



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej Capital Partners

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2009 roku

Część ogólna raportu	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	4
Część analityczna raportu	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	12
I. Księgi rachunkowe	12
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
III. Metoda konsolidacji	12
IV. Konsolidacja kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości	13
V. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	13
VI. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	13
VII. Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	13
VIII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
IX. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	14
X. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 sierpnia 2008 roku, zawartej pomiędzy spółką Capital Partners S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/VIII/2008 z dnia 1 sierpnia 2008 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008r.
2. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 19 995,23 tys. zł;
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 78 957,24 tys. zł;
 - 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 6 085,87 tys. zł;
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 62 883,17 tys. zł;
 - 5) informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowegooraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008.
3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 29 kwietnia 2009 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Capital Partners S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Joanną Trojanowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 12.04.2002 r. (Rep.A nr 4383/2002).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st.Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29.04.2002 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000110394. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 02.04.2008 r. Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych.

2. Informacje o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2008 r.

Capital Partners S.A. posiada akcje i udziały w jednostkach powiązanych:

Nazwa jednostki	Liczba posiadanych akcji w szt.	Wartość akcji w tys.zł	% udziału w kapitale / głosach na zakł. WZ	
- Dom Maklerski Capital Partners S.A.	700 000	650,00	28%	100%
- CP Energia S.A.	6 200 000	20 646,00	30,89%	30,89%
- eCARD S.A.	11 654 329	7 924,94	24,28%	24,28%
- Xtrade S.A.	2 946 915	442,04	24,99%	24,99%

CP Energia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CP Energia, z siedzibą w Warszawie ul. Królewska 16.

3. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Capital Partners, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------|
| - Capital Partners S.A. | - jednostka dominująca |
| - Dom Maklerski Capital Partners S.A. | - jednostka zależna |
| - CP Energia S.A.(Grupa Kapitałowa) | - jednostka stowarzyszona |
| - eCARD S.A. | - jednostka stowarzyszona |
| - Xtrade S.A. | - jednostka stowarzyszona |

W „Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” – Informacje ogólne, Zarząd jednostki dominującej przedstawił uzasadnienie dotyczące nie włączenia do konsolidacji metodą praw własności w roku 2008, Grupy Kapitałowej Bipromet gdzie jednostką dominującą jest Bipromet SA Ponadto, inwestycje Spółki dominującej w : PTV Production Sp. z o.o., AERO AT Spółka z o.o., eMuzyka S.A., Invest House Mazury Sp. z o.o., Telecom Partners S.A., 123market.pl S.A., Liberty Group S.A..

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

- a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z wypisem z KRS Spółki jest:
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
 - działalność związana z zarządzeniami holdingami,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- b) Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych zgodnie z wypisem z KRS są:
- Dom Maklerski Capital Partners S.A.
 - działalność maklerska,
 - zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2008 wynosił 24 040 tysięcy złotych i dzielił się na 24 040 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostki dominującej składa się z:

- 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 1 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 9 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 520 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 12 020 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

5. W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziły następujące osoby :

Prezes Zarządu	- Paweł Bala
Wiceprezes Zarządu	- Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu	- Maciej Górski
Wiceprezes Zarządu	- Adam Chelchowski (od dnia 19.08.2008 r.)

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 23 821,72 tys.zł.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63.

Opinia biegłego rewidenta została wydana z dodatkową informacją.

3. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok odbyło się w dniu 19 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.09.2008 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 10 września 2008 r.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., sporządzone zostało zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska.

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2008 rok było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej Capital Partners.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej Capital Partners S.A. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Grupa Kapitałowa w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
8. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Biegły rewident

Jednostka dominująca

Capital Partners S.A.

Opinia bez zastrzeżeń.

Misters Audytor Sp. z o.o.

Jadwiga Kaźmierczak
Biegły rewident
nr 6062 /1120

Jednostki zależne

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

Opinia bez zastrzeżeń

Biegły rewident

Misters Audytor Sp. z o.o.

Justyna Struś
Biegły rewident
Nr 3875/5030

Jednostki stowarzyszone

Grupa Kapitałowa
CP Energia S.A.

