

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
CAPITAL PARTNERS**

ZA ROK 2008

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	tys. PLN	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	754,99	3 334,90
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	754,99	3 334,90
Pozostałe przychody operacyjne	0,03	0,00
Przychody finansowe	4 466,19	94 883,78
Koszty ogólnego zarządu	2 815,94	2 383,20
<i>w tym koszty z tytułu programów pracowniczych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Pozostałe koszty operacyjne	249,78	0,00
Koszty finansowe	23 145,84	62 861,72
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPV	-3 032,38	-2 912,60
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-24 022,73	30 061,16
Podatek dochodowy, w tym:	-4 027,50	6 239,44
<i>- część bieżąca</i>	<i>0,00</i>	<i>4 463,27</i>
<i>- część odroczone</i>	<i>-4 027,50</i>	<i>1 776,17</i>
Zysk/Strata netto okresu	-19 995,23	23 821,72
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	24 040 000	24 040 000
Zysk/Strata na jedną akcję w zł *	-0,83	0,99
Podstawowy za okres	-0,83	0,99
Rozwodniony za okres	-0,83	0,99

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

NOTY 1, 2 i 3

BILANS

Aktywa	Nota	tys. PLN	
		31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe (długoterminowe)		24 271,23	81 409,09
Wartości niematerialne	5	9,10	12,30
Rzeczowe aktywa trwałe	6	38,24	58,89
Finansowe inwestycje długoterminowe, w tym:	8	21 497,90	80 393,61
<i>udziały w spółkach podporządkowanych</i>	8	0,26	0,26
<i>udziały w pozostałych spółkach wyceniane MPW</i>	8	21 497,64	80 393,35
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	2 725,99	944,29
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		54 686,01	76 156,68
Należności handlowe i inne	9	2 921,92	9 030,33
Finansowe inwestycje krótkoterminowe	8	47 816,69	57 124,98
Inne składniki aktywów obrotowych	10	54,09	22,19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	3 893,31	9 979,18
Suma aktywów		78 957,24	157 565,77
Pasywa	Nota	tys. PLN	
		31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom spółki dominującej)		60 237,10	123 120,27
Kapitał akcyjny	12	24 040,00	24 040,00
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	12	7 007,96	7 007,96
Akcje własne	12	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	12	10 286,52	53 174,45
Zyski zatrzymane	12	38 897,85	15 076,14
Zysk/Strata okresu	3	-19 995,23	23 821,72
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		0,00	0,00
Kapitał własny ogółem		60 237,10	123 120,27
Zobowiązania długoterminowe		12 878,64	20 139,56
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13	8 974,99	3 645,00
Rezerwy na podatek odroczonego	2	3 903,65	16 494,56
Zobowiązania krótkoterminowe		5 841,50	14 305,94
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	4 016,14	5 968,72
Zobowiązania handlowe	14	132,33	6 962,29
Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	15	1 693,03	1 345,81
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	0,00	29,12
Suma pasywów		78 957,24	157 565,77
Wartość księgowa w zł		60 237 100,00	123 120 270,00
Liczba akcji (szt.)		24 040 000	24 040 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,51	5,12

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	tys. PLN	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/Strata	-24 022,73	30 061,15
II. Korekty o pozycje	17 904,34	-46 673,14
Amortyzacja	26,24	26,99
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych netto	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 804,93	51 933,16
Zysk/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 264,90	-73 354,38
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-3 043,59	-21 394,23
Zmiana stanu należności netto	5 898,39	-6 544,67
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i podatków	-6 852,00	6 201,50
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	-1 806,30	-925,06
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	-1 987,96	-2 270,28
Podatek dochodowy	4 027,50	-6 239,44
Zysk/strata z udziałów/akcji w jednostkach - wyceniane MPV	3 032,38	2 912,60
Inne korekty	18 635,92	-18 413,56
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-6 118,39	-16 611,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	21 408,94	94 344,49
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	0,41	7,00
Zbycie aktywów finansowych	13 771,24	91 287,57
Inne wpływy inwestycyjne	7 382,83	2 962,00
Otrzymane odsetki	254,46	87,92
II. Wydatki	24 731,27	31 317,12
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	3,84	15,37
Zakup aktywów finansowych	21 483,43	26 385,75
Inne wydatki inwestycyjne	3 244,00	4 916,00
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 322,33	63 027,37
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	9 192,80	9 963,92
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 032,80	0,00
Emisja długoterminowych papierów dłużnych	960,00	0,00
Emisja krótkoterminowych papierów dłużnych	200,00	9 963,92
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	5 837,95	59 365,00
Nabycie własnych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup długoterminowych papierów dłużnych	0,00	0,00
Wykup krótkoterminowych papierów dłużnych	5 312,79	7 290,00
Zapłacone odsetki i koszty związane z wykupem obligacji	525,16	52 075,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 354,85	-49 401,08
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-6 085,87	-2 985,70
E. Środki pieniężne na początek okresu	9 979,18	12 964,88
F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 893,31	9 979,18

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

tys. PLN						
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2008r.	24 040,00	7 007,96	53 174,44	15 076,14	23 821,72	123 120,26
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży	0,00	0,00	-52 948,04	0,00	0,00	-52 948,04
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	23 821,72	-23 821,72	0,00
Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczonej dot. aktualizacji wyceny	0,00	0,00	10 060,12	0,00	0,00	10 060,12
Zysk/Strata za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	-19 995,23	-19 995,23
Zysk netto ujęty w kapitałach	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
Transakcje/programy kapitałowe z pracownikami	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
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	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
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31 grudnia 2008r.	24 040,00	7 007,96	10 286,52	38 897,86	-19 995,23	60 237,11
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Zysk/Strata okresu	Kapitały własne razem
na dzień 01 stycznia 2007r.	24 040,00	7 007,96	0,00	-303,66	15 379,80	46 124,10
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych do sprzedaży	0,00	0,00	65 647,46	0,00	0,00	65 647,46
Zyski/Straty ujęte w kapitałach własnych	0,00	0,00	0,00	15 379,80	-15 379,80	0,00
Zyski/Straty przeniesione do rachunku zysków i strat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczonej dot. aktualizacji wyceny	0,00	0,00	-12 473,02	0,00	0,00	-12 473,02
Zysk za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	23 821,72	23 821,72
Zysk netto ujęty w kapitałach	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
Transakcje/programy kapitałowe z pracownikami	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
Koszty transakcyjne (związane z transakcjami na akcjach)	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
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
na dzień 31 grudnia 2007r.	24 040,00	7 007,96	53 174,44	15 076,14	23 821,72	123 120,26

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

Opis Grupy Kapitałowej Capital Partners

W skład Grupy Kapitałowej Capital Partners wchodzi Spółka dominująca Capital Partners S.A. oraz Spółka zależna - Dom Maklerski Capital Partners S.A.

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

Zgodnie ze statutem podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej niesklasyfikowane (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 niesklasyfikowana (PKD – 67.13.Z).

Spółka zależna

Dom Maklerski Capital Partners S.A., z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16, świadczący usługi maklerskie. Capital Partners S.A. posiada w Spółce zależnej 28% udziałów (100% w głosach).

Wykaz spółek stowarzyszonych:

- CP Energia S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej CP Energia), z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16 – Capital Partners S.A. posiada 30,89% akcji
- eCard S.A., z siedzibą w Warszawie (00-103), ul. Królewska 16 – Capital Partners S.A. posiada 24,28% akcji
- Xtrade S.A., z siedzibą w Warszawie (02-703), ul. Bukowińska 22B – Capital Partners S.A. posiada 24,99% akcji.

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

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

Okres objęty sprawozdaniem i porównywalność danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners obejmuje okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 01.01.2007r. do 31.12.2007r.

Rokiem obrachunkowym dla wszystkich spółek Grupy jest rok kalendarzowy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem na dzień 31 grudnia 2008r. w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Pan Paweł Bala - Prezes Zarządu,
- Pan Konrad Korobowicz - Wiceprezes Zarządu
- Pan Maciej Górski - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 06.03.2008r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Adama Chełchowskiego pod warunkiem zarejestrowania zmian w statucie Emitenta. Powyższa uchwała weszła w życie w dniu 19.08.2008r.

