



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej Capital Partners

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2007 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2008 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	<i>2</i>
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	4
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	<i>12</i>
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 jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	13
VIII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
IX. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	14
X. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	14
XI. Uzasadnienie wydanej opinii	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 lutego 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 2/II/2008 z dnia 1 lutego 2008 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej do zbadania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r.
2. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 23 821,72 tys. zł;
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 157 565,77 tys. zł;
 - 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 2 985,70 tys. zł;
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 76 996,17 tys. zł;
 - 5) informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowegooraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007.
3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 26 maja 2008 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. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 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 31.12.2007 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%
- Bipromet S.A.	1 141 600	20 767,70	22,10%	22,10%
- CP Energia S.A.	6 200 000	48 360,00	31,38%	31,38%
- eCARD S.A.	11 510 200	15 308,56	23,98%	23,98%
- 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 2007, Grupy Kapitałowej Bipromet gdzie jednostką dominującą jest Bipromet S.A. Ponadto, inwestycje Spółki dominującej w PTV Production Sp. z o.o. i AERO Sp. z o.o., pomimo posiadania ich w portfelu Spółki dominującej powyżej dwunastu miesięcy, zostały na moment bilansowy dalej zakwalifikowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 zarządzaniami 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 31.12.2007 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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej CAPITAL PARTNERS S.A. w dniu 19 czerwca 2007 roku podjęło Uchwałę nr 21, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa pierwszeństwa ich nabycia oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 1200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 1 200 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

5. W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodziły następujące osoby :

Prezes Zarządu	- Paweł Bala
Wiceprezes Zarządu	- Konrad Korobowicz
Wiceprezes Zarządu	- Maciej Górski (od dnia 12.06.2007 r)

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 15 379,80 tys. zł.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 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 następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na informację Zarządu zawartą w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w części A „Informacje ogólne”, w których Zarząd wyjaśnia, że zgodnie z MSR 1 pkt 17, celem rzetelności prezentowanych informacji, dokonał odstępstwa od MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Skutki i charakter odstępstwa zostały zaprezentowane”.

3. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok odbyło się w dniu 19 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15.07.2007 roku.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Partners za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości(MSR) oraz 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 27 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska.

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2006 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2007.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2007 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

Misters Audytor Sp. z o.o.

Capital Partners S.A.

Jadwiga Kaźmierczak
Biegły rewident
nr 6062 /1120

Opinia bez zastrzeżeń.

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

Opinia bez zastrzeżeń

Biegły rewident

w trakcie badania

eCard S.A.

BDO Numerica Sp. z o.o.

Marcin Jagodziński

Biegły rewident nr 90042/7384

Opinia bez zastrzeżeń z informacją o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że niepokryta strata bilansowa przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie art.397 Kodeksu Spółek Handlowych w tej sytuacji Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

XTRADE S.A.

GLOBAL AUDIT PARTNER Sp.z o.o.

Maciej Skórzewski

Biegły rewident nr 10396

Prezes Zarządu

Opinia bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno podjąć uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki, ponieważ skumulowane straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.”

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS

w tysiącach złotych

AKTYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne	17,33	0,0	12,30	0,0
II. Wartość firmy	218	0,4	0,00	0,0
III. Rzeczowe aktywa trwałe	350,72	0,6	58,89	0,0
IV. Udziały w spółkach podporządkowanych	6 129,45	9,9	0,26	0,0
V. Udziały w spółkach wyceniane MPW	22 423,49	36,3	80 393,35	51,0
VI. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	54,64	0,1	944,29	0,6
	29 193,63	47,3	81 409,09	51,6
B. Aktywa obrotowe				
I. Należności handlowe i inne	2 537,57	4,1	9 030,33	5,7
II. Finansowe inwestycje krótkoterminowe	16 968,32	27,5	57 124,98	36,3
III. Inne składniki aktywów obrotowych	38,33	0,1	22,19	0,0
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 964,88	21,0	9 979,18	6,3
	32 509,10	52,7	76 156,68	48,4
SUMA AKTYWÓW	61 702,73	100,0	157 565,77	100,0

PASYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał podstawowy	24 040,00	39,0	24 040,00	15,3
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Akcje własne	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Kapitał rezerwowo (agio)	7 007,96	11,4	7 007,96	4,4
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,0	53 174,45	33,7
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0	0,00	0,0
VII. Zyski zatrzymane	-303,66	-0,5	15 076,14	9,6
VIII. Zysk (Strata) netto okresu	15 379,80	24,9	23 821,72	15,1
	46 124,10	74,8	123 120,27	78,1
B. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0,00	0,0	0,00	0,0
C. Zobowiązania długoterminowe	1 454,24	2,3	20 139,56	12,8
D. Zobowiązania krótkoterminowe				
I. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 939,80	11,3	5 968,72	3,8
II. Zobowiązania handlowe	551,59	0,9	6 962,29	4,4
III. Pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkotermin.	6 436,58	10,4	1 345,81	0,9
IV. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	196,42	0,3	29,12	0,0
	14 124,39	22,9	14 305,94	9,1
SUMA PASYWÓW	61 702,73	100,0	157 565,77	100,0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach złotych

	1.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
I. Przychody ze sprzedaży	970,54	100,00	3 334,90	100,00
	970,54	100,00	3 334,90	100,00
Koszty sprzedaży				
I. Koszt własny sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/ (Strata) na sprzedaży	970,54	100,00	3 334,90	100,00
Koszty ogólnego zarządu	2 703,02	278,51	2 383,20	71,46
Pozostałe przychody (inne niż przychody finansowe)				
I. Pozostałe przychody operacyjne	1 516,56		0,00	
	1 516,56	156,26	0,00	0,00
Pozostałe koszty (inne niż koszty finansowe)				
I. Pozostałe koszty operacyjne	30,26		0,00	
	30,26	3,12	0,00	0,00
Przychody finansowe				
I. Przychody finansowe	24 649,55		94 883,78	
	24 649,55	2539,78	94 883,78	2 845,18
Koszty finansowe				
I. Koszty finansowe	5 635,53		62 861,72	
	5 635,53	580,66	62 861,72	1 884,96
Zysk (Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział w zyskach (stratach) jednostek stow.	(1 570,36)	-161,80	(2 912,61)	- 87,34
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	17 197,48	1 771,95	30 061,15	901,41
Podatek dochodowy	1 817,68	187,28	6 239,44	187,09
Zysk (Strata) okresu	15 379,80	1 588,66	23 821,71	714,32
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	9 250 958		24 040 000	
Zysk(strata) na jedną akcję (w zł)	1,66		0,99	

Wybrane wskaźniki finansowe

			2007	2006
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
1	Rentowność sprzedaży netto	%	714,34	1746,47%
2	Rentowność majątku	%	15,11	27,47%
B	FINANSOWANIE			
4	Stopa zadłużenia	%	21,86	25,25
5	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	%	151,24	157,99
6	Płynność I		5,32	2,30
7	Płynność II		5,32	2,30
C	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW			
8	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	19,35	33,34
D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
9	Wskaźnik zysku na jedną akcję (średnio ważona liczba)	zł	0,99	1,66
10	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	zł	5,12	1,92

Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W analizowanym okresie wskaźniki rentowności mierzone zyskiem netto wykazywały wielkości dodatnie, z uwagi na osiągnięty zysk netto jednostki dominującej.

W roku 2007 suma bilansowa Grupy Kapitałowej Capital Partners w porównaniu do 2006 roku uległa ponad 2,5-krotnemu zwiększeniu. Wzrost sumy bilansowej wynika przede wszystkim ze wzrostu w jednostce dominującej, inwestycji długoterminowych jak i krótkoterminowych, które stanowią udziały w jednostkach powiązanych i dostępnych do sprzedaży.

W roku 2007 wynik finansowy jednostki dominującej został osiągnięty głównie z przychodów działalności finansowej.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik stopy zadłużenia w 2007 r. wynosił 21,86 % i nieznacznie zmniejszył się w stosunku do roku 2006. Wpływ na zmniejszenie się wskaźnika zadłużenia w 2007 r. miał znaczny wzrost aktywów Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik płynności bieżącej

Wskaźnik płynności bieżącej w roku 2007 wyniósł 5,32 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 osiągniętego zysku netto w roku bieżącym w wysokości 23 821,72 tys. zł.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą z wyłączeniem jednostki zależnej Domu Maklerskiego CAPITAL PARTNERS S.A.

Sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego CAPITAL PARTNERS S.A. sporządzone zostało zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 27 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których prowadzona jest działalność maklerska.

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 17 odstępstwa dotyczącego 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 1,29 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 41,54 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 nie wystąpiły transakcje powodujące powstanie nie zrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów, a także nie dokonywano wypłat dywidend. Nie wystąpiła też sprzedaż całości bądź części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

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

Kwota (2912,60) tys. zł wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dotyczy:

- udziału w wyniku G.K. jednostki stowarzyszonej CP Energia S.A. w kwocie - (820,76) tys. zł
- udziału w wyniku jednostki stowarzyszonej eCard S.A. w kwocie - (1 890,82) tys. zł
- udziału w wyniku jednostki stowarzyszonej Xtrade S.A. w kwocie - (201,02) 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

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej Spółki CAPITAL PARTNERS S.A. są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem 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 oraz w nocy nr 8 – Finansowe inwestycje krótkoterminowe w których Zarząd wyjaśnia przyczyny wyłączenia z konsolidacji trzech Spółek.

Ujęcie tych jednostek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nie wpłynęłoby w istotny sposób na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CAPITAL PARTNERS.

Jadwiga Kaźmierczak

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

.....
Biegły Rewident
Nr 6062/1120

.....
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, 26 maja 2008 roku