

# CAPITAL PARTNERS

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu Capital Partners S.A. przedstawiam Państwu Raport Roczny z działalności Capital Partners S.A. w 2011 roku.

Na szczególną uwagę zasługuje silna kondycja polskiej gospodarki, która sprzyjała rozwojowi przedsiębiorstw, w tym również tych, których akcjonariuszem jest Capital Partners, zwłaszcza, że sytuacja na rynkach międzynarodowych, przede wszystkim w krajach Unii Europejskiej była bardzo trudna.

W minionym roku, we współpracy w zespołami zarządzającymi naszymi spółkami portfelowymi zrealizowaliśmy istotne z naszego punktu widzenia projekty, w tym m.in.:

- pozyskanie kapitału oraz wprowadzenie do notowań akcji Onico S.A., co pozwoliło na bardzo dynamiczny rozwój spółki i osiągnięcie imponujących wyników finansowych.
- sfinalizowanie sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji e-Muzyka S.A. inwestorowi strategicznemu w postaci NFI Empik Media & Fashion S.A.;
- połączenie CP Energia S.A. z KRI S.A., w wyniku którego powstał największy niezależny dystrybutor gazu ziemnego w Polsce;
- zakończenie procesu inwestycyjnego i integracja grupy Gekoplast – największego w kraju producenta płyt pełnych i komórkowych;

Niezwykle istotna z punktu widzenia długoterminowej strategii rozwoju była transakcja nabycia 100% akcji towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI Capital Partners S.A.). Z sukcesem zakończyliśmy proces restrukturyzacji w przejętym podmiocie, który obecnie stanowi doskonałą bazę do dalszego rozwoju. Jesteśmy w trakcie prac, których skutkiem powinno być utworzenie znaczącej wielkości funduszu typu private equity inwestującego aktywa na polskim rynku, którym zarządza TFI Capital Partners S.A. Obecnie realizowany jest proces optymalizacji alokacji spółek portfelowych poprzez ich sukcesywne przenoszenie do funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Tak jak w latach poprzednich, zapewnialiśmy spółkom portfelowym dodatkowe finansowanie, aby wzmocnić ich potencjał rozwojowy oraz pozycję konkurencyjną.

Ponadto należy zaznaczyć, że około dwukrotnie zwiększyliśmy przychody i wynik na sprzedaży związany z prowadzoną działalnością doradczą. Istotna poprawa wyników nastąpiła również w Domu Maklerskim Capital Partners S.A., który w zeszłym roku uczestniczył w sześciu związanych z emisją papierów wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu na rynku prowadzonym przez GPW.

W 2012 roku będziemy kontynuować podjęte inicjatywy oraz analizować możliwości inwestycyjne w nowe projekty, na co naszym zdaniem pozwala obecna korzystna do inwestowania sytuacja na rynku kapitałowym. Wierzimy również, iż rozwój kluczowych

inwestycji takich jak Gekoplast czy Onico będzie kontynuowany. Naturalnie - w przypadku satysfakcjonujących propozycji - będziemy równocześnie otwarci na możliwość sprzedaży aktywów finansowych lub pozyskania inwestora strategicznego dla wybranych spółek portfelowych.

Po zakończeniu pozyskiwania kapitału do funduszu typu private equity skupimy się na zapewnieniu w pełni profesjonalnego zarządzania aby maksymalizować zwrot z inwestowanych aktywów przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa.

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. Szczególne słowa podziękowania należą się naszym partnerom w poszczególnych projektach inwestycyjnych oraz kadrze zarządzającej i wszystkim pracownikom naszych spółek portfelowych.

Głęboko wierzę, że w nadchodzącym okresie zrealizujemy wiele interesujących i dochodowych projektów oraz umocnimy naszą pozycję w sektorze związanym z inwestycjami kapitałowymi. Jestem przekonany, że podejmowane przez nas działania będą w długim terminie skutkowały wzrostem wartości Capital Partners S.A. dla akcjonariuszy.

*Łączę wyrazy szacunku,*

*Paweł Bala*

*Prezes Zarządu Capital Partners S.A.*