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

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

Kontynuacja działalności

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Zdaniem Zarządu Capital Partners S.A. zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową, efektywność finansową i przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej. Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odstąpiono, zgodnie z MSR 1 pkt. 19, od zastosowania standardu MSR 28, MSR 31 i MSSF 3. Prezentowane sprawozdanie jest zatem zgodne z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwo dotyczy MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Spółki dominującej wynosi powyżej 20% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy.

Powodem dla którego zastosowane zostało wyżej opisane odstępstwo jest fakt, iż Capital Partners S.A. koncentruje się przede wszystkim na prowadzeniu aktywnej polityki inwestycyjnej polegającej na nabywaniu akcji/udziałów spółek publicznych i prywatnych w celu ich zbycia w krótkim okresie. Jest to działalność typowa dla funduszy typu private equity (venture capital), których średni okres utrzymywania inwestycji mieści się w przedziale 3-5 lat. Co do zasady firmy prowadzące działalność charakterystyczną dla funduszy PE/VC nie sporządzają skonsolidowanych sprawozdań finansowych obejmujących ich spółki portfelowe z uwagi na ich nieporównywalność w średnim i długim terminie.

Pomimo, iż zamiarem Capital Partners S.A. było i jest wyjście z inwestycji w krótkim terminie, to jednak ze względu na zmieniające się otoczenie rynkowe mogą wystąpić sytuacje, w których uzasadnionym jest utrzymanie pozycji inwestycyjnej dłużej niż zostało to wcześniej zaplanowane. Nie zmienia to jednakże nastawienia do danej inwestycji i w przekonaniu Zarządu Capital

Partners S.A. nie jest uzasadnione obejmowanie takich podmiotów konsolidacją, ze względu na to, że mogłoby to wpłynąć negatywnie na prawdziwy i rzetelny obraz Capital Partners S.A. Docelowo, zamiarem Zarządu Capital Partners S.A. jest stosowanie zasady odstępstwa dotyczącego MSR 28, MSR 31 oraz MSSF 3 w odniesieniu do wszystkich spółek portfelowych traktowanych jako inwestycje krótkoterminowe.

Poniżej przedstawia się wpływ ww. odstępstwa na pozycje sprawozdania finansowego, gdyby było one przedstawione jako spełniające wymaganie:

Wykaz jednostek, w których Spółka dominująca posiada powyżej 20% udziałów, a okres ich posiadania w portfelu przekroczył rok	Procent posiadanych udziałów na 31.12.2008r.	tys. PLN	
		Zysk/Strata jednostki za 2008r.	Zysk/Strata przypadająca jednostce dominującej
Grupa Kapitałowa Bipromet	32,97%	-2 623,00	-864,80
eMuzyka S.A.	51,38%	350,15	179,91
Invest House Mazury Sp. z o.o.	45,25%	-33,97	-15,37
Telecom Partners S.A.	25,04%	-856,03	-214,35
PTV Production Sp. z o.o.	55,00%	-3 471,52	-1 909,34
123market.pl S.A.	30,00%	-520,58	-156,17
Liberty Group S.A.	33,70%	737,66	248,59
Aero AT Sp. z o.o.	34,83%	-383,36	-133,52
		Łącznie	-2 865,06

Dla uproszczenia przeliczeń, przyjęto że wszystkie posiadane inwestycje zostały wycenione metodą praw własności.

W przypadku zastosowania ww. standardów, strata netto osiągnięta przez Grupę Kapitałową Capital Partners za rok obrotowy 2008 zwiększyłaby się o kwotę 2.865,06 tys. zł.

Ponadto, z uwagi na zastosowanie odstępstwa od wymogu MSSF w 2007r., które wpływa na kwoty ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres, ujawnia się iż pozycja sprawozdania za 2008r. zyski zatrzymane w przypadku zastosowania wymogu, byłaby wyższa o kwotę 2.418,00 tys. zł. Odstępstwo zastosowane w 2007r. dotyczyło analogicznej sytuacji jak opisana powyżej tj. odstąpienia od ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycji w Bipromet S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej niektórych instrumentów finansowych. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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 27 grudnia 2007r. 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2009r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CAPITAL PARTNERS

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01-01-2008r. do 31-12-2008r.	za okres od 01-01-2007r. do 31-12-2007r.	za okres od 01-01-2008r. do 31-12-2008r.	za okres od 01-01-2007r. do 31-12-2007r.
I. Przychody ze sprzedaży	754,99	3 334,90	213,75	883,00
II. Zysk/Strata na sprzedaży	754,99	3 334,90	213,75	883,00
III. Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-24 022,73	30 061,16	-6 801,26	7 959,43
IV. Zysk/Strata okresu	-19 995,23	23 821,72	-5 661,00	6 307,38
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 118,39	-16 611,99	-1 732,22	-4 398,43
VI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 322,33	63 027,37	-940,61	16 688,03
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 354,85	-49 401,08	949,82	-13 080,14
VIII. Zmiana stanów środków pieniężnych netto w okresie	-6 085,87	-2 985,70	-1 723,02	-790,54
Wybrane dane finansowe	stan na 31-12-2008r.	stan na 31-12-2007r.	stan na 31-12-2008r.	stan na 31-12-2007r.
IX. Aktywa razem	78 957,24	157 565,77	18 923,70	43 988,21
X. Zobowiązania długoterminowe	12 878,64	20 139,56	3 086,63	5 622,43
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 841,50	14 305,94	1 400,03	3 993,84
XII. Kapitał własny	60 237,10	123 120,27	14 437,04	34 371,93
XIII. Kapitał zakładowy	24 040,00	24 040,00	5 761,67	6 711,33
XIV. Liczba akcji (w szt.)	24 040 000	24 040 000	24 040 000	24 040 000
XV. Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,83	0,99	-0,24	0,26
XVI. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,83	0,99	-0,24	0,26
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,51	5,12	0,60	1,43

Zastosowane kursy walutowe:

1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy
- na dzień 31.12.2008r. wg kursu 4,1724 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2008
- na dzień 31.12.2007r. wg kursu 3,5820 PLN/EUR, tabela kursów średnich NBP nr 252/A/NBP/2007.

2) poszczególne pozycje rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego
- za rok bieżący wg kursu 3,5321 PLN/EUR
- za rok poprzedni wg kursu 3,7768 PLN/EUR.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

CZĘŚĆ I. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

A. Oświadczenie o zgodności z MSR i MSSF

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

B. Szacunki

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR i MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

C. Waluta funkcjonalna i prezentacja

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

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 ujęcia związanych z nimi zysków lub strat (np. aktywa WG, zobowiązania SCN), co przyczynia się do właściwszego zobrazowania danego podmiotu;
 - zarządzana wspólnie grupa aktywów lub zobowiązań finansowych lub obu razem jest wyceniana dla potrzeb pomiaru dokonań w odniesieniu do wartości godziwych zgodnie z udokumentowaną polityką redukcji ryzyka lub polityką inwestycyjną jednostki, a informacje o tej polityce zostały przedstawione kluczowemu kierownictwu.
2. Aktywa finansowe będące instrumentami kapitałowymi, dla których nie istnieje cena rynkowa kwotowana na aktywnym rynku, i których wartości godziwej nie można wycenić w wiarygodny sposób, nie są kwalifikowane do aktywów finansowych zgodnie z § 8 ust. 1 pkt 2. Jednostka może rozważyć klasyfikację instrumentów kapitałowych do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli klasyfikacja tych pozycji do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży prowadziłaby do zniekształcenia prezentacji rzetelnego i prawidłowego obrazu finansowego i majątkowego podmiotu. Sytuacja taka może mieć miejsce jedynie wówczas, gdy jednostka posiada instrumenty kapitałowe ściśle powiązane z zobowiązaniami finansowymi, które będą musiały być przeszacowane do wartości godziwej w momencie pojawienia się aktywnego rynku dla tych instrumentów kapitałowych. Instrumenty kapitałowe są ściśle powiązane z danym zobowiązaniem finansowym tylko wówczas, gdy są spełnione łącznie następujące warunki:
 - 1) zobowiązanie zostało zaciągnięte dla sfinansowania nabycia tych instrumentów,
 - 2) zobowiązanie zgodnie z umową dokumentującą jego powstanie może być w szczególnych okolicznościach rozliczone poprzez bezpośrednie przekazanie tych instrumentów,
 - 3) wartość godziwa zobowiązania jest uzależniona od wartości godziwej tych instrumentów, oraz
 - 4) zgodnie z udokumentowaną strategią jednostki, mającą odzwierciedlenie w przeszłych transakcjach, środki uzyskane ze zbycia instrumentów kapitałowych służą do regulowania zobowiązań zaciągniętych dla ich nabycia, niezwłocznie po takim zbyciu.
3. Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się również zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia umowy sprzedaży krótkiej (gdy jednostka dokona sprzedaży instrumentów finansowych, które pożyczyła, ale których jeszcze nie posiada).
4. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie mogą zostać przeklasyfikowane do innych kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 pkt 2, 3 i 4.
5. Po dacie ich powstania lub nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 pkt 2, 3 i 4 nie mogą zostać przeklasyfikowane do aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

§ 9.

