

Capital Partners SA

***KWARTALNE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE***

na dzień 31.03.2006 r.

sporządzone według

***MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ***

Kwartalne śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z:

- a) rachunku zysków i strat,
- b) bilansu,
- c) rachunku przepływów pieniężnych,
- d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- e) informacji dodatkowych,
- f) pozostałych informacji,
- g) danych objaśniających.

Dodatkowo śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera uzgodnienia wynikające z par. 45 MSSF 1.

Nazwa jednostki:	Capital Partners S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.03.2006 r.	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ujawnianie informacji na temat zgodności z MSR 34

Niniejszy śródroczne sprawozdanie finansowe jest prezentowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” za część okresu objętego sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

A. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
	tys. PLN	
	za okres 01.01.2006 – 31.03.2006	za okres 01.01.2005 – 31.03.2005
Przychody ze sprzedaży	67,37	10,00
Przychody ze sprzedaży usług	67,37	10,00
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00
Zysk (strata) na sprzedaży	67,37	10,00
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	5,02	0,00
Przychody finansowe	70,31	73,09
Koszty ogólnego zarządu	149,16	106,49
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	4,64	0,00
Koszty finansowe	33,33	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(44,43)	(23,40)
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Zysk/Strata okresu	(44,43)	(23,40)
Zysk (strata) na jedną akcję:	(0,02)	(0,01)
Podstawowy za okres	(0,02)	(0,01)
Rozwodniony za okres	(0,02)	(0,01)

B. BILANS		
	tys. PLN	
	na dzień 31.03.2006	na dzień 31.12.2005
AKTYWA		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	2.026,19	1.328,62
Wartości niematerialne	3,33	3,83
Rzeczowe aktywa trwałe	19,70	21,63
Finansowe inwestycje długoterminowe	1.850,00	1.150,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	153,16	153,16
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	19.277,77	10.130,01
Należności handlowe i inne	599,10	585,54
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	8.741,35	8.612,43
Inne składniki aktywów obrotowych	77,76	2,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.859,56	929,52
SUMA AKTYWÓW	21.303,96	11.458,63
PASYWA		
Kapitał własny	1.889,44	1.933,87
Kapitał akcyjny	2.300,00	2.300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00	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	(44,43)	(29,89)
Zobowiązania długoterminowe	6.490,00	6.490,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6.490,00	6.490,00
Rezerwy na podatek odroczonego	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	12.924,52	3.034,76
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3.700,00	3.000,00
Zobowiązania handlowe	18,65	17,60
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	9.205,87	17,16
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	21.303,96	11.458,63

C. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
	tys. PLN	
	Za okres zakończony 31.03.2006	Za okres zakończony 31.03.2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk przed opodatkowaniem	(44,43)	(23,40)
II. Korekty o pozycje	9.802,32	386,08
Amortyzacja	2,01	10,78
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	(10,97)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	(62,12)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	(42,42)	(85,71)
Zmiana stanu należności netto	(13,56)	533,89
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	9.901,05	(49,12)
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	(86,53)	(32,92)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		0,00
Zapłacony podatek dochodowy		0,00
Inne korekty	(0,65)	(3,46)
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9.757,89	362,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	351,22
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	0,0	347,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	4,22
Otrzymane odsetki	0,00	0,00
II. Wydatki	930,43	525,69
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	7,56
Zakup aktywów finansowych	930,43	518,14
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(930,43)	(174,47)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	102,58	6,75
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Emisja długoterminowych papierów dłużnych	0,00	0,00
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	102,58	6,75
II. Wydatki	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Zapłacone odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	102,58	6,75
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	8.930,04	194,96
E. Środki pieniężne na początek okresu	929,52	956,56
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9.859,56	1.151,52

D. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITAŁE WŁASNYM

	w tys. PLN							
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał z tytułu opcji pracowniczych</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zysk/Strata z lat ubiegłych</i>	<i>Zysk/Strata okresu</i>	<i>Kapitały własne razem</i>
Na 1 stycznia 2005 wg PSR <i>Zmiany zasad rachunkowości</i>	2.300,00					(1.508,09)	1.171,85	1.963,76
Na 1 stycznia 2005 wg MSSF	2.300,00				31,54	(1.508,09)	1.171,85	1.995,30
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat Podatek odroczone dot. aktualizacji wyceny Zysk/Strata za okres Zysk netto ujęty w kapitałach Transakcje kapitałowe z właścicielami Transakcje/programy kapitałowe z pracownikami Zysk netto ujęty w kapitałach Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach) Dywidendy Emisja akcji					13,53	1.171,85	(23,40) (1.171,85)	
Na 31.03.2005	2.300,00				45,07	(336,24)	(23,40)	1.985,43
Na 01.01.2006 Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat Podatek odroczone dot. aktualizacji wyceny Zysk/Strata za okres Zysk netto ujęty w kapitałach Transakcje kapitałowe z właścicielami Transakcje/programy kapitałowe z pracownikami Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach) Dywidendy Emisja akcji	2.300,00				0,00	(336,24) (29,89)	(29,89) 29,89 (44,43)	1.933,87
Na 31.03.2006	2.300,00					(366,13)	(44,43)	1.889,44

E. INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

Zgodnie z art. 45 ust. 1 a Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) jednostka sporządziła niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

CZĘŚĆ I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

A. Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF

Capital Partners SA sporządził 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 ujmuje się zgodnie z § 29.

§ 6.

1. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub powstania składnika aktywów finansowych, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
2. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wyceniane jest w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zaciągnięcia lub emisji tego zobowiązania, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
3. W przypadku, gdy koszty transakcji, o których mowa w ust. 1, są niższe niż 0,5% wartości transakcji, dopuszcza się możliwość nie uwzględniania ich w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.
4. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o których mowa w § 7 ust. 1, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.
5. Do kosztów transakcji, o których mowa w ust. 1 i 2, zalicza się opłaty i prowizje wypłacane podmiotom zewnętrznym, w tym: agentom, agentom przedstawicielom,

pośrednikom, doradcom i maklerom, opłaty nakładane przez agencje regulacyjne i giełdy oraz podatki i cła od obrotu. Koszty transakcji nie obejmują premii lub dyskonta od instrumentów dłużnych, kosztów finansowania ani też narzutu wewnętrznych kosztów administracyjnych czy kosztów przechowania instrumentów.

§ 7.

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

§ 8.

1. Aktywem finansowym lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych 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 ujęciu związanych z nimi zysków lub strat, 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 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 i prawnych 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 i prawne 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 i prawnych 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 i prawnych, 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 i prawnych 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 i prawnych (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 i prawnych.

§ 31.

1. Wartość początkową środków trwałych, w tym istotnych części składowych budynków oraz wartości niematerialnych i prawnych, 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 i prawnych bez określonego okresu użytkowania,
 - 5) środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawnej 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 i prawnej okresu użytkowania, tj.:
 - 1) czasu, przez jaki, zgodnie z oczekiwaniem, 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 i prawnych 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 i prawnych 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 i prawnych 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 i prawnych 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 i prawnych 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 i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w §§ 30-36.

§ 36.

1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawnych nie podlegających amortyzacji, a także składników wartości niematerialnych i prawnych 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 ujmują 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 i prawnych 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 i prawnych z ksiąg rachunkowych ujmują się w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z ksiąg rachunkowych.
3. Zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych z bilansu są ustalane jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

§ 39.

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

§ 40.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

§ 41.

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

§ 42.

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

Ustalanie Wyniku Finansowego

§ 43.

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

§ 44.

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

§ 45.

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

§ 46.

1. Podatek dochodowy za dany okres, wpływający na wynik finansowy, obejmuje:
 - część bieżącą,
 - część odroczone.
2. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone 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.

1) ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W PIERWSZYM KWARTALE 2006R.

W okresie pierwszego kwartału 2006 roku Capital Partners S.A. konsekwentnie realizowała swoje plany w zakresie działalności inwestycyjnej w odniesieniu do spółek, w których posiada już akcje. Emitent uczestniczył w podwyższeniu kapitału spółki Bipromet S.A. oraz CP Energia S.A.

