

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu Capital Partners S.A. składam na Państwa ręce Raport Roczny z działalności Grupy Kapitałowej Capital Partners w 2010 roku.

W ubiegłym roku nastąpiła zdecydowana poprawa nastrojów inwestycyjnych i sytuacji na rynku kapitałowym. To pozwoliło zrealizować zarówno szereg działań w spółkach portfelowych zmierzających do umocnienia ich pozycji rynkowej i w konsekwencji wzrostu ich wartości, jak i zainicjować procesy fuzji, przejęć, czy pozyskania inwestorów.

W szczególności, dzięki rozpoczętym wcześniej działaniom ubiegły rok zaowocował dwoma istotnymi dla portfela transakcjami kapitałowymi:

- pozyskanie inwestora strategicznego dla Bipromet S.A. w postaci KGHM Polska Miedź S.A. i sprzedaż ok. 2/3 posiadanego zaangażowania w tym projekcie, oraz
- inwestycja w Gekoplast S.A. i dalsze nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Nitroerg S.A. oraz 100% w kapitale spółki Geko-Kart sp. z o.o. - powstała w ten sposób grupa kapitałowa stała się największym w naszym regionie producentem płyt o strukturze kanalikowej.

Kolejne dwa istotne wydarzenia będące efektem działań Zarządu na przestrzeni ubiegłego roku, miały miejsce w pierwszym kwartale 2011:

- pozyskanie inwestora strategicznego dla e-Muzyka S.A. w postaci NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz sprzedaż całego posiadanego pakietu akcji spółki e-Muzyka, oraz
- doprowadzenie do przyjęcia warunków połączenia CP Energia S.A. z KRI S.A., co pozwoli na powstanie największego niezależnego dystrybutora gazu ziemnego w Polsce i osiągnięcie istotnych efektów synergii po połączeniu.

Oprócz czystego efektu ekonomicznego w postaci osiągniętych wysokich stóp zwrotu na zrealizowanych projektach, cieszy fakt doceniania jakości realizowanych przez nas inwestycji przez inwestorów takich jak KGHM czy Empik Media & Fashion, dzięki którym wierzymy, że spółki, z których wyszliśmy częściowo czy całkowicie będą się dalej stabilnie rozwijać.

Na szczególną uwagę zasługuje również wyraźny wzrost przychodów z działalności doradczej. Dom Maklerski Capital Partners S.A. przeprowadził w 2010 roku siedem projektów związanych z emisją papierów wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W ubiegłym roku dużą uwagę przywiązywaliśmy do działań zapewniających z jednej strony wsparcie Zarządów spółek portfelowych w zakresie działań restrukturyzacyjnych i rozwojowych, z drugiej zapewnialiśmy spółkom finansowanie, które pozwoliło na realizację założonych przez nie celów.

---

Spółka Capital Partners S.A. z siedzibą przy ul. Królewskiej 16 w Warszawie, 00-103 Warszawa,

wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000110394, NIP: 527-23-72-698, REGON: 015152014;

z kapitałem zakładowym w wysokości 24.440.000,00 zł. w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:

Paweł Bala – Prezes Zarządu, Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu, Adam Chęłchowski – Wiceprezes Zarządu

Inwestycją, w przypadku której udostępnione przez nas środki finansowe pozwoliły na skokowy wzrost przychodów i zysków jest spółka Onico S.A., w przypadku, której podjęte działania umożliwiły pozyskanie inwestorów finansowych i wprowadzenie akcji spółki do obrotu na rynku NewConnect.

W 2011 roku planujemy konsekwentną kontynuację przyjętej strategii rozwoju. Analizujemy obecnie szereg nowych projektów inwestycyjnych oraz rozwiązań strategicznych dla posiadanych aktywów. Zakładamy również wprowadzenie na NewConnect kilku spółek portfelowych oraz realizację jeszcze większej liczby projektów doradczych. Liczymy także, że dobra sytuacja gospodarcza pozytywnie wpłynie na organiczny rozwój spółek portfelowych. Dotyczy to przede wszystkim spółek Bać-Pol, Aero AT, Gekoplast oraz Piecexport.

Korzystając z okazji chciałbym podziękować za zaufanie i wsparcie jakimi obdarzyli Państwo naszą Spółkę. Jednocześnie wyrażam wdzięczność za zaangażowanie, profesjonalizm i entuzjazm wszystkim współpracownikom Spółki, a także naszym partnerom w poszczególnych projektach inwestycyjnych oraz kadrze zarządzającej i wszystkim pracownikom naszych spółek portfelowych.

Mam nadzieję, że obserwowane ożywienie gospodarcze w połączeniu z solidnymi fundamentami naszej Spółki oraz szerokimi możliwościami finansowania umożliwią nam realizację dużych projektów inwestycyjnych charakteryzujących się wysoką stopą zwrotu. Jestem przekonany, że podejmowane przez nas działania będą w długim terminie skutkowały wzrostem wartości Capital Partners S.A.

Łączę wyrazy szacunku,

*Paweł Bala*

*Prezes Zarządu Capital Partners S.A.*