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	0,00	x	x

	2005 rok		
	tys. PLN		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki		x	x
Dłużne papiery wartościowe (eCard S.A.)	3 000,00	brak możliwości oszacowania	31.08.2006
Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych	0,00	x	x
Odsetki naliczone na 31.12.2005 r.	0,00	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3 000,00	x	x
Długoterminowe:			
Długoterminowa część kredytów i zaciągniętych pożyczek	0,00	x	x
Dłużne papiery wartościowe (Bipromet S.A.)	6 490,00	brak możliwości oszacowania	31.12.2007
Obligacje	0,00	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	6 490,00	x	x

	2006	2005
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
<i>stan na 1 stycznia</i>	9 490,00	0,00
zmiany w ciągu okresu:	-2 550,20	9 490,00
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	3 880,68	0,00
Zwiększenia:	449,80	9 490,00
-emisja obligacji Bipromet S.A.	0,00	6 490,00
-emisja obligacji eCard S.A.	0,00	3 000,00
- emisja obligacji Livechat Sp. z o.o.	449,80	0,00
Zmniejszenia:	-6 880,68	0,00
-wykup obligacji eCard S.A.	-6 880,68	0,00
Różnice kursowe	0,00	0,00
<i>Stan na 31 grudnia</i>	6 939,80	9 490,00
<u>Krótkoterminowe</u>	6 939,80	3 000,00
<u>Długoterminowe</u>	0,00	6 490,00

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWY						
Dłużne instrumenty	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Podstawowy termin	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań
obligacje na okaziciela serii B	6 490 tys zł (tj. 590 zł x 11.000 szt)	1 - wykup w podstawowym terminie wykupu - świadczenie niepieniężne polegające na wydaniu 1 akcji BIPROMET S.A. za 1 obligację 2 - wykup we wcześniejszym terminie wykupu - zapłata za każdą obligację kwoty równej średniej cenie sprzedaży 1 akcji BIPROMET S.A. w ramach danego Wcześniejszego Wykupu, pomniejszona o koszty transakcji	31.12.2007	zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji - niezabezpieczone, bezpośrednie i bezwarunkowe	obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń	obligacje nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym
obligacje imienne serii A	449,80 tys zł (tj. 2600 zł x 173 szt)	1 - wykup w podstawowym terminie wykupu - świadczenie niepieniężne polegające na wydaniu 1 akcji Livechat za 1 obligację 2 - wykup we wcześniejszym terminie wykupu - zapłata za każdą obligację kwoty równej średniej cenie sprzedaży 1 akcji lub udziału Livechat w ramach danego Wcześniejszego Wykupu, pomniejszona o koszty transakcji	30.08.2008	zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji - niezabezpieczone, bezpośrednie i bezwarunkowe	obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń	obligacje nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym

15. Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	tys. PLN	
	2006	2005
zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 3 m-cy	345,25	12,15
powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
	345,25	12,15

16. Informacja dotycząca pozostałych zobowiązań i rezerw krótkoterminowych

Pozostałe zobowiązania	tys. PLN	
	2006	2005
Zobowiązania pracownicze	0,00	2,36
Zobowiązania z tytułu VAT	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6,49	1,82
Zobowiązania z tytułu innych podatków	48,55	0,44
ZFŚS	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	6 257,61	0,82
-nieprzydzielone obligacje	800,00	0,00
-zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	5 457,61	0,00
-inne	0,00	0,82
Razem pozostałe zobowiązania	6 312,64	5,44

Rezerwy krótkoterminowe	tys. PLN			
	Koszty poprzedniego okresu	Ekwiwalent za urlop	Inne	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006	13,59	3,57	0,00	17,16
Utworzone w ciągu roku	25,07	0,00	0,00	25,07
wykorzystane (poniesione i rozliczone) w ciągu roku	-13,59	-3,57	0,00	-17,16
niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w ciągu roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Korekty stopy dyskontowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2006	25,07	0,00	0,00	25,07
Krótkoterminowe 2006	25,07	0,00	0,00	25,07
Długoterminowe 2006	0,00	0,00	0,00	0,00
	25,07	0,00	0,00	25,07
Krótkoterminowe 2005	13,59	3,57	0,00	17,16
Długoterminowe 2005	0,00	0,00	0,00	0,00
	13,59	3,57	0,00	17,16

DANE UZUPEŁNIAJĄCE**1. Informacje o zatrudnieniu**

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka zatrudniała jedną osobę (pracownik umysłowy) na podstawie umowy o pracę. Ponadto Spółka na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę i na dzień 31 grudnia 2006 r. współpracowała z sześcioma podmiotami.