Na mocy podpisanej ze spółką Bipromet S.A. Umowy o objęcie akcji z dnia 12 stycznia 2006r. Capital Partners S.A. objęła 7.681 akcji zwykłych na okaziciela serii C w podwyższonym do kwoty 715.650 zł kapitale zakładowym spółki Bipromet S.A.

Źródłem finansowania nabywanych aktywów były środki pozyskane z emisji Obligacji serii B.

Capital Partners S.A. w wyniku dokonania transakcji posiada obecnie 11.002 akcji spółki Bipromet S.A., co stanowi 46,12% w kapitale akcyjnym oraz 63,30% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 31 stycznia 2006r. Emitent podpisał ze spółką CP Energia S.A. Umowę o objęcie akcji nowej emisji spółki CP Energia S.A. Przedmiotem zawartej umowy było objęcie przez Capital Partners S.A. 700.000 akcji zwykłych imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki CP Energia S.A., wyemitowanych na podstawie uchwały NWZA Spółki CP Energia S.A. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.400.000,00 zł poprzez emisję 1.400.000 nowych akcji imiennych serii B i zaoferowanie ich pro rata w subskrypcji zamkniętej dotychczasowym akcjonariuszom.

Źródłem finansowania nabywanych aktywów były środki pozyskane z emisji Obligacji serii C.

Capital Partners S.A. wyniku dokonania transakcji posiada 1.200.000 akcji spółki CP Energia S.A., co stanowi 50% wszystkich akcji oraz 50% głosów na walnym zgromadzeniu.

W ramach prowadzonej działalności w zakresie doradztwa finansowego, Capital Partners S.A. zawarła w pierwszym kwartale br. dwie umowy:

- Umowę doradztwa w zakresie przeprowadzenia publicznej oferty akcji serii E Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z dnia 31 stycznia 2006r.,
- Umowę z BNY National Trust Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 27 lutego 2006r., której przedmiotem jest doradztwo w zakresie przeprowadzenia publicznej oferty certyfikatów inwestycyjnych tworzonego funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz ich oferowania.

Capital Partners S.A. realizuje powyższe umowy doradztwa w konsorcjum z Domem Maklerskim Capital Partners S.A., w którym Capital Partners S.A. posiada 100% głosów na WZA.

W celu pozyskania środków na realizowanie i kontynuację inwestycji kapitałowych Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie w celu podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego

Spółki. W dniu 26 stycznia 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii C z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Otwarcie subskrypcji akcji nastąpiło w dniu 13 marca 2006 roku, a jej zamknięcie w dniu 17 marca 2006 roku. Akcje zostały przydzielone w dniu 29 marca 2006 roku. W ramach subskrypcji oferowanych było 9.200.000 akcji serii C z prawem poboru. Stopa redukcji dokonanej wśród zapisów dodatkowych wyniosła 99,93%. Dokonano przydziału 9.200.000 akcji serii C. Akcje były obejmowane po cenie 1,00 zł równej wartości nominalnej. Wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji wyniosła 9.200.000,00 zł. KDPW dokonał z dniem 31 marca 2006 rejestracji 9.200.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł.

2) OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Osiągnięte w pierwszym kwartale wyniki finansowe Spółki są głównie efektem konsekwentnie prowadzonej działalności inwestycyjnej w spółkę Bipromet S.A. i CP Energia S.A.

Poza działalnością inwestycyjną, nieznaczny wpływ miała realizacja pozyskanych wcześniej kontraktów w ramach działalności doradczej. Niskie przychody z tytułu prowadzenia działalności doradczej spowodowane są przede wszystkim skoncentrowaniem się na rozwijaniu spółek portfelowych oraz cyklem realizacji prowadzonych projektów.

W pierwszym kwartale br. Emitent poniósł również część kosztów związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji akcji serii C.

3) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI EMITENTA.

W pierwszym kwartale br. działalność emitenta nie była sezonowa ani cykliczna.

4) INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W pierwszym kwartale 2006r. w Spółce miały miejsce następujące emisje papierów wartościowych:

- Emisja Obligacji serii C w ilości 7 sztuk o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 100.000,00 zł za jedną obligację, z podstawowym terminem wykupu przypadającym na dzień 5 maja 2006r. Obligacje oprocentowane w wysokości 12% p.a.
- Na podstawie Prospektu Emisyjnego z dnia 2 marca 2006r. przeprowadzona została oferta publiczna 9.200.000 Akcji Serii C w ramach realizacji przysługującego Akcjonariuszom prawa poboru.

5) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY.

W pierwszym kwartale 2006r. nie wypłacono ani nie zadeklarowano dywidendy.

6) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

- W dniu 4 kwietnia 2006r. Zarząd Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 5 kwietnia 2006r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym 9.200.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C Capital Partners S.A. Pierwsze notowanie powyższych praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 5 kwietnia 2006r. w systemie notowań ciągłych.
- W dniu 24 kwietnia br. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Kapitał zakładowy wynosi 11.500.000,00 zł i składa się z 11.500.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.500.000 głosów.
- W dniu 5 maja br. wykupione zostały Obligacje serii C w ilości 7 sztuk o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 100.000,00 zł za jedną obligację z oprocentowaniem w wysokości 12% p.a.

7) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

W spółce nie istnieją zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

F. POZOSTAŁE INFORMACJE

(zgodnie z § 91 ust. 6 i 8 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r.
- Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1) WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro wg tabeli NBP kursów średnich nr 65/A/NBP/2006 z dnia 2006-03-31. Kurs euro 1 EUR=3,9357 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31-03-2006 koniec I kwartału (rok bieżący)	stan na 31-03-2005 koniec I kwartału (rok poprzedni)	stan na 31-03-2006 koniec I kwartału (rok bieżący)	stan na 31-03-2005 koniec I kwartału (rok poprzedni)
I. Przychody ze sprzedaży	67,37	10,00	17,12	2,54
II. Zysk (strata) na sprzedaży	67,37	10,00	17,12	2,54
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-44,43	-23,40	-11,29	-5,95
IV. Zysk/Strata okresu	-44,43	-23,40	-11,29	-5,95
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 757,89	362,68	2 479,33	92,15
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-930,43	-174,47	-236,41	-44,33
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	102,58	6,75	26,06	1,72
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	8 930,04	194,96	2 268,98	49,54
IX. Aktywa razem	21 303,96	1 959,30	5 413,00	497,83
X. Zobowiązania długoterminowe	6 490,00	0,00	1 649,01	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	12 924,52	18,94	3 283,92	4,81
XII. Kapitał własny	1 889,44	1 940,36	480,08	493,02
XIII. Kapitał zakładowy	2 300,00	2 300,00	584,39	584,39
XIV. Liczba akcji (w szt.)	2 300 000	2 300 000	584 394,14	584 394,14
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	-0,01	-0,01	0,00
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,02	-0,01	-0,01	0,00
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,82	0,84	0,21	0,21

2) OPIS ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

W grupie kapitałowej Capital Partners S.A. znajduje się Dom Maklerski Capital Partners S.A. Capital Partners S.A. posiada 700.000 akcji DM Capital Partners S.A. stanowiących 28% wszystkich akcji oraz 100% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu DM Capital Partners S.A. Inwestycja w akcje DM Capital Partners S.A. jest długoterminową lokatą kapitałową. DM Capital Partners S.A. podlega konsolidacji.

3) WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.

W pierwszym kwartale 2005r. nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

4) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2006r.

5) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Paweł Bala	825.229	825.229,00	35,88%	35,88%
Anna Bala	391.428	391.428,00	17,02%	17,02%

6) ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Akcjonariusz	liczba akcji na dzień 31 marca 2006r.	liczba akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2005r.	zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala	825.229	925.229	- 100.000
Tomasz Kozieł	15.207	15.207	+ /- 0

7) WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Aktualnie nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8) INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO – JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI.

W czwartym kwartale br. Spółka nie zawarła transakcji z podmiotem powiązanym.

9) INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

Capital Partners S.A. zawarła w dniu 9 listopada 2005r. umowę gwarancyjną ze spółką CP Energia S.A. Zawarcie takiej 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.

W dniu 4 stycznia 2006r. jednostka zależna, DM Capital Partners S.A., udzieliła spółce CP Energia S.A. pożyczki w wysokości 175.000,00 zł. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 11% w skali roku. Pożyczka udzielona została na czas określony do dnia 7 stycznia 2007r.

10) INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIANIE, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA.

W opinii Zarządu, zostały przekazane wszystkie informacje, które jego zdaniem są istotne dla oceny sytuacji emitenta.

11) WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W opinii Zarządu Spółki na osiągnięte w perspektywie kolejnego kwartału wyniki, główny wpływ będą miały następujące czynniki:

- Wprowadzenie akcji eCard S.A. do obrotu na rynku regulowanym i osiągnięta wycena
- Pozyskanie przez Capital Partners S.A. środków z nowej emisji akcji, które pozwolą przede wszystkim na realizację strategii odnośnie rozwoju CP Energia S.A.
- Zakończenie realizowanych obecnie projektów w ramach usług doradczych.
- Koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, wpływająca na zamierzenia potencjalnych emitentów papierów wartościowych

G. DANE OBJAŚNIAJĄCE

Zgodnie z par. 16 MSR 34 jednostka dodatkowo ujawnia następujące dane objaśniające:

1. Stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo - jeśli zasady te lub metody zostały zmienione - opis charakteru i skutków tej zmiany.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

W pierwszym kwartale 2006 roku Spółka dokonała emisji akcji serii C za kwotę 9.200.000,00 zł, co w sposób istotny wpłynęło na wzrost sumy bilansowej, środków pieniężnych, pozostałych zobowiązań oraz przepływy środków pieniężnych. Do dnia zarejestrowania zmiany w kapitale własnym przez Krajowy Rejestr Sądowy środki z emisji zostały zakwalifikowane jako inne zobowiązania wobec subskrybentów z tytułu złożonych zapisów na akcje.

3. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

Nie dotyczy.

NOTY UZGODNIENIOWE WYNIKAJĄCE Z MSSF 1

Zgodnie z par. 45 MSSF 1 jednostka ujawnia następujące uzgodnienia

Uzgodnienie kapitału własnego

	Na dzień 1.01.2005		
	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	198,07	0,00	198,07
Wartości niematerialne	4,18	0,00	4,18
Rzeczowe aktywa trwałe	39,56	0,00	39,56
Finansowe inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	154,33	0,00	154,33
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1.833,76	+ 38,94	1.872,70
Należności handlowe i inne	664,59	0,00	664,59
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	201,06	+ 38,94 ¹	240,00
Inne składniki aktywów obrotowych	11,55	0,00	11,55
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	956,56	0,00	956,56
SUMA AKTYWÓW	2.031,83	+ 38,94	2.070,77
PASYWA			
Kapitał własny	1.963,76	+ 31,54	1.995,30
Kapitał akcyjny	2.300,00	0,00	2.300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0,00	+ 31,54 ¹	31,54
Zyski / Straty z lat ubiegłych	(1.508,09)	0,00	(1.508,09)
Zysk / Strata okresu	1.171,85	0,00	1.171,85
Zobowiązania długoterminowe	0,00	+ 7,40	7,40
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	0,00	+ 7,40 ²	7,40
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	68,07	0,00	68,07
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	65,54	0,00	65,54
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	2,53	0,00	2,53
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	2.031,83	+38,94	2.070,77

¹ Przeszacowanie inwestycji do wartości godziwej z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczonego

² Podatek odroczonego w związku z przeszacowaniem inwestycji do wartości godziwej

Uzgodnienie kapitału własnego

	Na dzień 31.03.2005		
	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	198,31	0,00	198,31
Wartości niematerialne	3,66	0,00	3,66
Rzeczowe aktywa trwałe	40,32	0,00	40,32
Finansowe inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	154,33	0,00	154,33
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1.760,99	+ 55,64	1.816,63
Należności handlowe i inne	130,68	0,00	130,68
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	434,31	+ 55,64 ³	489,95
Inne składniki aktywów obrotowych	44,48	0,00	44,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.151,52	0,00	1.151,52
SUMA AKTYWÓW	1.959,30	+ 55,64	2.014,94
PASYWA			
Kapitał własny	1.940,36	+ 45,07	1.985,43
Kapitał akcyjny	2.300,00	0,00	2.300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0,00	+ 45,07 ³	45,07
Zyski / Straty z lat ubiegłych	(336,24)	0,00	(336,24)
Zysk / Strata okresu	(23,40)	0,00	(23,40)
Zobowiązania długoterminowe	0,00	+ 10,57	10,57
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	0,00	+10,57 ⁴	10,57
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	18,94	0,00	18,94
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania handlowe	18,94	0,00	18,94
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	1.959,30	+ 55,64	2.014,94

³ Przeszacowanie inwestycji do wartości godziwej z uwzględnieniem rezerwy na podatek odroczonego

⁴ Podatek odroczonego w związku z przeszacowaniem inwestycji do wartości godziwej

Uzgodnienie kapitału własnego

	Na dzień 31.12.2005		
	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1.328,62	0,00	1.328,62
Wartości niematerialne	3,83	0,00	3,83
Rzeczowe aktywa trwałe	21,63	0,00	21,63
Finansowe inwestycje długoterminowe	1.150,00	0,00	1.150,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	153,16	0,0	153,16
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10.130,01	0,00	10.130,01
Należności handlowe i inne	585,54	0,00	585,54
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	8.612,43	0,00	8.612,43
Inne składniki aktywów obrotowych	2,52	0,00	2,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	929,52	0,00	929,52
SUMA AKTYWÓW	11.458,63	0,00	11.458,63
PASYWA			
Kapitał własny	1.933,87	0,00	1.933,87
Kapitał akcyjny	2.300,00	0,00	2.300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	0,00	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0,00	0,00	0,00
Zyski / Straty z lat ubiegłych	(336,24)	0,00	(336,24)
Zysk / Strata okresu	(29,89)	0,00	(29,89)
Zobowiązania długoterminowe	6.490,00	0,00	6.490,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6.490,00	0,00	6.490,00
Rezerwy na podatek odroczonego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3.034,76	0,00	3.034,76
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3.000,00	0,00	3.000,00
Zobowiązania handlowe	17,60	0,00	17,60
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	17,16	0,00	17,16
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	11.458,63	0,00	11.458,63

Uzgodnienie rachunku zysków i strat za okres 01.01.05 -31.03.05

	tys. PLN		
	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	10,00	0,00	10,00
Przychody ze sprzedaży usług	10,00	0,00	10,00
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na sprzedaży	10,00	0,00	10,00
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	0,00	0,00	0,00
Przychody finansowe	73,09	0,00	73,09
Koszty ogólnego zarządu	106,49	0,00	106,49
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(23,40)	0,00	(23,40)
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata okresu	(23,40)	0,00	(23,40)
Zysk (strata) na jedną akcję:	(0,01)	0,00	(0,01)
Podstawowy za okres	(0,01)	0,00	(0,01)
Rozwodniony za okres	(0,01)	0,00	(0,01)

Uzgodnienie rachunku zysków i strat za okres 01.01.05 – 31.12.05

	tys. PLN		
	PSR	Korekty przejścia na MSSF	MSSF
Przychody ze sprzedaży	227,10	0,00	227,10
Przychody ze sprzedaży usług	227,10	0,00	227,10
Koszt własny sprzedaży	60,71	0,00	60,71
Zysk (strata) na sprzedaży	166,39	0,00	166,39
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	14,59	0,00	14,59
Przychody finansowe	1.676,09	0,00	1.676,09
Koszty ogólnego zarządu	558,97	0,00	558,97
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	14,59	0,00	14,59
Koszty finansowe	1.312,23	0,00	1.312,23
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	(28,72)	0,00	(28,72)
Podatek dochodowy	1,17	0,00	1,17
Zysk/Strata okresu	(29,89)	0,00	(29,89)
Zysk (strata) na jedną akcję:	(0,01)	0,00	(0,01)
Podstawowy za okres	(0,01)	0,00	(0,01)
Rozwodniony za okres	(0,01)	0,00	(0,01)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

2006-05-05 Paweł Bala Prezes Zarządu