Pożyczki i należności są to aktywa finansowe:

- 1) nie będące instrumentami pochodnymi,
- 2) generujące określone lub możliwe do określenia płatności,
- 3) nie kwotowane na aktywnym rynku,

4) inne niż:

- i. przeznaczone do natychmiastowej sprzedaży lub odsprzedaży w bliskim terminie,
- ii. zakwalifikowane na moment początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- iii. zaklasyfikowane na moment początkowego ujęcia jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- iv. aktywa, dla których niemożliwe okazać się może odzyskanie całej początkowej kwoty inwestycji na skutek sytuacji innej niż pogorszenie wiarygodności kredytowej dłużnika.

§ 10.

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

§ 11.

1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii oraz nie kwalifikują 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 ściągłości, 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 zalicza się składniki majątku o przewidywanym okresie wykorzystywania dłuższym niż rok, przeznaczone na potrzeby działalności jednostki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze.
2. Środki trwałe oraz wartości niematerialne będące przedmiotem umów leasingu, na mocy których jednostka, w zamian za określoną opłatę lub serię opłat, uzyskuje prawo do użytkowania tych aktywów przez oznaczony okres czasu zalicza się do aktywów trwałych jednostki wówczas, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu posiadania składnika aktywów przeniesione zostaną na jednostkę.
3. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych obejmuje ogół ich kosztów, bezpośrednio związanych z doprowadzeniem danego składnika aktywów do stanu zdatnego do użytkowania, poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:
 - 1) nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
 - 2) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, w przypadku, gdy związany jest z nabyciem, budową lub wytworzeniem składnika aktywów uznawanym za „dostosowywany”, czyli taki, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego wykorzystania lub sprzedaży oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych, jeżeli uznawane są za korekty kosztów odsetek,
 - 3) szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym ten składnik aktywów się znajdował, w przypadku gdy istnieje zobowiązanie do poniesienia kosztów z tego tytułu oraz gdy wartość bieżąca oszacowanych przyszłych kosztów będzie nie niższa niż 15 % ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów, pod warunkiem, że oszacowane przyszłe koszty będą wyższe od kwoty 30 000 PLN.
4. Nakłady związane z nabyciem lub wytworzeniem budynków dzieli się na istotne części składowe tego budynku (komponenty), w przypadku gdy części składowe posiadają różne okresy użytkowania lub gdy każda z nich dostarcza jednostce korzyści w inny sposób.
5. Za istotną część składową budynku (komponent), o której mowa w ust. 4, uważa się wydatek poniesiony na nabycie lub wytworzenie części składowej przekraczający 20 % globalnej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia budynku oraz pod warunkiem, że wydatek ten będzie wyższy od kwoty 50 000 PLN.

6. Za cenę nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych, o których mowa w ust. 2, przyjmuje się niższą z następujących wartości:
 - 1) wartość rynkową przedmiotu leasingu, ustaloną na dzień rozpoczęcia leasingu, lub
 - 2) wartość bieżącą opłat leasingowych, ustalonych przy stopie dyskontowej równej stopie procentowej leasingu.
7. Środki trwałe nabyte w drodze wymiany w zamian za inny składnik aktywów wycenia się w wartości godziwej, chyba że nie można ustalić wartości godziwej żadnego z wymienianych aktywów. W przypadku, gdy środek trwały nabyty w drodze wymiany nie jest wyceniany w wartości godziwej, jego cena nabycia jest równa wartości bilansowej składnika aktywów oddanego w zamian.
8. Wartość bilansową środków trwałych oraz wartości niematerialnych powiększa się o dodatkowe nakłady poniesione w okresie ich użytkowania, gdy:
 - 1) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi środków trwałych oraz wartości niematerialnych (wyższe od korzyści pierwotnie szacowanych, mierzonych np. okresem użytkowania, poprawą jakości obsługi, kosztami eksploatacji),
 - 2) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

§ 31.

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

§ 32.

1. Szacując długość okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych należy uwzględnić:
 - 1) dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania tego rodzaju składników aktywów, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność jego wykorzystania, program remontów, itp.,
 - 2) utratę przydatności z przyczyn technologicznych (tempo postępu techniczno-ekonomicznego) lub rynkowych,

- 3) okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz prawne i inne ograniczenia okresu użytkowania,
 - 4) zależność okresu użytkowania składnika aktywów od okresu użytkowania innych aktywów,
 - 5) inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów trwałych.
2. W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, okres użytkowania powinien odpowiadać okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych lub prawnych, chyba że szacowany okres użytkowania składnika aktywów trwałych będzie krótszy. W tym przypadku przyjmuje się szacowany przez jednostkę okres użytkowania.

§ 33.

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

§ 34.

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

§ 35.

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

§ 36.

1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zachodzi wtedy, gdy wartość bilansowa tego składnika jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, tj. ceny sprzedaży netto (wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) lub wartości użytkowej, w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

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

§ 37.

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

§ 38.

1. Wartość bilansowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykazywana jest w księgach rachunkowych:

- 1) do chwili zbycia tej pozycji aktywów, lub
- 2) kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia.
2. Przychody i koszty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych z ksiąg rachunkowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z ksiąg rachunkowych.
3. Zyski i straty wynikające z faktu usunięcia pozycji rzeczowych aktywów trwałych z bilansu są ustalane jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

§ 39.

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

§ 40.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

§ 41.

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

§ 42.

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

Ustalanie wyniku finansowego

§ 43.

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

§ 44.

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

§ 45.

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

§ 46.

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

CZĘŚĆ III. Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

§ 47.

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, tj. zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, dokonane po dniu przejścia na MSR (1 stycznia 2004 roku) obejmowane są w SSF według zasad zgodnych z wymogami MSSF 3, Połączenia jednostek gospodarczych z marca 2004 roku dla wszystkich inwestycji oraz odpowiednio:
 - a) MSR 27, Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe z grudnia 2003 roku dla inwestycji w jednostkach zależnych,
 - b) MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych z grudnia 2003 roku dla inwestycji w jednostkach stowarzyszonych oraz
 - c) MSR 31, Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach z grudnia 2003 roku dla inwestycji w jednostkach współkontrolowanych.