2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej

Członkowie Zarządu Spółki sprawują swoje funkcje nieodpłatnie. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003 r. 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.

W roku obrotowym Spółka wypłaciła wynagrodzenia Członkom Zarządu z tytułu osiągniętych przez Spółkę przychodów netto z realizacji projektów doradczych w wysokości 72.030,64 zł w tym:

- Paweł Bala – 36.015,32 zł
- Konrad Korobowicz – 36.015,32 zł.

Spółka wypłaciła wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej w wysokości 14.201,55 zł netto, w tym:

- Jacek Jaszczołt – 2.515,50 zł
- Tomasz Kozieł – 2.915,75 zł
- Michał Suflida – 420,60 zł
- Zbigniew Hayder – 2.917,10 zł
- Zbigniew Kuliński – 2.917,10 zł
- Marek Leśniak – 2.515,50 zł.

3. Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub powiązanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki

W bieżącym okresie Prezes Zarządu – Pan Paweł Bala oraz Członek Rady Nadzorczej – Pan Michał Suflida (sprawujący swoją funkcję do dnia 06.01.2006 r.) będąc Obligatariuszami Spółki otrzymali odsetki z tytułu wykupu Obligacji zgodnie z poniższym zestawieniem:

Paweł Bala		Michał Suflida	
Obligacje	Kwota uzyskanych odsetek	Obligacje	Kwota uzyskanych odsetek
Seria C	2.885,00 zł	Seria C	444,00 zł
Seria A	57.109,00 zł + 194.034,00 zł*	Seria A	171.327,00 zł + 582.102,00 zł*
		Seria C	16.590,00 zł
Łącznie:	254.028,00 zł	Łącznie:	770.463,00

*wycena przekazanych akcji w zamian za Obligacje (zgodnie z warunkami wykupu Obligacji serii A)

Ponadto Pan Paweł Bala oraz Pan Michał Suflida byli Obligatariuszami wyemitowanych przez Spółkę w 2005 r. Obligacji serii B, których podstawowy termin wykupu przypada na dzień 31.12.2007 r. Pan Paweł Bala zbył wszystkie obligacje.

4. Informacje o znaczących wydarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres

W jednostkowym sprawozdaniu za bieżący okres nie ujęto żadnych znaczących wydarzeń dotyczących lat ubiegłych.

5. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

- 4 stycznia 2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku równoległym 12.020.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E i wprowadził je do obrotu giełdowego w trybie zwykłym w dniu 8 stycznia 2007 r., w związku z dokonaniem ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- 19 stycznia 2007 r. zmienił się skład Rady Nadzorczej. W związku z rezygnacją Pana Tomasza Kozieła do Rady Nadzorczej został powołany nowy członek, Pan Jurij Sadowski.
- 15 stycznia 2007 r. podmiot powiązany Emitenta, spółka BIPROMET S.A. zawarła dwie istotne umowy z Silesia Residencial Projekt Sp. z o.o. w przedmiocie budowy Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach. Wartość pierwszej umowy określono na kwotę 47 mln zł, a jej termin realizacji do dnia 31.01.2008 r. Natomiast zakres prac ustalony drugą umową został określony na kwotę 48 mln zł, a termin realizacji do 01.05.2008 r.
- 22 stycznia 2007 r. podmiot powiązany Emitenta, spółka CP Energia S.A. nabyła 50.000 akcji ZAO Kriogaz z siedzibą w Sankt Petersburgu, stanowiących 100% w kapitale zakładowym ZAO KRIOGAZ.
- 23 stycznia 2007 r. Aero Sp. z o.o. powiadomiła o dokonaniu przez właściwy Sąd rejestracji kapitału zakładowego, podwyższonego o obejmowane przez Capital Partners S.A. udziały Aero Sp. z o.o. Capital Partners S.A. objęła łącznie w podwyższonym kapitale 4.194 udziały o łącznej wysokości 2.097.000,00 zł spółki Aero Sp. z o.o. za łączną cenę 5.032.800,00,00 zł. Dodatkowo Capital Partners S.A. nabyła 300 udziałów Aero Sp. z o.o. od dotychczasowego Wspólnika za łączną kwotę 288.000,00 zł, i na dzień dzisiejszy posiadane aktywa stanowią 34,83% w kapitale zakładowym Aero Sp. z o.o.
- 1 lutego 2007 r. „e-Muzyka.pl” Sp. z o.o. powiadomiła o dokonaniu przez właściwy Sąd rejestracji kapitału zakładowego, podwyższonego łącznie o 900 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział. Capital Partners S.A. objęła w podwyższonym kapitale 460 udziałów „e-Muzyka.pl” Sp. z o.o. o łącznej wysokości 230.000,00 zł za łączną cenę 230.000,00 zł. Po dokonaniu rejestracji kapitału zakładowego „e-Muzyka.pl” Sp. z o.o. wynosi 500.000,00zł i składa się z 1.000 udziałów, gdzie Capital Partners S.A. posiada 55% w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na zgromadzeniu wspólników.
- 9 lutego 2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 24.040.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E. Wszystkie akcje Emitenta od dnia 15 lutego 2007 r. są notowane w systemie ciągłym na rynku podstawowym.
- 19 lutego 2007 r. dokonana została rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Hawe S.A. (d. Ventus S.A.) z kwoty 500.000,00 zł do kwoty 4.539.156,00 zł., w wyniku czego udział Capital Partners S.A. spadł ze 100% na 11%.
- 22 marca 2007 r. Livechat Sp. z o.o. powiadomiła o dokonaniu przez właściwy Sąd rejestracji kapitału zakładowego, podwyższonego o obejmowane przez Capital Partners S.A.

udziały tj. 327 udziałów o łącznej wysokości 163.500,00 zł za łączną cenę 850.200,00 zł. Po dokonaniu rejestracji kapitału, Capital Partners S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym Spółki Livechat Sp. z o.o.

- 26 marca 2007 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną ze spółką ICS Management Sp. z o.o. Sp. komandytową na mocy której dokonała inwestycji w łącznej kwocie 600.000,00 zł, obejmując łącznie udział uprawniający do 60% udziału w zyskach ICS oraz do 60% głosów.

6. Połączenia jednostek gospodarczych i inwestycje w jednostkach podporządkowanych

- W dniu 28.12.2005 r. Capital Partners S.A. nabyła udziały w Deutsche Asset Management S.A./Dom Maklerski Capital Partners S.A.

• Wartość aktywów netto na dzień nabycia	712,22 tys. zł
• Zakupiony udział w kapitale własnym	100%
(wraz z akcjami nabytymi celem umorzenia)	
• Cena zakupu	650,00 tys. zł
W tym:	
Zapłacono gotówką	650,00 tys. zł
Koszty związane bezpośrednio z nabyciem	0,00 tys. zł.
- W dniu 06.07.2006 r. Capital Partners S.A. nabyła udziały w Ventus S.A.

• Wartość aktywów netto na dzień nabycia	7.332,00 tys. zł
• Zakupiony udział w kapitale własnym	100%
• Cena zakupu	7.550,00 tys. zł
• W tym:	
Zapłacono gotówką	7.550,00 tys. zł
• Koszty związane bezpośrednio z nabyciem	0,00 tys. zł.
- W dniu 21.12.2005 r. Capital Partners S.A. nabyła 3.321 sztuk akcji w Bipromet S.A. za kwotę 5.898,76 tys. zł. W dniu 12.01.2006 r. Spółka nabyła kolejne 7.681 sztuk akcji za kwotę 230,43 tys. zł. Na dzień 31.12.2006 r. posiadane przez Capital Partners S.A. akcje w Bipromet S.A. stanowiły 61% w kapitale akcyjnego spółki oraz 63% głosów na WZ.

Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej

Połączenia jednostek gospodarczych po dniu bilansowym nie nastąpiły.

Połączenia jednostek gospodarczych – korekty

Korekty nie wystąpiły.

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

Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według cen nabycia.

Spółka posiada inwestycje w następujących podmiotach, które są uznane za jednostki stowarzyszone:

- CP Energia S.A. (50% akcji i głosów na WZ),
- eCARD S.A. (24% akcji i głosów na WZ),
- Xtrade S.A. (25% akcji i głosów na WZ).

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

- Dom Maklerski Capital Partners S.A. – metoda pełna
- Ventus S.A. – metoda pełna
- CP Energia S.A.– metoda praw własności
- eCard S.A. – metoda praw własności
- Xtrade S.A. – metoda praw własności.

Nie objęto konsolidacją Bipromet S.A. z uwagi na specyficzną działalność podmiotu, co mogłoby zniekształcić obraz Spółki dominującej, oraz fakt sfinansowania zakupu spółki Bipromet z emisji Obligacji serii B, które to Obligacje Spółka zobligowana jest wykupić w podstawowym terminie przypadającym na 31 grudnia 2007 r., poprzez spełnienie świadczenia niepieniężnego, polegającego na wydaniu za każdą Obligację jednej akcji spółki Bipromet. Ponadto Capital Partner S.A. nie wywiera znaczącego wpływu na spółkę Bipromet S.A., ponieważ zgodnie z zawartymi umowami inwestycyjnymi zarządzanie jednostką, zarówno na szczeblu zarządu jak i rady nadzorczej, zostało przekazane partnerom z którymi realizowana była transakcja wykupu menadżerskiego. Nabycie akcji Bipromet S.A. stanowiło element realizacji strategii polegającej na nabywaniu akcji lub udziałów innych podmiotów w celu ich dalszej odsprzedaży.

Ujawnianie informacji dotyczących inwestycji w jednostkach podporządkowanych

Nie wystąpiły inwestycje w jednostkach podporządkowanych poza opisanymi powyżej.

7. Informacje dotyczące inwestycji zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, stanowiących inwestycje krótkoterminowe Spółki

- PTV Production Sp. z o.o.– 1.000 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego, za łączną kwotę 1.500.000,00 zł
- Livechat Sp. z o.o.– 173 udziały, stanowiących 25,7% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 449.800,00 zł
- AERO Sp. z o.o. - 4.494 udziały, stanowiących 34,83% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 5.320.800,00 zł
- „e-Muzyka.pl” Sp. z o.o.– 90 udziałów, stanowiących 90% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 2.295.000,00 zł
- WiedzaNet Sp. z o.o.– 2.362 udziały, stanowiących 67,87% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 4.450.008,00 zł.

8. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

	tys.PLN	
	2006	2005
Przychody ze sprzedaży towarów i usług:		
- Jednostki zależne i inne zależne tej samej jednostki dominującej DM Capital Partners S.A. (refaktury-podnajem lokalu, telefony)	18,79	0,00
- Jednostki stowarzyszone CP Energia S.A. (refaktury-podnajem lokalu, telefony)	19,14	15,10
- Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	0,00	0,00
- Członkowie bliskiej rodziny	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży usług:	37,93	15,10

Zakupy usług:		
- Jednostki zależne i inne zależne tej samej jednostki dominującej DM Capital Partners S.A. (doradztwo)	158,20	0,00
- Jednostki stowarzyszone eCard S.A. (podnajem powierzchni)	28,82	0,00
- Kluczowi członkowie kadry kierowniczej - zarząd (usł. doradcze)	72,03	0,00
- Członkowie bliskiej rodziny	0,00	0,00
- Strony posiadające udział w jednostce	0,00	0,00
Zakupy usług:	259,05	0,00

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej:		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0,00	0,00
świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
pozostałe świadczenia długoterminowe	0,00	0,00
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
wynagrodzenia płatne akcjami	0,00	0,00
	0,00	0,00

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
Należności		
- Jednostki zależne i inne zależne tej samej jednostki dominującej DM Capital Partners S.A.	12,85	0,00
- Jednostki stowarzyszone - CP Energia S.A.	1,41	9,28
	14,26	9,28
Zobowiązania		
- Jednostki zależne i inne zależne tej samej jednostki dominującej	0,00	0,00
- Strony posiadające udział w jednostce	0,00	0,00
- Jednostki stowarzyszone - eCard S.A.	7,41	0,00
	7,41	0,00

Zobowiązania inwestycyjne pozabilansowe i inne pozycje warunkowe		
Udzielone gwarancje	3 500,00	3 500,00
Poręczenia weksli	0,00	0,00
Nakłady inwestycyjne	0,00	0,00