Biegły rewident

PKF CONSULT Sp. z o.o.
Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10953/7875

Opinia bez zastrzeżeń z informacją o treści:

- w 2008 r. stwierdzono wystąpienie błędów lat poprzednich. W sprawozdaniu finansowym spółki dominującej CP Energia S.A. za 2007 r. nie dokonano wyceny warrantów subskrypcyjnych objętych

w 2007 r. przez kadre zarządzającą Spółki w ramach programu motywacyjnego. Dane finansowe w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały doprowadzone do porównywalności a wpływ błędu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe roku 2007 został opisany w informacji dodatkowej,

- sprawozdania finansowe następujących jednostek podporządkowanych objęte tym sprawozdaniem: Gazpartner Sp. z o.o., Gaslinia Sp. z o.o., Punkt Skraplania Metanu Alfa Sp. z o.o., Projekt Energia Sp. z o.o., Energia Mazury Sp. z o.o., których udział w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przed wyłączeniami wynosił odpowiednio: w sumie bilansowej 14%, w przychodach ze sprzedaży 14%, nie były badane przez biegłego rewidenta.

eCard S.A.

w trakcie badania

XTRADE S.A.

w trakcie badania

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS w tys. zł

AKTYWA		31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)					
I. Wartości niematerialne		9,10	0,0	12,30	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe		38,24	0,0	58,89	0,1
III. Finansowe inwestycje długoterminowe		21 497,90	27,2	80 393,61	51,0
IV. Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 725,99	3,2	944,29	0,6
		24 271,23	30,7	81 409,09	51,7
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)					
I. Należności handlowe i inne		2 921,92	3,7	9 030,33	5,7
II. Finansowe inwestycje krótkoterminowe		47 816,69	60,6	57 124,98	36,3
III. Inne składniki aktywów obrotowych		50,09	0,1	22,19	0,0
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 893,31	4,9	9 979,18	6,3
		54 686,01	69,3	76 156,68	48,3
SUMA AKTYWÓW		78 957,24	100,0	157 565,77	100,0

PASywa		31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny					
I.	Kapitał akcyjny	24 040,00	30,5	24 040,00	15,3
II.	Akcje własne	0,00	0,0	0,00	0,0
III.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji (agio)	7 007,96	8,9	7 007,96	4,5
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	10 286,52	13,0	53 174,45	33,6
V.	Zyski zatrzymane	38897,85	49,3	15 076,14	9,6
VI.	Zysk/Strata netto	-19995,23	-25,3	23 821,72	15,1
VII.	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		60237,10	76,4	123 120,27	78,1
B. Zobowiązania długoterminowe					
I.	Długoterminowe zobowiązania finansowe	8 974,99	11,4	3 645,00	2,3
II.	Rezerwy na podatek odroczone	3 903,65	4,9	16 494,56	10,5
		12 878,64	16,3	20 139,56	12,8
C. Zobowiązania krótkoterminowe					
I.	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4016,14	5,1	5 968,72	3,8
II.	Zobowiązania handlowe	132,33	0,2	6962,29	4,4
III.	Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 693,03	2,1	1345,81	0,9
IV.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,0	29,12	0,0
		5841,50	7,4	14 305,94	9,18
SUMA PASYWÓW		78 957,24	100,0	157 565,77	100,0
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	

Grupa Kapitałowa Capital Partners
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w tys. zł

	1.01.2008 - 31.12.2008	Struktura przychodów i kosztów*	1.01.2007 - 31.12.2007	Struktura przychodów i kosztów*
A. Przychody ze sprzedaży produktów				
I. Przychody ze sprzedaży produktów	754,99	14,5%	3 334,90	3,4%
	754,99	5,5%	3 334,90	3,4%
B. Koszty sprzedanych produktów				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,0%	0,00	0,0%
	0,00	0,0%	0,00	0,0%
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	754,99	14,5%	3 334,90	3,4%
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,03	0,0%	0,00	0,0%
E. Przychody finansowe	4 466,19	85,5 %	94 883,78	96,6%
F. Koszty ogólnego zarządu	2 815,94	9,6%	2 383,20	3,5%
G. Pozostałe koszty operacyjne	249,78	0,9%	0,00	0,0%
H. Koszty finansowe	23 145,84	79,2%	62 861,72	92,23%
I. Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych MPV	-3 032,38		-2 912,60	
I. Zysk/Strata brutto	-24 022,73		30 061,16	30,6%
J. Podatek dochodowy	-4 027,50	16,8%	6 239,44	20,8% **
- część bieżąca	0,00		4 463,27	
- część odroczone	-4 027,50		1 776,17	
K. Zysk/Strata netto	-19 995,23	-383,0%	23 821,72	24,3%

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

(*) - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem, udział wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem
(**) - udział procentowy podatku dochodowego i pozostałych obciążeń w zysku brutto
(***) – 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.

Wybrane wskaźniki finansowe

			2008	2007
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
1	Rentowność sprzedaży netto	%	-2648,41%	714,34
2	Rentowność majątku	%	- 25,32%	15,11
B	FINANSOWANIE			
3	Stopa zadłużenia	%	23,71	21,86
4	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	%	248,18	151,24
5	Płynność I		9,36	5,32
6	Płynność II		9,36	5,32
C	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW			
7	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	- 33,19	19,35
D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
8	Wskaźnik zysku na jedną akcję (średnio ważona liczba)	zł	- 0,83	0,99
9	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	zł	2,51	5,12

Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W analizowanym okresie wskaźniki rentowności mierzone zyskiem netto wykazywały wielkości ujemne, z uwagi na poniesioną stratę netto jednostki dominującej.

W roku 2008 suma bilansowa Grupy Kapitałowej Capital Partners w porównaniu do 2007 roku uległa zmniejszeniu. Spadek sumy bilansowej wynika przede wszystkim ze spadku w jednostce dominującej, wartości inwestycji długoterminowych jak i krótkoterminowych, które stanowią udziały w jednostkach powiązanych i dostępnych do sprzedaży.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik stopy zadłużenia w 2008 r. wynosił 23,71 % i nieznacznie zwiększył się w stosunku do roku 2007. Wpływ na zwiększenie się wskaźnika zadłużenia w 2008 r. miał znaczny spadek aktywów Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik płynności bieżącej

Wskaźnik płynności bieżącej w roku 2008 wyniósł 9,36 i potwierdza zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązywania się z zobowiązań krótkoterminowych.

Rentowność kapitału własnego

Wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego Grupy Kapitałowej wynika przede wszystkim z poziomu osiągniętej straty netto w roku bieżącym w wysokości 19 995,23 tys. zł.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Celem osiągnięcia rzetelności prezentacji danych, przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zastosowano zgodnie z MSR 1 pkt 19 odstępstwa dotyczące zastosowania standardu MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz 1729), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- wyliczenie wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- ustalenie kapitałów własnych akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych.

III. Metoda konsolidacji

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego włączone zostały sprawozdania finansowe jednostek zależnych Spółki Capital Partners S.A., kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą lub pośrednio przez jednostki zależne zgodnie z metodą konsolidacji pełnej.

Jednostki stowarzyszone objęte zostały konsolidacją metodą praw własności.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

IV. Konsolidacja kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej w kwocie 24 040 tys.zł.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych Grupy Kapitałowej Capital Partners na dzień bilansowy, nie występuje.

V. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 211,3 tys. zł.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki Capital Partners S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących przychodów netto sprzedaży dokonanej pomiędzy Spółką dominującą a jednostką zależną, objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w kwocie 55,68 tys. zł.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki Capital Partners S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

W Grupie Kapitałowej jednostka zależna Dom Maklerski Capital Partners S.A. dokonała wypłaty dywidendy spółce dominującej Capital Partners S.A. w kwocie 1 300,00 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje powodujące powstanie nie zrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów, a także nie wystąpiła sprzedaż całości bądź części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

VII. Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności

Kwota (3032,38) tys.zł. wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dotyczy:

- udziału w wyniku G.K. jednostki stowarzyszonej CP Energia S.A. w kwocie - (279,95) tys.zł
- udziału w wyniku jednostki stowarzyszonej eCard S.A. w kwocie - (2 919,30) tys.zł
- udziału w wyniku jednostki stowarzyszonej Xtrade S.A. w kwocie - 166,87 tys.zł

VIII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IX. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

X. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej CAPITAL PARTNERS, jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 Ustawy o Rachunkowości. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, oraz są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

XI. Uzasadnienie wydanej opinii

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na informacje Zarządu zawarte w „Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” - Informacje ogólne- Podstawa sporządzenia sprawozdania, w których Zarząd ujawnia informacje dotyczące odstępstwa od wymogów stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w zakresie konsolidacji.

Jadwiga Kaźmierczak



.....
Biegły Rewident
Nr 6062/1120

Barbara Mistowska - Dragan
Biegły Rewident/Prezes Zarządu
Nr 2581/117



.....
w imieniu
Misters Audytor
Spółki z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
00-739 Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Warszawa, 29 kwietnia 2009 roku