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

Jednostki zależne

§ 48.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki Capital Partners S.A. oraz spółki będących pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub w inny sposób posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu czerpania korzyści ekonomicznych z prowadzonej przez daną jednostkę zależną działalności.
2. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę od dnia 1 stycznia 2004 roku rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 3.
3. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat w roku przejęcia jednostki.
4. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.
5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.
6. 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, tożsamyh do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Oznacza to także, że niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami współkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału Grupy w jednostce współkontrolowanej. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.
2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	754,99	3 334,90
- przychody ze sprzedaży usług	754,99	3 334,90
Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00
Pozostałe przychody	0,03	0,00
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne	0,03	0,00
Pozostałe koszty	249,78	0,00
Utworzenie rezerwy na realizację pierwszej transzy programu motywacyjnego	216,00	0,00
Inne	33,78	0,00
Przychody finansowe	4 466,19	94 883,78
Przychody z tytułu odsetek bankowych	163,65	275,69
Przychody z tytułu innych odsetek	291,76	186,63
Zyski z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finans. do wartości godziwej	0,00	21 027,15
Zyski ze zbycia inwestycji finansowych	1 265,94	73 354,38
Uzyskane dywidendy	1 976,35	0,00
Inne	768,48	39,92
Koszty finansowe	23 145,84	62 861,72
Zapłacone odsetki i inne koszty od wyemitowanych instrumentów dłużnych	487,31	52 075,11
Koszty z tytułu odsetek z tytułu kredytu	305,20	0,00
Prowizje i inne koszty związane z kredytem	42,13	0,00
Koszty finansowe z tytułu wyceny zobowiązań finansowych	-44,79	0,00
Straty z tytułu aktualizacji wartości instrumentów finansowych do wartości godziwej	21 113,76	10 670,37
Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 214,97	0,00
Straty ze zbycia inwestycji finansowych	0,00	0,00
Inne	27,26	116,24
Koszty ogólnego zarządu	2 815,94	2 383,20
Koszty według rodzaju	2 815,94	2 383,20
Amortyzacja:	26,24	26,99
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	23,04	21,96
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	3,20	5,03
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	177,98	154,31
<i>Wynagrodzenia</i>	159,60	136,10
<i>koszty ubezpieczeń i innych narzutów na wynagrodzenia</i>	18,38	18,21
<i>koszty świadczeń emerytalnych po okresie zatrudnienia</i>	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	23,78	60,91
Usługi obce	2 300,43	1 885,16
Podatki i opłaty	144,85	55,26
Pozostałe koszty	142,66	200,57

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie żadnego rodzaju działalności.

Koszty z tytułu programów pracowniczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły koszty programów pracowniczych.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia oraz młody wiek pracowników, Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe świadczenia emerytalne.

2. Informacje dotyczące podatku dochodowego**Podatek dochodowy**

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	0,00	4 069,10
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0,00	4 463,27
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	-4 027,50	1 776,17
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-4 027,50	1 776,17
- obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-4 027,50	1 776,17
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Zysk/Strata okresu przed opodatkowaniem	0,00	0,00
Według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce - 19%	0,00	0,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0,00	0,00
Nieujęte straty podatkowe	0,00	0,00
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	0,00	0,00
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-4 027,50	6 239,44

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 903,65	16 494,56
- niezapłacone odsetki od udzielonej pożyczki	28,29	22,95
- wycena posiadanych akcji wg wartości godziwej	3 875,37	16 468,13
- inne	0,00	3,48
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 725,99	944,29
- straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0,00	0,00
- aktualizacja należności bieżących	23,40	17,22
- wycena aktywów i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej	2 340,45	917,58
- utworzona rezerwa na realizację pierwszej transzy programu motywacyjnego	41,04	0,00
- utrata wartości aktywa	284,99	0,00
- inne	36,12	9,49

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

Zysk podstawowy/Strata przypadający/ca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony/Strata przypadający/ca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję:

	<i>tys. PLN</i>	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Zysk/Strata w okresie	-19 995,23	23 821,72
Zysk/Strata netto okresu przypadający na akcjonariuszy zwykłych, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	-19 995,23	23 821,72
	<i>w sztukach</i>	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Liczba występujących w okresie akcji zwykłych	24 040 000	24 040 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	24 040 000	24 040 000
Wpływ rozwodnienia:		
<i>opcje na akcje</i>		
<i>umarzalne akcje uprzywilejowane</i>		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	24 040 000	24 040 000

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

Spółka dominująca nie wypłacała dotychczas i nie planuje wypłaty dywidendy.

W czerwcu 2008r. Spółka dominująca otrzymała dywidendę za rok 2007r. od podmiotu zależnego Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 1.300 tys. PLN.

5. Informacje dotyczące wartości niematerialnych**Wartość firmy**

Grupa Kapitałowa nie posiada pozycji wartość firmy.

Inne wartości niematerialne

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto na początek okresu	23,85	23,85
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	11,55	6,52
Wartość netto na początek okresu	12,30	17,33
Zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zwiększenia wynikające z transakcji połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00
- pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycie	0,00	0,00
- korekta	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	23,85	23,85
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	0,00	0,00
odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00
amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	3,20	5,03
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	14,75	11,55
Bilans zamknięcia (wartość netto)	9,10	12,30

6. Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2008r.		tys. PLN				
		Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie
						Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu		10,16	108,32	0,00	129,23	0,00
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu		10,16	88,44	0,00	90,22	0,00
Wartość bilansowa netto na początek okresu		0,00	19,88	0,00	39,01	0,00
Wartość bilansowa brutto na początek okresu		10,16	108,32	0,00	129,23	0,00
Zwiększenia		0,00	3,84	0,00	0,00	0,00
A	nabycie aktywów wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	rozpoczęcie użytkowania/nabycie		3,84	0,00	0,00	0,00
C	inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia		0,00	7,00	0,00	0,00	0,00
A	aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	sprzedaż	0,00	7,00	0,00	0,00	0,00
C	inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia (wartość brutto)		10,16	105,16	0,00	129,23	0,00
A	Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	11,33	0,00	11,70	0,00
B	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Inne zmiany	0,00	-5,54	0,00	0,00	0,00
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu		10,16	94,23	0,00	101,92	0,00
Bilans zamknięcia (wartość netto)		0,00	10,93	0,00	27,31	0,00

Zmiany w okresie 01.01 - 31.12.2007r.		tys. PLN					
		Grunty, budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu		10,16	92,95	270,00	155,27	0,00	528,38
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu		10,16	78,60	0,00	88,90	0,00	173,00
Wartość bilansowa netto na początek okresu		0,00	14,35	270,00	66,37	0,00	350,72
Wartość bilansowa brutto na początek okresu		10,16	92,95	270,00	155,27	0,00	528,38
Zwiększenia		0,00	15,37	0,00	0,00	0,00	15,37
A	nabycie aktywów wskutek połączenia jednostek gospodarczych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	rozpoczęcie użytkowania/nabycie		15,37	0,00	0,00	0,00	15,37
C	inne zmiany	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia		0,00	0,00	270,00	26,04	0,00	296,04
A	aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	17,80	0,00	17,80
C	inne zmiany	0,00	0,00	270,00	8,24	0,00	278,24
Bilans zamknięcia (wartość brutto)		10,16	108,32	0,00	129,23	0,00	247,71
A	Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0,00	9,84	0,00	12,12	0,00	21,96
B	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które zostały ujęte w kapitale własnym lub odwrócone bezpośrednio z kapitałem własnym zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Inne zmiany	0,00	0,00	0,00	-10,80	0,00	-10,80
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu		10,16	88,44	0,00	90,22	0,00	188,82
Bilans zamknięcia (wartość netto)		0,00	19,88	0,00	39,01	0,00	58,89

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

Korekty wartości bilansowych rzeczowych aktywów trwałych nie wystąpiły.

7. Informacje dotyczące utraty wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa dokonała przeglądu posiadanych aktywów finansowych, aby zapewnić, że aktywa wykazywane są w wartości nieprzekraczającej ich wartości odzyskiwalne.

- Na dzień 31.12.2008r. w spółce dominującej przeprowadzone zostały testy na utratę wartości aktywów udziałów AERO AT Sp. z o.o., PTV Production Sp. z o.o. oraz 123market.pl S.A.

Testy zostały przeprowadzone na podstawie założeń, odzwierciedlających najlepszą wiedzę Zarządu Capital Partners S.A. odnośnie całokształtu warunków gospodarczych charakterystycznych dla poszczególnych spółek oraz dla branż w których one działają. Na okoliczność sporządzenia testów na utratę wartości, Zarząd dysponował aktualnymi planami finansowymi spółek. Na podstawie danych finansowych oraz informacji uzyskanych od spółek w zakresie ich planów rozwojowych, oszacowane zostały

prognozowane przepływy pieniężne na 5 kolejnych lat. Następnie przepływy te zostały zdyskontowane uzasadnionymi rynkowo stopami dyskontowymi.

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że w przypadku „testowanych” spółek - wartość odzyskiwana aktywów wchodzących w skład ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne przewyższa ich wartość bilansową, w związku z tym uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ww. aktywów.

- W związku z zaistnieniem obiektywnych przesłanek wystąpienia utraty wartości aktywów udziałów Telekom Partners Sp. z o.o. oraz oszacowaniem wartości odzyskiwalnej tego składnika na poziomie zero, podjęto decyzję o dokonaniu pełnego odpisu z tytułu utraty wartości aktywa.

8. Informacje dotyczące inwestycji finansowych

Finansowe inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	80 393,61	28 552,95
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-58 895,71</u>	<u>51 840,66</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-11 674,93	-9 697,53
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	-31 449,10	64 450,79
Zwiększenia	259,16	0,00
Zmniejszenia	-3 199,26	-2 912,60
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	-12 831,58	0,00
Stan na koniec okresu	21 497,90	80 393,61
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>21 127,33</u>	<u>80 189,90</u>
eCard S.A.	2 228,04	12 530,96
eCard S.A. - II		
CP Energia S.A.	18 899,29	46 893,24
Bipromet S.A.	0,00	20 765,70
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>370,57</u>	<u>203,70</u>
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	0,26	0,26
Xtrade S.A.	370,31	203,44

Finansowe inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy/przeznaczone do obrotu	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	2 094,00	1,04
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>2 980,54</u>	<u>2 092,96</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	-2 874,63	-493,72
Zwiększenia	10 754,47	7 038,56
Zmniejszenia	4 899,30	6 246,48
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	0,00	1 794,60
Stan na koniec okresu	5 074,54	2 094,00
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>5 074,54</u>	<u>2 094,00</u>
Viaguara S.A.	0,00	888,94
Krakchemia S.A.	0,00	1 205,06
Bipromet S.A.	4 953,87	0,00
Fortis S.A.	120,67	0,00
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	51 821,21	15 810,21
<u>Zmiany w ciągu okresu:</u>	<u>-10 154,11</u>	<u>36 011,00</u>
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na kapitał własny	-19 865,35	21 588,28
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wartości godziwej odniesiona na wynik finansowy	-6 564,20	0,00
Zwiększenia	16 963,53	16 285,98
Zmniejszenia	13 519,67	68,66
Zmiana prezentacji inwestycji finansowych w sprawozdaniu	12 831,58	-1 794,60
Stan na koniec okresu	41 667,10	51 821,21
W tym:		
<u>Papiery notowane na giełdzie</u>	<u>13 707,03</u>	<u>25 869,62</u>
Hawe S.A. /Hawe PP)	0,00	6 392,40
Liberty Group S.A.	1 348,00	3 114,72
eMuzyka S.A.	3 966,66	16 362,50
Bipromet S.A.	6 267,38	0,00
Virtual Vision S.A.	2 124,99	0,00
<u>Papiery nienotowane na giełdzie</u>	<u>27 960,07</u>	<u>25 951,60</u>
Aero Sp. z o.o.	5 494,80	5 320,80
Livechat Sp. z o.o.	0,00	1 300,00
PTV Production Sp. z o.o.	5 913,00	1 773,00
WiedzaNet Sp. z o.o.	0,00	4 450,01
ICS Management Sp. z o.o./123Market S.A.	600,00	600,00
Bań-Pol Sp. z o.o.	6 597,83	6 597,83
Media Ekspert Sp. z o.o.	0,00	2 600,00
Telecom Partners Sp. z o.o.	0,00	1 499,96
Invest House Sp. z o.o.	1 810,00	1 810,00
Pieczęsport S.A.	6 944,44	0,00
Air Italy Polska Sp. z o.o.	600,00	0,00

Pozostałe finansowe inwestycje krótkoterminowe

Udzielone pożyczki krótkoterminowe	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
- Podmiotom powiązanym:	81,29	410,11
- Xtrade S.A.	81,29	410,11
- Podmiotom niepowiązanym:	993,75	2 799,67
- PTV Production Sp. z o.o.	394,16	1 959,87
- Invac-Intervac S.A.	0,00	387,08
- Media Ekspert Sp. z o.o.	0,00	452,72
- Aero Sp. z o.o.	599,59	0,00
Razem	1 075,05	3 209,78

9. Informacje dotyczące należności handlowych i innych**Należności handlowe**

Należności z tytułu dostaw i usług	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Należności z planowanym terminem spłaty:		
- do 3 m-cy	81,47	154,97
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	81,47	154,97

Pozostałe należności

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	937,87	525,88
Pozostałe należności, w tym:	1 902,59	8 349,48
- Kaucje w banku	285,03	785,03
- Wpłaty na zakup udziałów/akcji	0,00	7 564,44
- Należność z tyt. sprzedanych udziałów/akcji	1 617,56	0,00
- Inne	0,00	0,00
Razem	2 840,45	8 875,36

10. Informacje dotyczące innych składników aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Rozliczenia międzyokresowe	54,09	22,19
- czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	54,09	22,19
ubezpieczenia	16,15	9,29
dostęp do programów	8,34	1,25
zaliczka na badanie sprawozdania finansowego	11,48	0,00
pozostałe	18,12	11,64
Inne aktywa obrotowe	0,00	0,00
Razem	54,09	22,19

11. Informacje dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	710,31	629,18
Lokaty krótkoterminowe	3 183,00	9 350,00
	3 893,31	9 979,18
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:		
certyfikaty depozytowe	0,00	0,00
	0,00	0,00
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:		
Środki pieniężne w banku i w kasie	710,31	629,18
Lokaty krótkoterminowe	3 183,00	9 350,00
Kredyty w rachunku bieżącym płatne na żądanie	0,00	0,00
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
	3 893,31	9 979,18

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

Spółka dominująca posiada łącznie 24.040.000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN za sztukę. Wszystkie akcje Spółki dominującej są w pełni opłacone. Spółka dominująca nie posiada akcji własnych.

Wyemitowane akcje zwykłe, w pełni opłacone - stan na:	tysiące sztuk
na dzień 01 stycznia 2004r.	2 300
na dzień 01 stycznia 2005r.	2 300
na dzień 01 stycznia 2006r.	2 300
zarejestrowane w dniu 24.04.2006r.	9 200
zarejestrowane w dniu 30.06.2006r.	520
zarejestrowane w dniu 20.12.2006r.	12 020
na dzień 31 grudnia 2006r.	24 040
na dzień 31 grudnia 2007r.	24 040
na dzień 31 grudnia 2008r.	24 040

Kapitał zapasowy

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	7 020,00	7 020,00
Koszty związane z emisją akcji serii D	12,04	12,04
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) po potrąceniu kosztów dot. emisji	7 007,96	7 007,96

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	53 174,44	0,00
Zysk/strata z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona na kapitał w 2007r.	-52 948,04	65 647,46
Odroczony podatek dochodowy	10 060,12	-12 473,02
Na dzień koniec okresu	10 286,52	53 174,44

13. Informacje dotyczące zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe wyceniane w wart. godziwej przez wynik finansowy	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	9 613,72	6 939,80
Zmiany w ciągu okresu:	3 377,41	2 673,92
Korekta netto z tytułu aktualizacji do wart. godziwej odniesiona na rachunek zysków i strat	457,70	44,79
Zwiększenia:	9 192,80	9 919,13
- emisja obligacji serii C - III	0,00	800,00
- emisja obligacji serii D	0,00	3 764,13
- emisja obligacji serii E	0,00	3 645,00
- emisja obligacji serii B - II	0,00	1 710,00
- emisja obligacji serii A - III	200,00	0,00
- zaciągnięcie kredytu obrotowego PKO BP S.A.	8 032,80	0,00
- emisja obligacji serii A - IV	960,00	0,00
Zmniejszenia:	-6 037,96	-7 290,00
- wykup obligacji serii B	0,00	-6 490,00
- wykup obligacji serii C - III	0,00	-800,00
- wykup obligacji seria A - II	-449,80	0,00
- wykup obligacji seria B - II	-1 710,00	0,00
- wykup obligacji serii D	-3 570,16	0,00
- wykup obligacji serii A - III	-200,00	0,00
- częściowy wykup obligacji serii A - IV	-108,00	0,00
Odsetki zapłacone	-235,13	0,00
Stan na koniec okresu	12 991,13	9 613,72
Krótkoterminowe	4 016,14	5 968,72
Długoterminowe	8 974,99	3 645,00

Sto na dzień 31.12.2008r.	tys. PLN		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	0,00	x	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	3 838,97	x	x
- obligacje serii D *	193,97	brak możliwości oszacowania	31.03.2008
- obligacje serii E	3 645,00	brak możliwości oszacowania	30.04.2009
Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych:	162,00	x	x
- część krótkoterminowa obligacji serii A - IV	162,00	0,4% m-cznie	(**)
Odsetki z tyt. kredytu naliczone na koniec okresu	15,17	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 016,14	x	x
Długoterminowe:			
Długoterminowa część kredytów i zaciągniętych pożyczek	8 032,80	WIBOR 1M+1,5%	21.04.2011
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	0,00	x	x
- obligacje serii A - IV - część długoterminowa	690,00	0,4% m-cznie	(**)
Odsetki i premia wykupowa od obligacji serii A-IV naliczone na koniec okresu	252,19	x	02.03.2014
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	8 974,99	x	x

(*) Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostało przeniesione prawo do 2.415.000 akcji WiedzaNet S.A. z powodu niedostarczenia przez Obligatariusza Arkuszy Wykupu 483 Obligacji. Obligatariusz oświadczył, że dokument ten został zagubiony i rozpoczęta została procedura umorzenia utraconych dokumentów. Z powodu zbycia ww. akcji za zgodą Obligatariusza wartość nominalna obligacji została zaktualizowana.

(**) Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółka dominująca co miesiąc dokonuje częściowych wykupów Obligacji poprzez każdorazowe zmniejszenie wartości nominalnej każdej obligacji o kwotę 1,5 tys. PLN.

Sto na dzień 31.12.2007r.	tys. PLN		
	Kwota	Efektywna stopa procentowa %	Podstawowy termin spłaty
Krótkoterminowe:			
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	x	x
Krótkoterminowe kredyty i zaciągnięte pożyczki	0,00	x	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	5 923,93	x	x
- obligacje serii A - II	449,80	brak możliwości oszacowania	30.11.2008
- obligacje serii D	3 764,13	brak możliwości oszacowania	31.03.2008
- obligacje serii B-II	1 710,00	5%	31.03.2008
Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych długoterminowych	0,00	x	x
Odsetki naliczone na koniec okresu	44,79	x	x
Razem zobowiązania finansowe krótkoterminowe	5 968,72	x	x
Długoterminowe:			
Długoterminowa część kredytów i zaciągniętych pożyczek	0,00	x	x
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	3 645,00	x	x
- obligacje serii E	3 645,00	brak możliwości oszacowania	30.04.2009
Odsetki naliczone na koniec okresu	0,00	x	x
Razem zobowiązania finansowe długoterminowe	3 645,00	x	x

14. Informacje dotyczące zobowiązań handlowych

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z terminem wymagalności:		
- do 3 m-cy	132,33	6 962,29
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	0,00	0,00
Razem	132,33	6 962,29

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania pracownicze	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu VAT	0,00	8,06
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	3,79	1,74
Zobowiązania z tytułu innych podatków	4,51	3,44
ZFŚS	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe:	1 300,00	1 300,96
-zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	700,00	700,00
-inne	600,00	600,96
Razem	1 308,29	1 314,20

Rezerwy

Rezerwy krótkoterminowe	tys. PLN		
	Koszty okresu	Program motywacyjny	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2007r.	39,59	0,00	39,59
Utworzone w ciągu roku	45,85	0,00	45,85
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w ciągu roku	-35,52	0,00	-35,52
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w ciągu roku	-18,31	0,00	-18,31
Korekty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Korekty stopy dyskontowej	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2007r.	31,61	0,00	31,61
Utworzone w ciągu roku	168,04	1 236,00	1 404,04
Wykorzystane (poniesione i rozliczone) w ciągu roku	-30,91	0,00	-30,91
Niewykorzystane (nieponiesione i rozwiązane) w ciągu roku	0,00	-1 020,00	-1 020,00
Korekty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Korekty stopy dyskontowej	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2008r.	168,74	216,00	384,74

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

Pozycje bilansowe	tys. PLN						
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2008						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamotyżowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	5 074,54	0,00	0,00	41 667,10	0,00	0,00	46 741,64
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	1 075,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1 075,05
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	81,47	0,00	0,00	0,00	0,00	81,47
Pozostałe należności	0,00	1 902,59	0,00	0,00	0,00	0,00	1 902,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	3 893,31	0,00	0,00	0,00	0,00	3 893,31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-132,33	-132,33
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-4 016,14	-8 974,99	-12 991,13
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 300,00	-1 300,00
	5 074,54	6 952,42	0,00	41 667,10	-4 016,14	-10 407,32	39 270,60

Pozycje bilansowe	tys. PLN						
	Klasy instrumentów finansowych - 31.12.2007						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamotyżowanym koszcie	Ogółem
Udziały i akcje	2 094,00	0,00	0,00	51 821,21	0,00	0,00	53 915,21
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	3 209,78	0,00	0,00	0,00	0,00	3 209,78
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	156,26	0,00	0,00	0,00	0,00	156,26
Pozostałe należności	0,00	8 349,48	0,00	0,00	0,00	0,00	8 349,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	9 979,18	0,00	0,00	0,00	0,00	9 979,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6 963,58	-6 963,58
Zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 613,72	0,00	-9 613,72
Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 300,96	-1 300,96
	2 094,00	21 694,70	0,00	51 821,21	-9 613,72	-8 264,54	57 731,65

Wartości godziwe poszczególnych aktywów i zobowiązań finansowych

Pozycje bilansowe	tys. PLN			
	31.12.2008		31.12.2007	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wart. godziwej przez RZiS	5 074,54	5 074,54	2 094,00	2 094,00
Pożyczki i należności	6 952,42	6 952,42	21 694,70	21 694,70
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41 667,10	41 667,10	51 821,21	51 821,21
Suma aktywów finansowych	53 694,06	53 694,06	75 609,91	75 609,91
Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	4 016,14	4 016,14	9 613,72	9 613,72
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamotyżowanym koszcie	10 407,32	10 407,32	8 264,54	8 264,54
Suma zobowiązań finansowych	14 423,46	14 423,46	17 878,26	17 878,26

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W związku z tym są one wykazywane w bilansie według ceny ich nabycia.

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

01.01.2008-31.12.2008	tys. PLN						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamotyżowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	291,76	0,00	0,00	281,17	-305,20	267,73
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-42,53	-42,53
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	-1 214,97	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	-3 483,91	0,00	0,00	-6 564,20	0,00	0,00	-10 048,11
Ogółem (zysk/strata netto)	-3 483,91	291,76	0,00	-7 779,17	281,17	-347,73	-11 037,88

01.01.2007-31.12.2007	tys. PLN						
	Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane do wart. godziwej przez RZiS	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamotyżowanym koszcie	Ogółem
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	0,00	322,93	0,00	0,00	-52 119,79	0,00	-51 796,86
Przychody/Koszty z tytułu prowizji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski /Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski/Straty z tytułu wyceny i realizacji do wart. godziwej	6 084,72	0,00	0,00	18 067,95	0,00	0,00	24 152,67
Ogółem (zysk/strata netto)	6 084,72	322,93	0,00	18 067,95	-52 119,79	0,00	-27 644,19

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe - ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe obecnie w Grupie Kapitałowej nie występuje, ponieważ Grupa nie posiada zagranicznych odbiorców i dostawców oraz nie prowadzi innych rozliczeń walutowych.

Ryzyko rynkowe - ryzyko stopy procentowej

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

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

Udzielone pożyczki	tys. PLN			
	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość netto	Naliczone odsetki	Wartość netto	Naliczone odsetki
Stale oprocentowanie, w tym:	899,14	94,61	2 689,00	110,67
- oprocentowanie wg umowy 10%	759,14	62,08	2 185,00	71,03
- oprocentowanie wg umowy 6,5%	0,00	0,00	364,00	23,07
- oprocentowanie wg umowy 11,4%	140,00	32,53	140,00	16,57
Zmienne oprocentowanie, w tym:	27,38	53,91	400,00	10,11
- 3 M WIBOR + 1,5%	0,00	0,00	400,00	10,11
- 3 M WIBOR + 3%	27,38	53,91	0,00	0,00
Razem	926,52	148,52	3 089,00	120,78

Pożyczki ze stałym oprocentowaniem, zdaniem Grupy Kapitałowej udzielone zostały na warunkach rynkowych.

Pozostałe pożyczki wg zmiennego oprocentowania stanowią jedynie 5% wszystkich udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczek i jest to kwota nieistotna. Przy założeniu wzrostu/spadku w najbliższym roku stóp procentowych o 1% to przychody finansowe z tytułu odsetek od tej pożyczki a w konsekwencji wynik finansowy Grupy za 2009r. zwiększy się/zmniejszy się nieistotnie.

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

Ryzyko płynności

Spółki z Grupy Kapitałowej jak każdy podmiot działający na rynku narażone są na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości.

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

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

Poniżej zaprezentowano kontraktowe terminy zapadalności zobowiązań finansowych:

31.12.2008	tys. PLN						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	4 943,16	-5 049,30	-3 919,97	-81,00	-324,00	-724,33	0,00
- kredyt bankowy	8 047,97	-9 187,38	-247,41	-247,41	-8 692,56	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	132,33	-132,33	-132,33	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	1 300,00	-1 300,00	-1 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	14 423,46	-15 669,01	-5 599,71	-328,41	-9 016,56	-724,33	0,00

31.12.2007	tys. PLN						
	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe:							
- obligacje	9 613,72	-9 613,72	0,00	-5 968,72	-3 645,00	0,00	0,00
- zobowiązania handlowe	6 963,58	-6 963,58	-6 963,58	0,00	0,00	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	1 300,96	-1 300,96	-1 300,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	17 878,26	-17 878,26	-8 264,54	-5 968,72	-3 645,00	0,00	0,00

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa udziela pożyczek spółkom portfelowym podmiotu dominującego na ich bieżącą działalność, zgodnie z podpisanymi umowami inwestycyjnymi. Ze względu na fakt, że na bieżąco monitorowana jest sytuacja majątkowa i wynik finansowy spółek portfelowych, ocenia się, że poziom ryzyka kredytowego dla udzielonych pożyczek nie jest znaczący.

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

Wartość bilansowa	tys. PLN	
	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	5 074,54	2 094,00
Pożyczki i należności	3 059,11	11 715,52
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41 667,10	51 821,21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 893,31	9 979,18
Razem	53 694,06	75 609,91

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

Należności handlowe	tys. PLN			
	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	54,27	0,00	156,26	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane - 31 - 120 dni	2,80	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	24,40	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	81,47	0,00	156,26	0,00

Na dzień 31.12.2008r. Grupa Kapitałowa posiadała należności handlowe przeterminowane łącznie w kwocie 27,20 tys. PLN. Rozpoczęta została procedura egzekwowania należności.

Pożyczki udzielone	tys. PLN			
	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość brutto	Utrata wartości
Bez przeterminowania	1 075,05	0,00	2 822,70	0,00
Przeterminowane 0 - 30 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowane - 31 - 120 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeterminowanie 121 - 365 dni	0,00	0,00	387,08	0,00
Przeterminowane powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	1 075,05	0,00	3 209,78	0,00

Grupa Kapitałowa udzieliła pożyczek pieniężnych na łączną kwotę 1.075,05 tys. PLN, na dzień 31.12.2008r. cała kwota stanowiła pożyczki bez przeterminowania.

Zarządzanie kapitałem

Celem Zarządu Spółki dominującej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona Spółki do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych. Ponadto strategiczny jest także rozwój Spółki i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez kolejne uruchamianie projektów inwestycyjnych.

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2007r. został wprowadzony Program Motywacyjny dla Zarządu, pracowników oraz istotnych osób współpracujących.

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

Na Spółce dominującej nie spoczywały w okresie sprawozdawczym oraz w poprzednich latach jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe. Podmiot zależny tj. Dom Maklerski Capital Partners S.A. zobowiązany jest zgodnie Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. nr 67 poz. 479) do systematycznego wyznaczania wymogów kapitałowych i poziomu nadzorowanych kapitałowych oraz utrzymywania ich na poziomie zgodnym z rozporządzeniem.

DANE UZUPEŁNIAJĄCE**1. Informacje dotyczące transakcji podmiotu dominującego z podmiotami powiązanymi**

Wyszczególnienie	tys. PLN	
	01.01.2008-31.12.2008	01.01.2007-31.12.2007
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A. (refaktury-podajem lokalu, telefony; sprzedaż drukarki)	55,28	41,54
- Jednostki stowarzyszone - CP Energia S.A. (refaktury-podajem lokalu, telefony)	0,00	12,61
- Kluczowi członkowie kadry kierowniczej	0,00	0,00
- Członkowie bliskiej rodziny	0,00	0,00
Razem	55,28	54,15
Zakupy usług		
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A. (prowizja)	0,40	0,00
- Jednostki stowarzyszone - eCard S.A. (podnajem powierzchni)	192,22	183,30
- Kluczowi członkowie kadry kierowniczej - zarząd (usł. doradcze)	0,00	0,00
- Członkowie bliskiej rodziny	0,00	0,00
- Strony posiadające udział w jednostce	0,00	0,00
- Pozostałe podmioty powiązane - NNI Mangement Sp. z o.o. Sp. K. (usł. zarządzania)	350,00	0,00
Razem	542,62	183,30
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej		
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0,00	0,00
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
- pozostałe świadczenia długoterminowe	0,00	0,00
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
- wynagrodzenia płatne akcjami	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług		
<u>Należności:</u>	11,30	1,29
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	11,30	1,29
- Jednostki stowarzyszone - CP Energia S.A.	0,00	0,00
<u>Zobowiązania:</u>	22,71	18,83
- Jednostki zależne - DM Capital Partners S.A.	0,00	0,00
- Jednostki stowarzyszone - eCard S.A.	22,71	18,83
Zobowiązania inwestycyjne pozabilansowe i inne pozycje warunkowe		
Udzielone gwarancje	3 500,00	3 500,00
Poręczenia weksli	575,47	0,00
Nakłady inwestycyjne	0,00	0,00
Pożyczki udzielone		
<i>Członkom Zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin</i>		
<u>Saldo na początek okresu</u>	0,00	0,00
Pożyczki udzielone w trakcie roku	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	0,00
<u>Saldo na koniec okresu</u>	0,00	0,00
<i>Jednostkom zależnym</i>		
<u>Saldo na początek okresu</u>	0,00	0,00
Pożyczki udzielone w trakcie roku	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	0,00
<u>Saldo na koniec okresu</u>	0,00	0,00

<i>Jednostkom stowarzyszonym</i>		
Saldo na początek okresu	410,11	752,47
Pożyczki udzielone w trakcie roku - CP Energia S.A.	0,00	0,00
Spłata udzielonych pożyczek - CP Energia S.A.	0,00	750,00
Pożyczki udzielone w trakcie roku - Xtrade S.A.	100,00	400,00
Spłata udzielonych pożyczek - Xtrade S.A.	472,61	0,00
Odsetki naliczone	43,79	29,02
Odsetki otrzymane	0,00	21,37
Saldo na koniec okresu	81,29	410,12
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych		
<i>Stron posiadających udział w jednostce</i>		
Saldo na początek okresu	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane w trakcie roku	0,00	0,00
Spłata otrzymanych pożyczek	0,00	0,00
Odsetki naliczone	0,00	0,00
Odsetki zapłacone	0,00	0,00
Saldo na koniec okresu	0,00	0,00
Salda innych rozrachunków na dzień bilansowy		
Należności:	0,00	0,00
- Jednostki zależne	0,00	0,00
- Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
Zobowiązania:	200,00	0,00
- Jednostki zależne	200,00	0,00
- Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
Warunki pożyczek udzielonych Członkom Zarządu	Oprocentowanie	Kwota Pożyczki
Warunki		
Rok 2008	x	0,00
Rok 2007	x	0,00
Inne transakcje z Członkami Zarządu i innymi kluczowymi członkami kadry kierowniczej oraz członkami ich rodzin	246,80	780,53
wycena przekazanych akcji w zamian za Obligacje	246,80	780,53
- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Jacek Jaszczołt	0,00	780,53
- Członek Rady Nadzorczej – Pan Zbigniew Kuliński	246,80	0,00

W czerwcu 2008r. Spółka otrzymała dywidendę za rok 2007r. od podmiotu zależnego Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. w kwocie 1.300 tys. PLN.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zobowiązania/należności na koniec roku 2008 są niezabezpieczone, nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Na koniec 2008r. żadna z należności od jednostek powiązanych nie była zaliczana do kategorii zagrożonych niewypłacalnością.

2. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca oraz Spółka zależna są jednostkami o nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej. W związku z tym przez wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej należy rozumieć wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. oraz spółki zależnej objętej konsolidacją.

Spółka dominująca	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
Zarząd	-	-
Rada Nadzorcza	9,60 tys. zł	10,83 tys. zł.
Spółka zależna	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2007
Zarząd	-	-
Rada Nadzorcza	-	-

3. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2008r.:

Spółka dominująca	1
Spółka zależna	1.

Spółka dominująca na stałe korzysta z usług podmiotów zewnętrznych na mocy zawartych umów o współpracę. Podobnie jest w przypadku spółki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

4. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym

W dniu 20.03.2009r. Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo - Kredytowych ogłosiło wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki eCard S.A., na które Zarząd Spółki dominującej zdecydował się odpowiedzieć

5. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Spółka dominująca w dniu 9 listopada 2005 r. zawarła umowę gwarancyjną ze spółką CP Energia S.A. Zawarcie powyższej umowy wynikało z postanowienia Urzędu Regulacji Energetyki otrzymanego w trakcie procesu koncesyjnego CP Energii S.A., w którym Urząd uzależnił udzielenie koncesji na obrót paliwami gazowymi na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej od złożenia zabezpieczenia majątkowego w wysokości 7.000.000,00 zł. Kwota gwarancji udzielona przez Capital Partners S.A. wynosi 3.500.000,00 zł i dotyczy potencjalnych zobowiązań CP Energia S.A. w stosunku do jej partnerów handlowych w zakresie transakcji objętych koncesją Urzędu Regulacji Energetyki, których CP Energia S.A. nie byłaby w stanie sama uregulować. Gwarancja obejmuje okres, na jaki została udzielona gwarancja, tj. od dnia 25 listopada 2005r. do 25 listopada 2025r. Zawarta Umowa nie przewiduje wynagrodzenia dla Capital Partners S.A. za udzieloną gwarancję. Capital Partners S.A. posiada 31% udziałów w kapitale zakładowym CP Energia S.A. i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. CP Energia S.A. zawarła również Umowę gwarancyjną z drugim akcjonariuszem, spółką P.L. Energia S.A. na tych samych warunkach i na taką samą kwotę gwarancji jak Capital Partners S.A.

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

W I kwartale 2008r. Spółka dominująca poręczyła weksel własny spółki e-Muzyka S.A. na kwotę 575.466,30 zł. netto, wystawiony przez spółkę celem zabezpieczenia umowy leasingu.

6. Inwestycje Spółki dominującej w jednostki zależne, podporządkowane i stowarzyszone

Zmiany w okresie 01.01 31.12.2008r.	tys. PLN	
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i podporządkowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszone
Stan na dzień 01 stycznia 2008r.		
Wartość brutto	650,00	84 876,31
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 01 stycznia 2008r.	650,00	84 876,31
Zmiany w roku 2008		
- nabycie, objęcie udziałów i akcji	0,00	92,29
- zmniejszenia	0,00	0,00
- korekta netto z tyt. aktualizacji do wart. godziwej	0,00	-43 124,03
- zmiana prezentacji	0,00	-12 831,58
Stan na 31 grudnia 2008r.		
Wartość brutto	650,00	29 012,99
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008r.	650,00	29 012,99

Zmiany w okresie 01.01 31.12.2007r.	tys. PLN	
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i podporządkowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszone
Stan na dzień 01 stycznia 2007r.		
Wartość brutto	14 329,19	23 993,86
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 01 stycznia 2007r.	14 329,19	23 993,86
Zmiany w roku 2007		
- nabycie, objęcie udziałów i akcji	0,00	0,00
- zmniejszenia	-7 550,00	-54 725,00
- korekta netto z tyt. aktualizacji do wart. godziwej	0,00	109 478,26
- zmiana prezentacji	-6 129,19	6 129,19
Stan na 31 grudnia 2007r.		
Wartość brutto	650,00	84 876,31
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2007r.	650,00	84 876,31

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie nastąpiły połączenia jednostek oraz inwestycje w jednostki zależne, podporządkowane i stowarzyszone

7. Jednostki zależne

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale %	Udział w głosach %
Stan na 31 grudnia 2008r.				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	00-103 Warszawa, ul. Królewska 16	działalność maklerska	28	100
Stan na 31 grudnia 2007r.				
Dom Maklerski Capital Partners S.A.	00-103 Warszawa, ul. Królewska 16	działalność maklerska	28	100

Dane finansowe jednostek zależnych według stanu na dzień 31.12.2008r. - Dom Maklerski Capital Partners S.A.

tys. PLN		
Wybrane dane	okres od 01-01-2008 do 31-12-2008	okres od 01-01-2007 do 31-12-2007
I. Przychody ze sprzedaży	482,59	2 934,28
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	482,59	2 934,28
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-246,26	2 262,39
IV. Zysk (strata) netto okresu	-245,60	1 869,73
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 341,12	8 604,40
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-111,26	-38,89
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 300,00	0,00
VIII. Zmiana stanu środków pieniężnych netto w okresie	-8 752,38	8 565,51
Wybrane dane	stan na 31-12-2008	stan na 31-12-2007
IX. Aktywa razem	1 669,71	10 338,12
X. Zobowiązania długoterminowe	50,04	86,03
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	42,81	6 946,69
XII. Kapitał własny	1 576,87	3 305,40
XIII. Kapitał zakładowy	2 500,00	2 500,00

8. Jednostki stowarzyszone

Na dzień 31.12.2008r. Spółka dominująca posiada udziały w następujących spółkach stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów na 31.12.2008r.	tys. PLN			
		Cena nabycia udziałów	Aktywa netto przypadające jednostce dominującej	Wartość firmy	Wartość godziwa
Grupa Kapitałowa CP Energia	30,89%	6 200,00	16 662,93	-10 462,93	20 646,00**
eCard S.A.	24,28%	7 940,00*	1 941,49	5 998,51	7 924,94**
Xtrade S.A.	24,99%	442,04	-113,65	555,69	442,04

*pierwotna cena nabycia powiększona o objęte w 2007r. akcje nowej emisji w ramach wykonania prawa poboru

**wartość rynkowa

Spółka dominująca prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach stowarzyszonych według ich wartości godziwej testowanej na utratę wartości. W przyszłości na wszystkich inwestycjach generowane będą przepływy pieniężne.

Udział Spółki dominującej w wyniku finansowym za 2008r. spółek stowarzyszonych:

Nazwa jednostki	Procent posiadanych udziałów na 31.12.2008r.	tys. PLN	
		Zysk/Strata jednostki za 2008r.	Zysk/Strata przypadająca jednostce dominującej
Grupa Kapitałowa CP Energia	30,89%	-906,28	-279,95
eCard S.A.	24,28%	-12 023,47	-2 919,30
Xtrade S.A.	24,99%	667,74	166,87

Podpis osoby, sporządzającej sprawozdanie finansowe

20.04.2009r.	Beata Cymer-Zabielska	Główna księgowa	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

20.04.2009r.	Paweł Bala	Prezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
20.04.2009r.	Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
20.04.2009r.	Maciej Górski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
20.04.2009r.	Adam Chełchowski	Wiceprezes Zarządu	
.....
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>