Pożyczki udzielone:		
<i>Członkom Zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin</i>		
Saldo na 1 stycznia	0,00	0,00
Pożyczki udzielone w trakcie roku	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	0,00
Saldo na 31 grudnia	0,00	0,00
<i>Jednostkom zależnym</i>		
Saldo na 1 stycznia	0,00	0,00
Pożyczki udzielone w trakcie roku	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	0,00

Saldo na 31 grudnia	0,00	0,00
<i>Podmiotom powiązanym ogółem</i>		
Saldo na 1 stycznia 2006 r. - CP Energia S.A.	101,51	0,00
Pożyczki udzielone w trakcie roku - CP Energia S.A.	750,00	100,00
Spłata udzielonych pożyczek - CP Energia S.A.	100,00	0,00
Odsetki naliczone	3,53	1,51
Odsetki otrzymane	2,58	0,00
Saldo na 31 grudnia	752,47	101,51

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych:		
<i>Stron posiadających udział w jednostce</i>		
Saldo na 1 stycznia	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane w trakcie roku	0,00	0,00
Spłata otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	0,00	0,00
Saldo na 31 grudnia	0,00	0,00

Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
Należności		
- Jednostki zależne i inne zależne tej samej jednostki dominującej	0,00	0,00
- Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
	0,00	0,00
Zobowiązania		
- Jednostki zależne i inne zależne tej samej jednostki dominującej	0,00	0,00
- Strony posiadające udział w jednostce	0,00	0,00
- Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
	0,00	0,00

Warunki pożyczek udzielonych Członkom Zarządu:		
Warunki	Oprocentowanie	Kwota Pożyczki
Rok 2005	x	0,00
Rok 2006	x	0,00

Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin		
odsetki uzyskane z wykupu Obligacji:	248,36	0,00
Prezes Zarządu - Pan Paweł Bala	60,00	0,00
Członek Rady Nadzorczej - Pan Michał Suflida	188,36	0,00
wycena przekazanych akcji w zamian za Obligacje	776,13	0,00
Prezes Zarządu - Pan Paweł Bala	194,03	0,00
Członek Rady Nadzorczej - Pan Michał Suflida	582,10	0,00
Łącznie:	1 024,49	0,00

9. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

W dodatkowych informacjach do sprawozdania finansowego za 2005 r. nie została ujawniona informacja o zawarciu przez Spółkę w dniu 9 listopada 2005 r. umowy gwarancyjnej ze spółką CP Energia S.A. Informacja o jej zawarciu została szczegółowo opisana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2005 r.

Zawarcie powyższej umowy wynikało z postanowienia Urzędu Regulacji Energetyki otrzymanego w trakcie procesu koncesyjnego CP Energii S.A., w którym Urząd uzależnił udzielenie koncesji na obrót paliwami gazowymi na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej od złożenia zabezpieczenia majątkowego w wysokości 7.000.000,00 zł. Kwota gwarancji udzielona przez Capital Partners S.A. wynosi 3.500.000,00 zł i dotyczy potencjalnych zobowiązań CP Energia S.A. w stosunku do jej partnerów handlowych w zakresie transakcji objętych koncesją Urzędu Regulacji Energetyki, których CP Energia S.A. nie byłaby w stanie sama uregulować. Gwarancja obejmuje okres, na jaki została udzielona gwarancja, tj. od dnia 25 listopada 2005r. do 25 listopada 2025r. Zawarta Umowa nie przewiduje wynagrodzenia dla Capital Partners S.A. za udzieloną gwarancję. Capital Partners S.A. posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym CP Energia S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. CP Energia S.A. zawarła również Umowę gwarancyjną z drugim akcjonariuszem, spółką P.L. Energia S.A. na tych samych warunkach i na taką samą kwotę gwarancji jak Capital Partners S.A.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden podmiot będący stroną umowy z CP Energia S.A. nie jest beneficjentem umowy gwarancji.

10. Informacje pozostałe:

- Spółka nie zmieniła formy prawnej własności.
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało skorygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu trzech lat nie osiągnęła 100%.
- W sprawozdaniach danych porównywalnych nie dokonano korekty błędów podstawowych wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.
- W spółce nie występuje zagrożenie, co do kontynuacji działalności.

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

18.05.2007	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

18.05.2007	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
18.05.2007	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis