

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ

CAPITAL PARTNERS S.A.

ZA III KWARTAŁ 2006 R.

Zawierający:

<i>I.</i>	<i>Skonsolidowany bilans</i>	<i>str.2</i>
<i>II.</i>	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	<i>str.3</i>
<i>III.</i>	<i>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	<i>str.4</i>
<i>IV.</i>	<i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</i>	<i>str.5</i>
<i>V.</i>	<i>Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	<i>str.6</i>
<i>VI.</i>	<i>Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Capital Partners S.A. za III kwartał 2006r.</i>	<i>str.34</i>

I. SKONSOLIDOWANY BILANS

	tys. PLN			
	stan na 30-09-2006 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30-06-2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący.)	stan na 30-09-2005 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30-06-2005 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	7249,15	2834,63	675,34	685,36
Wartość firmy	999,92	949,65	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne	8,13	2,84	2,61	3,14
Rzeczowe aktywa trwałe	73,05	86,32	26,15	33,19
Finansowe inwestycje długoterminowe	5958,64	958,64	500,00	500,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	209,41	837,18	146,58	149,03
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	32506,67	43895,35	5595,82	1310,90
Należności handlowe i inne	1300,53	5667,03	213,39	227,96
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	21610,71	22428,25	3586,93	570,49
Inne składniki aktywów obrotowych	24,95	13,56	42,25	41,88
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	9570,48	15786,51	1753,25	470,57
SUMA AKTYWOW	39755,82	46729,98	6271,16	1996,26
PASYWA				
Kapitał własny	32327,08	27252,19	1977,40	1987,71
Kapitał akcyjny	12020,00	12020,00	2300,00	2300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7020,00	7020,00	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski / Straty z lat ubiegłych	-365,87	-365,87	-336,24	-336,24
Zysk / Strata okresu	13652,95	8578,06	13,64	23,95
Zobowiązania długoterminowe	7378,39	9425,95	0,00	0,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6490,00	6490,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczonego	888,39	2935,95	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	50,35	10051,84	4293,76	8,55
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	6625,10	4135,52	0,00
Zobowiązania handlowe	29,58	3404,47	158,24	8,55
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	20,77	22,27	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWOW	39755,82	46729,98	6271,16	1996,26

II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	tys. PLN			
	III kwartał (rok bieżący) okres od 01-07-2006 do 30-09-2006	III kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	III kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
Przychody ze sprzedaży	123,26	617,07	57,72	177,22
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00	28,71	32,58
Zysk /Strata na sprzedaży	123,26	617,07	29,01	144,64
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	0	16,91	6,42	6,42
Przychody finansowe	6433,12	22035,81	1000,80	1146,64
Koszty ogólnego zarządu	890,44	1371,97	166,36	392,58
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	0,00	4,64	0,60	6,60
Koszty finansowe	1759,35	5571,67	877,13	877,13
Udział w zyskach (stratach) sp. stowarzyszonych rozliczanych MPW	-337,92	-1018,01	0,00	0,00
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3568,67	14703,50	-7,86	21,39
Podatek dochodowy	1048,79	1050,55	2,45	7,75
Zysk/Strata netto okresu	2519,88	13652,95	-10,31	13,64
Zysk/Strata na jedną akcję:	0,21	1,14	0,00	0,01
Podstawowy za okres	0,21	1,14	0,00	0,01
Rozwodniony za okres	0,21	1,14	0,00	0,01

III. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN							
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 30.09.2005-30.09.2006 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 30 września 2005 r.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	13,64	1977,40
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	0,00	0,00	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 odroczone 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	-43,27	-43,27
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.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	-29,63	1934,13
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	-29,63	29,63	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 odroczone 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	13652,95	13652,95
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	9720,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na 30 września 2006 r.	12020,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	-365,87	13652,95	32327,08

	w tys. PLN							
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY OD 30.06.2005-30.06.2006 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 30 czerwca 2005 r.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	23,95	1987,71
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	0,00	0,00	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 odroczone 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	-53,58	-53,58
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.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	-29,63	1934,13
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	-29,63	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 odroczone 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	8578,06	8578,06
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	9720,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16740,00
Na 30 czerwca 2006 r.	12020,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	-365,87	8578,32	27252,19

IV. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	tys. PLN			
	III kwartał (rok bieżący) okres od 01-07-2006 do 30-09-2006	III kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	III kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk przed opodatkowaniem	3568,67	14703,50	-10,32	13,64
II. Korekty o pozycje	-2691,56	-15536,13	67,10	291,69
Amortyzacja	13,55	21,44	7,56	25,90
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5229,78	5247,68	-21,18	-42,13
Zysk(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-7784,32	-7784,32	-962,16	-1081,05
Zmiana stanu należności netto	4176,86	-889,82	14,57	451,19
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-9999,48	-2988,31	149,69	90,19
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-12,33	-35,03	-0,36	-30,69
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań.	-2053,07	839,78	0,00	0,00
Podatek dochodowy	-1048,79	-1050,55	0,00	0,00
Inne korekty	8786,24	-8897,00	878,98	878,28
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	877,11	-832,63	56,78	305,33
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	8270,68	8373,26	14290,05	14872,13
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	8209,68	8209,68	14277,62	14851,22
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	100,00	12,43	20,91
Otrzymane odsetki	61,00	63,58	0,00	0,00
II. Wydatki	13998,04	14999,84	16369,01	17698,08
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	6,00	77,37	0,00	10,93
Zakup aktywów finansowych	12992,04	13922,47	16314,44	17632,58
Inne wydatki inwestycyjne	1000,00	1000,00	54,57	54,57
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5727,36	-6626,58	-2078,96	-2825,95
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	17440,00	16989,48	17001,94
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0,00	16740,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja długoterminowych papierów dłużnych		0,00	0,00	0,00
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	700,00	16980,73	16980,73
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	8,75	21,21
II. Wydatki	8290,78	9011,26	13684,62	13684,62
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup długoterminowych papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	3000,00	3700,00	13563,62	13563,62
Zapłacone odsetki	5290,78	5311,26	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	121,00	121,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8290,78	8428,74	3304,86	3317,32
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-13141,03	969,53	1282,68	796,70
E. Środki pieniężne na początek okresu	22711,51	8600,95	470,57	956,55
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9570,48	9570,48	1753,25	1753,25

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Spółka dominująca - 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.

Wykaz jednostek podporządkowanych:

- Dom Maklerski Capital Partners S.A.,
- Ventus S. A.

Wykaz jednostek stowarzyszonych:

- CP Energia S.A.,
- eCard S.A.,
- Bipromet S.A.,
- Xtrade S.A.

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 Biprometu z uwagi specyficzną działalność podmiotu, co mogłoby zniekształcić obraz Spółki dominującej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje III kwartał 2006 r. (okres od 01.07.2006 r. do 30.09.2006 r.) oraz dane narastająco za trzy kwartały 2006 roku (okres do 01.01.2006 r. do 30.09.2006 r.) Z uwagi na fakt, iż Grupa Kapitałowa powstała w grudniu 2005 r. jako dane porównywalne za III kwartał 2005 r. i narastająco trzy kwartały 2005 r. prezentowane są jednostkowe dane finansowe Spółki dominującej Capital Partners S.A.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny. Sprawozdania finansowe jednostki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. sporządzane są zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek

organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska. Na potrzeby konsolidacji ww. sprawozdania zostały odpowiednio przekształcone.

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).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2006r. przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005r. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za drugi kwartał 2006r.

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 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 (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 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 specyficznie 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 specyficznie 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 ujemnie 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 ujemnie 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 obrotowego 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.

CZĘŚĆ III. Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

§ 47.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, tj. zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, dokonane po dniu przejścia na MSR (1 stycznia 2004 roku) obejmowane są w SSF według zasad zgodnych z wymogami MSSF 3, Połączenia jednostek gospodarczych z marca 2004 roku dla wszystkich inwestycji oraz odpowiednio:

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

Jednostki zależne

§ 48.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki CAPITAL PARTNERS S.A. oraz spółki będących pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub w inny sposób posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu czerpania korzyści ekonomicznych z prowadzonej przez daną jednostkę zależną działalności.
2. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę od dnia 1 stycznia 2004 roku rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 3.
3. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujemne się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujemne się bezpośrednio w rachunku zysków i strat w roku przejęcia jednostki.
4. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.
5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.
6. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach zależnych wykazywany jest odrębnie w ramach kapitałów własnych Grupy. Zysk (netto) okresu należący do akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych wykazywany jest w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.
7. Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

§ 49.

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

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

§ 50.

1. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje współkontrolę ujmowane są metodą praw własności według zasad, tożsamy do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Oznacza to także, że niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami współkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału Grupy w jednostce współkontrolowanej. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.
2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomysłnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W TRZECIM KWARTALE 2006R

W dniu 4 lipca br. Capital Partners S.A. zbyła w ramach pierwszej oferty publicznej 1.500.000 akcji spółki eCard S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja za łączną cenę 3.000.000,00 zł. W wyniku dokonanej transakcji Capital Partners S.A. posiadała 7.527.100 akcji eCard S.A. stanowiących 31,36% głosów w ogólnej liczbie głosów. W wyniku wykupu 17.720 Obligacji serii A w drodze spełnienia świadczenia niepieniężnego polegającego na wymianie jednej obligacji na 100 akcji spółki eCard S.A. Capital Partners S.A. posiada na dzień przekazania niniejszego raportu 5.755.100 akcji spółki eCard S.A. stanowiących 23,98% w kapitale zakładowym eCard S.A.

W dniu 6 lipca br. Capital Partners S.A. nabyła, w wyniku odpowiedzi na wezwanie na akcje Ventus S.A. realizowane przez podmiot pośredniczący Dom Maklerski AmerBrokers S.A., łącznie 500.000 akcji spółki Ventus S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja za łączną cenę 7.550.000,00 zł, stanowiących 100% w kapitale zakładowym Ventus S.A.

W dniu 20 września 2006r. zawarta została z Optimus S.A. Umowa Nabycia Akcji Xtrade S.A., na mocy której Capital Partners S.A. nabyła 2.946.915 akcji zwykłych imiennych spółki Xtrade S.A. o wartości nominalnej 4,00 zł każda akcja, za cenę 0,15 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 442.037,25 zł. Nabyte akcje stanowią 24,99% w kapitale zakładowym Xtrade S.A.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Na początku lipca 2006 roku Spółka Capital Partners sprzedała 1.500.000 akcji spółki eCard S.A. za kwotę 3.000.000 zł. Wykupiła także 22.280 sztuk obligacji serii A. Zdarzenia te nie miały wpływu na wyniki finansowe Spółki, ponieważ na dzień 30.06.2006 r. (koniec II kwartału) dokonano odpowiednich przeszacowań. Uzyskane przez Spółkę w III kwartale 2006 r. przychody finansowe to przede wszystkim wynik przeszacowania na koniec bieżącego kwartału pozostałych akcji eCard S.A. Po stronie kosztów finansowych znaczącą pozycją jest koszt powstały przy wycenie i spłacie pozostałych 17.720 sztuk obligacji serii A.

W bilansie Capital Partners S.A. na dzień 30 września 2006 r. widoczny jest znaczący przyrost pozycji „Finansowe Inwestycje Długoterminowe” spowodowany nabyciem 500.000 akcji spółki Ventus S.A. stanowiących 100% jego kapitału zakładowego za kwotę 7.550.000 zł. Odnotowano także fakt podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy KRS w CP Energii S.A. o 5.000.000 zł. Po stronie pasywów nastąpił istotny spadek „Krótkoterminowych Zobowiązań Finansowych” wynikający z wykupu obligacji serii A.

Na osiągnięty przez Grupę w III kwartale 2006 r. wynik finansowy niewielki wpływ miały przychody zrealizowane przez podmioty zależne, Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz Ventus S.A.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W trzecim kwartale br. działalność Grupy kapitałowej Capital Partners S.A. nie była sezonowa ani cykliczna.

INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W trzecim kwartale 2006r. w Podmiocie Dominującym miały miejsce następujące wykupy papierów wartościowych:

- W dniu 10 lipca br. na żądanie Emitenta wykupione zostały Obligacje serii A w ilości 22.280 sztuk o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 75,00 zł za jedną obligację z oprocentowaniem w wysokości 100% p.a. Pozostałe Obligacje serii A w ilości 17.720 zostały wykupione poprzez spełnienie świadczenia niepieniężnego, polegającego na zamianie jednej obligacji na 100 akcji spółki eCard S.A.

Podmiot zależny nie przeprowadził w drugim kwartale br. żadnych emisji ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W trzecim kwartale 2006r. Capital Partners S.A. ani spółka od niej zależna nie wypłacały ani nie zadeklarowały dywidendy.

WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS S.A.

- W dniu 6 października br. NWZ Capital Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 12.020.000,00 zł w drodze emisji 12.020.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, zaoferowanych z uwzględnieniem prawa poboru. W dniu 27 października br. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał rejestracji 12.020.000 jednostkowych prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- W dniu 17 października br. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku równoległym 520.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D i wprowadził je do obrotu giełdowego w trybie zwykłym w dniu 24 października br., w związku z dokonaniem ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- W dniu 19 października br. Capital Partners S.A. zawarła Umowę sprzedaży udziałów spółki PTV Production Sp. z o.o., stanowiących 100% jej kapitału zakładowego której stronami są: Dom Obrotu Wierzytelnościami Cash Flow S.A. (850 udziałów), JAK Worldwide Management LLC (150 udziałów). Na mocy zawartej umowy Capital Partners S.A. nabyła łącznie 1.000 udziałów spółki PTV Production Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, za łączną kwotę 1.500.000,00 zł.
- W dniu 23 października, w wyniku pakietowej pozasesyjnej transakcji sprzedaży, zmniejszył się stan posiadania akcji Emitenta przez panią Annę Bałę, żonę Prezesa Zarządu. Pani Anna Bała zbyła 315.000 akcji po cenie 14,00 zł za jedną akcję.
- W dniu 2 listopada br. zawarta została ze spółką Livechat Sp. z o.o. i jej obecnymi Wspólnikami Umowa Inwestycyjna, która reguluje zasady dokonania podwyższenia kapitału zakładowego spółki Livechat Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy Emitent docelowo ma posiadać 50% udziałów w spółce Livechat Sp. z o.o., obejmując łącznie 500 nowoutworzonych udziałów po cenie emisyjnej równej 2.600,00 zł. za jeden udział.
- W dniu 3 listopada br, w wyniku pakietowych pozasesyjnych transakcji sprzedaży, zmniejszył się stan posiadania akcji Emitenta przez Prezesa Zarządu Pana Pawła Bałę. Pan Paweł Bała zbył łącznie 445.000 akcji, przy czym 260.000 po cenie 7,50 zł za jedną akcję 185.000 akcji po cenie 7,00 zł za jedną akcję.
- W dniu 3 listopada 2006 roku. zwarta została Umowa Inwestycyjna w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Ventus S.A., której Emitent jest obecnie 100% akcjonariuszem. Drugą stroną umowy jest Pan Marek Falenta, większościowy udziałowiec Przedsiębiorstwa Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Zawarta umowa reguluje zobowiązania stron w procesie podwyższenia kapitału zakładowego Ventus S.A. o kwotę 4.039.156,00 zł w drodze emisji 4.039.156 akcji na okaziciela, które w całości zostaną zaoferowane łącznie Panu Markowi Falencie oraz pozostałym wspólnikom PBT Hawe Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne w postaci udziałów w spółce PBT Hawe, stanowiących 100% jej kapitału zakładowego. Po dokonaniu podwyższenia Capital Partners S.A. posiadać będzie 11% w kapitale zakładowym Ventus S.A.
- W dniu 6 listopada 2006 r. została zawarta Umowa Inwestycyjna ze spółką SUPERSTACJA Sp. z o.o. i jej wspólnikami oraz Ryszardem Krajewskim. Na mocy tej umowy Emitent dokona inwestycji w spółkę SUPERSTACJA Sp. z o.o. w łącznej kwocie 7.200.000,00 PLN, obejmując 7.200 nowych udziałów o cenie emisyjnej 1.000,00 PLN każdy udział. Finansowanie inwestycji zostanie przeprowadzone w trzech etapach:
 - kwota 2.000.000,00 PLN do 10 listopada 2006r.,
 - kwota 2.500.000,00 PLN do 18 grudnia 2006r.,
 - kwota 2.700.000,00 PLN do 13 marca 2007r.

Obejmowane udziały stanowić będą łącznie 30% kapitału zakładowego spółki SUPERSTACJA Sp. z o.o.

- W dniu 7 listopada 2006 r. Emitent zawarł Umowę Inwestycyjną ze spółką AERO Sp. z o.o. oraz jej założycielami i współnikami. Na mocy tej umowy Capital Partners S.A. dokona inwestycji w spółkę AERO Sp. z o.o. w łącznej kwocie 5.032.800,00 PLN, obejmując 4.194 nowe udziały o cenie emisyjnej 1.200,00 PLN każdy udział. Finansowanie inwestycji zostanie przeprowadzone w dwóch etapach:
 - kwota 1.350.000,00 PLN do 24 listopada 2006r.,
 - kwota 3.682.800,00 PLN do 23 grudnia 2006r.

Obejmowane udziały stanowić będą łącznie 32,50% kapitału zakładowego spółki AERO Sp. z o.o. Warunki Umowy nie odbiegają istotnie od ogólnie przyjętych dla tego typu umów. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, zarówno po stronie Emitenta jak i AERO Sp. z o.o. oraz jej założycieli i współników, przy czym po stronie Emitenta mogą one osiągnąć kwotę 5 mln zł, a po stronie pozostałych stron umowy łącznie 10 mln zł. Umowa została zawarta z zastrzeżeniami warunków i terminów, które są związane z przyjętą w Umowie techniką wykonywania inwestycji.

- W dniu 7 listopada 2006 r. Emitent podpisał ze spółką Telegate Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie Umowa Opcji Zakupu Akcji eCard S.A. Na mocy zawartej umowy Capital Partners S.A. jest zobowiązana do sprzedania spółce Telegate Sp. z o.o. na żądanie w okresie od 1 kwietnia 2008r. do 30 września 2008r. maksymalnie 2.871.371 akcji spółki eCard S.A. Sprzedaż akcji nastąpi po cenie 3,00 PLN (trzy złote) za jedną akcję. Jeżeli w okresie od dnia zawarcia Umowy do dnia zakończenia Emitent dokona zbycia akcji eCard S.A., Telegate może, według swojego wyboru, zachować Opcję Zakupu albo ma prawo do udziału w zysku ze zbycia tych akcji w ten sposób, że Telegate otrzyma 80% otrzymanej przez Emitenta kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy łączną ceną sprzedaży akcji a iloczynem liczby tych akcji i kwoty 3,00 PLN. Udział w zysku dotyczy liczby akcji równej liczbie akcji objętych opcją zakupu. Liczba akcji objętych opcją ulega zmniejszeniu o liczbę akcji, ze sprzedaży których Telegate uzyska udział w zysku. Wykonanie Opcji Zakupu może nastąpić w całości lub w części. Opcja Zakupu wygaśnie po dniu 31 grudnia 2007 roku, jeżeli w okresie od dnia 1 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku spółka eCard S.A. nie uzyska łącznie przychodów z tytułu realizacji Umowy Współpracy zawartej z Telegate w wysokości 21.600 000,00 PLN netto. W przypadku, gdy wielkość zrealizowanych przychodów z tytułu realizacji umowy pomiędzy eCard S.A. a Telegate będzie wyższa od wielkości wskazanej powyżej, lecz niższa od 27 000 000 PLN netto, opcja zakupu wygaśnie po dniu 31 grudnia 2007 roku w odniesieniu do proporcjonalnej liczby akcji. Umowa przewiduje odszkodowanie za naruszenie zobowiązania Emitenta polegającego na sprzedaży akcji objętych opcją w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy ceną 3 PLN a średnim kursem zamknięcia akcji z ostatnich 5 dni notowań akcji na Giełdzie przed terminem zawarcia danej umowy przyrzeczonej, przy czym w żadnym wypadku wartość odszkodowania nie może być niższa niż iloczyn liczby akcji objętych opcją i kwoty 1,00 PLN.

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

W Grupie kapitałowej Capital Partners S.A. nie istnieją zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Podmiotu dominującego.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30-09-2006 koniec III kwartału (rok bieżący)	stan na 30-09-2005 koniec III kwartału (rok poprzedni)	stan na 30-09-2006 koniec III kwartału (rok bieżący)	stan na 30-09-2005 koniec III kwartału (rok poprzedni)
I. Przychody ze sprzedaży	307,40	177,22	77,17	44,49
II. Zysk (strata) na sprzedaży	307,40	144,64	77,17	36,31
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	15 371,87	21,39	3 858,89	5,37
IV. Zysk/Strata okresu	14 330,00	13,64	3 597,34	3,42
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-938,14	305,33	-235,51	76,65
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 676,93	-2 825,95	-1 676,15	-709,41
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 428,74	3 317,32	2 115,91	832,77
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	813,67	796,70	204,26	200,00
IX. Aktywa razem	40 412,28	6 271,16	10 144,92	1 574,28
X. Zobowiązania długoterminowe	7 375,70	0,00	1 851,56	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	32,71	4 293,76	8,21	1 077,89
XII. Kapitał własny	33 003,87	1 977,40	8 285,14	496,40
XIII. Kapitał zakładowy	12 020,00	2 300,00	3 017,45	577,38
XIV. Liczba akcji (w szt.)	12 020 000	2 300 000	12 020 000	2 300 000
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,19	0,01	0,29	0,00
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,19	0,01	0,29	0,00
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,75	0,86	0,68	0,21

(Tabela A kursów średnich NBP z dnia 30-09-2006 nr 190/A/NBP/2006, 1EUR=3,9835 zł)

Wybrane dane finansowe Spółki zależnej, Dom Maklerski Capital Partners S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	III kwartały narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09- 2006	III kwartały narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09- 2005
I. Przychody ze sprzedaży	388,82	BRAK SPRAWOZDANIA ZA TEN OKRES
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	388,82	
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	306,64	
IV. Zysk (strata) netto okresu	303,96	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82,51	
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10,66	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	71,86	
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na 30-09-2006 koniec kwartału	stan na 30-09-2005 koniec kwartału
IX. Aktywa razem	1 037,01	BRAK SPRAWOZDANIA ZA TEN OKRES
X. Zobowiązania długoterminowe	2,69	
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	18,15	
XII. Kapitał własny	1 016,17	
XIII. Kapitał zakładowy	2 500,00	

Wybrane dane finansowe Spółki zależnej, Ventus S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	III kwartały narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09- 2006	III kwartały narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09- 2005
I. Przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	0,00	0,00
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 200,00	417,00
IV. Zysk (strata) netto okresu	6 853,00	35,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 279,00	-541,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 926,00	1 644,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 149,00	0,00
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	5 056,00	1 103,00
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na 30-09-2006 koniec kwartału	stan na 30-09-2005 koniec kwartału
IX. Aktywa razem	7 369,00	23 943,00
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	21 149,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00
XII. Kapitał własny	7 369,00	517,00
XIII. Kapitał zakładowy	500,00	500,00

Wybrane dane finansowe Spółek stowarzyszonych.

▪ eCard S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	III kwartały narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09- 2006	III kwartały narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09- 2005
I. Przychody ze sprzedaży	3 449,00	4 308,00
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	779,00	1 116,00
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 272,00	3 024,00
IV. Zysk (strata) netto okresu	-2 272,00	2 708,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 999,00	-1 326,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 543,00	2,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 037,00	1 274,00
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	3 495,00	-50,00
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na 30-09-2006 koniec kwartału	stan na 30-09-2005 koniec kwartału
IX. Aktywa razem	7 602,00	3 930,00
X. Zobowiązania długoterminowe	184,00	84,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 062,00	505,00
XII. Kapitał własny	6 062,00	953,00
XIII. Kapitał zakładowy	24 000,00	13 471,00

▪ Bipromet S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	III kwartały narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09- 2006	III kwartały narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09- 2005
I. Przychody ze sprzedaży	60 615,00	54 633,00
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 263,00	2 671,00
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 345,00	898,00
IV. Zysk (strata) netto okresu	988,00	709,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 186,00	2 502,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-773,00	-216,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 368,00	0,00
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-14 327,00	2 286,00
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na 30-09-2006 koniec kwartału	stan na 30-09-2005 koniec kwartału
IX. Aktywa razem	28 480,00	35 280,00
X. Zobowiązania długoterminowe	5 912,00	2 292,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	15 538,00	15 689,00
XII. Kapitał własny	2 018,00	10 509,00
XIII. Kapitał zakładowy	716,00	336,00

▪ Xtrade S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	III kwartały narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09- 2006	III kwartały narastająco okres od 01-01-2005 do 30-09- 2005
I. Przychody ze sprzedaży	1 204,85	1 294,02
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	257,27	280,40
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-669,61	-1 011,29
IV. Zysk (strata) netto okresu	-669,61	-1 018,15
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	505,84	169,58
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35,05	0,12
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-136,71	-161,48
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	334,08	8,22
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na 30-09-2006 koniec kwartału	stan na 30-09-2005 koniec kwartału
IX. Aktywa razem	888,21	1 892,65
X. Zobowiązania długoterminowe	0,00	114,35
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	597,52	442,93
XII. Kapitał własny	-218,19	1 302,82
XIII. Kapitał zakładowy	47 169,51	47 169,51

▪ CP Energia S.A.

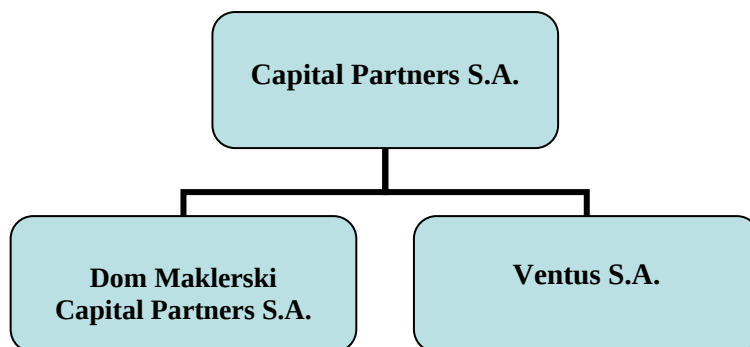
WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	
	III kwartały narastająco okres od 01-01-2006 do 30-09- 2006	III kwartały narastająco okres od 02-05-2005 do 30-09- 2005
I. Przychody ze sprzedaży	276,59	0,00
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	104,53	0,00
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-934,28	-274,39
IV. Zysk (strata) netto okresu	-946,35	-274,39
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 602,30	BRAK SPRAWOZDANIA ZA TEN OKRES
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 013,43	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 336,51	
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	1 720,78	
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na 30-09-2006 koniec kwartału	stan na 30-09-2005 koniec kwartału
IX. Aktywa razem	12 150,83	765,80
X. Zobowiązania długoterminowe	683,48	0,00
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	390,04	40,19
XII. Kapitał własny	11 060,25	725,61
XIII. Kapitał zakładowy	12 400,00	1 000,00

Wybrane dane finansowe Spółek zależnych CP Energia S.A.(we wszystkich spółkach CP Energia S.A. posiada 100% udziałów)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN							
	LINIA K&K Sp. z o.o.		GAZPARTNER Sp. z o.o.		K&K Sp. z o.o.		GASLINIA Sp. z o.o.	
	Dane za okres 01.01.- 30.09.2006	Dane za okres 01.01.- 30.09.2005	Dane za okres 01.01.- 30.09.2006	Dane za okres 01.01.- 30.09.2005	Dane za okres 01.01.- 30.09.2006	Dane za okres 01.01.- 30.09.2005	Dane za okres 01.01.- 30.09.2006	Dane za okres 01.01.- 30.09.2005
I. Przychody ze sprzedaży	1 555,41	862,50	972,30	Spółka powstała	5 518,95	3 211,90	274,50	143,60
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	402,55	154,73	-69,89	29.08.2005 r.	182,79	395,81	31,47	7,03
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	348,36	127,09	-78,62	Działalność rozpoczęta	155,69	400,36	31,26	6,89
IV. Zysk (strata) netto okresu	285,74	101,23	-78,62	10.2005 r.	121,46	314,69	29,71	6,00
V. Aktywa razem	4 899,33	1 632,27	2 826,33		21 284,79	3 455,03	1 656,24	86,27
VI. Zobowiązania długoterminowe	879,00	599,14	1 900,00		12 355,30	187,50	500,00	0,00
VII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 767,67	405,99	217,64		5 463,71	1 601,72	612,55	23,47
VIII. Kapitał własny	1 135,20	615,80	621,43		3 328,11	1 563,82	543,69	62,81
IX. Kapitał zakładowy	700,00	500,00	700,00		2 750,00	1 200,00	500,00	50,00

OPIS ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ REMITENTA WG STANU NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006R.

W skład Grupy Kapitałowej, poza Emitentem, wchodzi Dom Maklerski Capital Partners S.A. oraz VENTUS S.A. W obu podmiotach Spółka jest jedynym akcjonariuszem.



Emitent posiada inwestycje w następujących podmiotach, które są uznane za jednostki stowarzyszone z Emitentem, nie podlegające konsolidacji.:

- CP Energia S.A. (50% akcji i głosów na WZ) ,
- eCARD S.A. (24% akcji i głosów na WZ),
- Bipromet S.A. (46% w kapitale akcyjnym i 63% głosów na WZ),
- Xtrade S.A. (25% akcji i głosów na WZ).

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W trzecim kwartale 2006r. nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Nie publikowano prognoz wyników na 2006r.

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

Akcjonariusze Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Paweł Bala	3.430.596	28,54 %	3.430.596	28,54 %
Anna Bala	1.642.140	13,66 %	1.642.140	13,66 %

Akcjonariusze Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Capital Partners S.A.	650.000	28,00 %	650.000	100,00 %

Akcjonariusze Ventus S.A., dysponujący bezpośrednio i pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	liczba akcji	Procentowy (%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	Procentowy (%) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy
Capital Partners S.A.	500.000	100,00 %	500.000	100,00 %

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

Akcjonariusze Capital Partners S.A.	liczba akcji na dzień przekazania raportu	liczba akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006r.	zmiana stanu posiadania (+/-)
Paweł Bala	3.430.596	3.875.596	- 445.000
Konrad Korobowicz	220.000	220.000	+ /- 0
Tomasz Kozieł	76.035	15.207	+ /- 0

W spółkach zależnych osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały ani nie posiadają żadnych akcji.

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 Emitenta i spółki zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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 trzecim kwartale br. Emitent i Spółka Zależna nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR.

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.

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIANIE, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

W opinii Zarządu, zostały przekazane wszystkie informacje, które jego zdaniem są istotne dla oceny sytuacji Grupy kapitałowej Capital Partners S.A.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W opinii Emitenta na osiągnięte w perspektywie kolejnego kwartału wyniki przez Grupę kapitałową, główny wpływ będą miały następujące czynniki:

- Pozyskanie środków z emisji akcji serii E;
- Możliwość realizacji dochodowych projektów inwestycyjnych;
- Liczba i wartość pozyskanych projektów w ramach usług doradczych;
- Koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, wpływająca na zamierzenia potencjalnych emitentów papierów wartościowych;
- Poziom wyceny akcji spółki eCard S.A.;
- Liczba i wartość ofert publicznych, w których uczestniczyć będzie Dom Maklerski Capital Partners S.A.

**VI. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CAPITAL PARTNERS
S.A. ZA III KWARTAŁ 2006R.**

tys. PLN				
BILANS	stan na 30-09-2006 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30-06-2006 koniec poprz. kwartału (rok bieżący.)	stan na 30-09-2005 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30-06-2005 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	14619,95	2772,15	675,34	685,36
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne	2,33	2,84	2,61	3,14
Rzeczowe aktywa trwałe	69,21	82,13	26,15	33,19
Finansowe inwestycje długoterminowe	14400,00	1850,00	500,00	500,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	148,41	837,18	146,58	149,03
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	25792,33	41332,24	5595,82	1310,90
Należności handlowe i inne	1281,14	5479,91	213,39	227,96
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	22744,10	24184,43	3586,93	570,49
Inne składniki aktywów obrotowych	23,90	13,49	42,25	41,88
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	1743,19	11654,41	1753,25	470,57
SUMA AKTYWOW	40412,28	44104,39	6271,16	1996,26
PASYWA				
Kapitał własny	33003,87	27998,47	1977,40	1987,71
Kapitał akcyjny	12020,00	12020,00	2300,00	2300,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7020,00	7020,00	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski / Straty z lat ubiegłych	-366,13	-366,13	-336,24	-336,24
Zysk / Strata okresu	14330,00	9324,60	13,64	23,95
Zobowiązania długoterminowe	7375,70	9424,19	0,00	0,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	6490,00	6490,00	0,00	0,00
Rezerwy na podatek odroczoney	885,70	2934,19	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	32,71	6681,73	4293,76	8,55
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	6625,10	4135,52	0,00
Zobowiązania handlowe	29,15	51,13	158,24	8,55
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	3,56	5,50	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWOW	40412,28	44104,39	6271,16	1996,26

tys. PLN				
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał (rok bieżący) okres od 01-07-2006 do 30-09-2006	III kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	III kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
Przychody ze sprzedaży	37,98	307,40	57,72	177,22
<i>od jednostek powiązanych</i>	2,14	7,50	2,72	4,22
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00	28,71	32,58
Zysk /Strata na sprzedaży	37,98	307,40	29,01	144,64
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)	0	16,48	6,42	6,42
Przychody finansowe	6359,56	21941,43	1000,80	1146,64
Koszty ogólnego zarządu	835,68	1313,72	166,36	392,58
w tym koszty z tytułu programów pracowniczych	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)	0,00	4,64	0,60	6,60
Koszty finansowe	1764,76	5575,08	877,13	877,13
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3797,10	15371,87	-7,86	21,39
Podatek dochodowy	1041,87	1041,87	2,45	7,75
Zysk/Strata netto okresu	2755,23	14330,00	-10,31	13,64
Zysk/Strata netto (zanualizowany)		14316,36		792,49
Zysk/Strata na jedną akcję:	0,23	1,19	0,00	0,34
Podstawowy za okres	0,23	1,19	0,00	0,34
Rozwodniony za okres	0,23	1,19	0,00	0,34

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 30.09.2005-30.09.2006 R.	w tys. PLN							
	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 30 września 2005 r.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	13,64	1977,40
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	0,00	0,00	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 odroczone 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	-43,53	-43,53
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.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	-29,89	1933,87
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 odroczone 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	14330,00	14330,00
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	9720,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na 30 września 2006 r.	12020,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	-366,13	14330,00	33003,87

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD 30.06.2005-30.06.2006 R.	w tys. PLN							
	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 30 czerwca 2005 r.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	23,95	1987,71
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	0,00	0,00	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 odroczone 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	-53,84	-53,84
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.	2300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-336,24	-29,89	1933,87
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 odroczone 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	9324,60	9324,60
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	9720,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16740,00
Na 30 czerwca 2006 r.	12020,00	7020,00	0,00	0,00	0,00	-366,13	9324,60	27998,47

tys. PLN				
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał (rok bieżący) okres od 01-07-2006 do 30-09-2006	III kwartał narastająco (rok bieżący) okres od 01-01-2006 do 30-09-2006	III kwartał (rok poprzedni) okres od 01-07-2005 do 30-09-2005	III kwartał narastająco (rok poprzedni) okres od 01-01-2005 do 30-09-2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk przed opodatkowaniem	3797,10	15371,87	-10,32	13,64
II. Korekty o pozycje	364,82	-16310,01	67,10	291,69
Amortyzacja	13,00	20,43	7,56	25,90
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5290,78	5308,68	-21,18	-42,13
Zysk(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-7784,32	-7784,32	-962,16	-1081,05
Zmiana stanu należności netto	4198,77	-695,59	14,57	451,19
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-6647,08	-2988,45	149,69	90,19
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-12,35	-34,98	-0,36	-30,69
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań.	-2050,43	872,10	0,00	0,00
Podatek dochodowy	-1041,87	-1041,87	0,00	0,00
Inne korekty	8398,32	-9966,01	878,98	878,28
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4161,92	-938,14	56,78	305,33
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	8209,68	8312,26	14290,05	14872,13
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych	8209,68	8209,68	14277,62	14851,22
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	100,00	12,43	20,91
Otrzymane odsetki	0,00	2,58	0,00	0,00
II. Wydatki	13992,04	14989,19	16369,01	17698,08
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	0,00	66,72	0,00	10,93
Zakup aktywów finansowych	12992,04	13922,47	16314,44	17632,58
Inne wydatki inwestycyjne	1000,00	1000,00	54,57	54,57
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5782,36	-6676,93	-2078,96	-2825,95
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	17440,00	16989,48	17001,94
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0,00	16740,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja długoterminowych papierów dłużnych		0,00	0,00	0,00
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	0,00	700,00	16980,73	16980,73
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	8,75	21,21
II. Wydatki	8290,78	9011,26	13684,62	13684,62
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup długoterminowych papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	3000,00	3700,00	13563,62	13563,62
Zapłacone odsetki	5290,78	5311,26	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	121,00	121,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8290,78	8428,74	3304,86	3317,32
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-9911,22	813,67	1282,68	796,70
E. Środki pieniężne na początek okresu	11654,41	929,52	470,57	956,55
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1743,19	1743,19	1753,25	1753,25

Warszawa, dnia 14 listopada 2006r.

Sporządziła:

Beata Cymer-Zabielska – Główna księgowa

Podpisy Zarządu:

Paweł Bala - Prezes Zarządu

Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu