

**CAPITAL PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA**  
**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD**  
**ŁADU KORPORACYJNEGO W POSTACI**  
**„DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW”**  
**ZA ROK FINANSOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**

---

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 24.440.000,00zł w całości opłaconym i Zarządzie w składzie:  
Paweł Bala – Prezes Zarządu, Konrad Korobowicz – Wiceprezes Zarządu  
Maciej Górski – Wiceprezes Zarządu, Adam Chetchowski – Wiceprezes Zarządu

## CZEŚĆ I

**Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.**

Zarząd Capital Partners S.A. odstąpił od stosowania Zasady II.2. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zgodnie z którą „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1. (...)”.

Emitent zapewnia częściowe funkcjonowanie strony internetowej w wersji angielskiej, w sekcjach zawierających podstawowe informacje o Spółce i jej produktach oraz podstawowe dokumenty korporacyjne i życiorysy członków organów Spółki. Zgodnie z wiedzą Zarządu na temat struktury akcjonariatu Emitenta, komunikowanie się z Inwestorami w języku polskim jest na dzień dzisiejszy wystarczające. Zarząd nie wyklucza jednak, że zasada ta będzie w przyszłości stosowana w całości.

## CZEŚĆ II

**Opis sposobu działania walnego zgromadzenia, zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne i jako organ Spółki działa w oparciu o przepisy ksh, Statutu Spółki oraz postanowienia dostępnego publicznie Regulaminu Walnego Zgromadzenia, przyjętego Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. z dnia 12 lipca 2005r. Treść regulaminu, w oparciu o który w roku 2009 działało WZ, znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [http://www.c-p.pl/media/files/Regulamin\\_WZ\\_Capital\\_Partners\\_SA.pdf](http://www.c-p.pl/media/files/Regulamin_WZ_Capital_Partners_SA.pdf)

Po dniu 3 sierpnia 2009r., tj. po dniu w którym weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych, nie odbyło się żadne Walne Zgromadzenie Spółki. Powyższy Regulamin Walnego Zgromadzenia, jak i Statut Spółki w zakresie Walnych Zgromadzeń, zostanie dostosowany do zmian KSH i przedstawiony do uchwalenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 maja 2009 roku w budynku przy ul. Zielnej 37 w Warszawie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Capital Partners S.A. zwoływane przez Zarząd w sposób prawidłowy, tj. z zachowaniem wymogów przewidzianych w art. 402 Ksh, co oznacza że było ono ważne i zdolne do podjęcia uchwał we wszystkich sprawach przewidzianych porządkiem obrad. Akcjonariusze Spółki nie występowali w 2009r. z wnioskami o zwołanie Walnego.

Przebieg Walnego Zgromadzenia był zgodny z przepisami ksh, postanowieniami Statutu Spółki, regułami zawartymi w jawnym i dostępnym publicznie Regulaminie Walnego Zgromadzenia Capital Partners S.A. i zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Spółka nie kwestionowała prawidłowości przedstawianych przez akcjonariuszy i ich pełnomocników dokumentów potwierdzających prawo ich reprezentowania podczas weryfikacji legitymacji akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewniał sprawny przebieg obrad. Obrady Walnego Zgromadzenia nie były odwoływane ani przerywane. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej obecni na Walnym Zgromadzeniu byli gotowi do udzielania wyjaśnień w zakresie swoich kompetencji i przepisów prawa. W obradach uczestniczył również Biegły rewident.

Uchwały Walnego Zgromadzenia były podejmowane w warunkach umożliwiających ochronę praw mniejszościowych akcjonariuszy, w tym wniesienie zastrzeżeń lub sprzeciwu wobec uchwał. Żadna z podjętych uchwał nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie zamieszczone są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [http://www.c-p.pl/tabPage/walne\\_zgromadzenie\\_tab/walne\\_zgromadzenie\\_2009/](http://www.c-p.pl/tabPage/walne_zgromadzenie_tab/walne_zgromadzenie_2009/)

### CZĘŚĆ III

#### Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych oraz ich komitetów w roku obrotowym 2009.

##### ▪ Zarząd Capital Partners S.A.

###### Skład osobowy Zarządu

Imię i nazwisko członka Zarządu	Stanowisko	Data powołania do Zarządu Emitenta	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Zarządu
Paweł Bala	Prezes Zarządu	02-04-2003	-
Konrad Korobowicz	Wiceprezes Zarządu	29-08-2002	-
Maciej Górski	Wiceprezes Zarządu	12-06-2007	-
Adam Chelchowski	Wiceprezes Zarządu	19-08-2008	-

W roku 2009 nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

###### Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki działał na podstawie przepisów Ksh, postanowień Statutu Spółki, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Aktualna treść Regulaminu Zarządu znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [http://www.c-p.pl/media/files/Regulamin\\_Zarzdu\\_-\\_stan\\_na\\_13.10.08.pdf](http://www.c-p.pl/media/files/Regulamin_Zarzdu_-_stan_na_13.10.08.pdf)

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki, kieruje jej bieżącą działalnością i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej przepisami prawa, Statutem lub uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółki wymagają podjęcia przez Zarząd uchwały.

Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

Wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania Spółki, Zarząd kierował się nadrzędnym interesem Spółki i przepisami prawa oraz brał pod uwagę interesy akcjonariuszy, pracowników Spółki i wierzycieli.

Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. W roku 2008, jak i w latach poprzednich, Członkowie Zarządu Emitenta sprawowali swoje funkcje nieodpłatnie. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 10 kwietnia 2003 r. członkowie Zarządu mają prawo do połowy przychodów netto Emitenta uzyskiwanych z usług doradczych, to znaczy przychodu uzyskanego z realizacji projektów doradczych, obniżonego o koszty bezpośrednie związane z realizacją tych projektów. Uprawnienie to dotyczy projektów, w których wykonywaniu członkowie Zarządu biorą faktyczny udział. Członkom Zarządu nie należy się wynagrodzenie z tytułu osiągniętych przez Spółkę zysków z inwestycji kapitałowych.

##### ▪ Rada Nadzorcza Capital Partners S.A.

###### Skład osobowy Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko członka Rady nadzorczej	Stanowisko	Data powołania do Rady Nadzorczej Emitenta	Data zakończenia pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
Jacek Jaszczolt	Przewodniczący RN	14-05-2003	-

Marek Leśniak	Wiceprzewodniczący RN	14-02-2006	-
Zbigniew Kuliński	Członek RN	14-05-2003	-
Zbigniew Hayder	Członek RN	29-06-2004	-
Jurij Sadowski	Członek RN	19-01-2007	-

W roku 2009 nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

#### Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Ksh, postanowieniami Statutu Spółki, publicznie dostępnym Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Aktualna treść Regulaminu Rady Nadzorczej znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [http://www.c-p.pl/media/files/Regulamin\\_RN\\_03.10.2007.pdf](http://www.c-p.pl/media/files/Regulamin_RN_03.10.2007.pdf)

W dniu 24 września 2009r. Rada Nadzorcza przyjęła nowy Regulamin Rady Nadzorczej, który wejdzie w życie z dniem jego uchwalenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Zmiany dotyczą przede wszystkim kwestii związanych z Komitetem Audytu i Komitetem Wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza Emitenta składa się od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Przynajmniej połowa jej członków stanowią członkowie niezależni, a w przypadku gdy jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający mu ponad 50% ogólnej liczby głosów, Rada Nadzorcza liczy co najmniej dwóch niezależnych członków.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Przewodniczący Rady Nadzorczej, lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 3 dniowym powiadomieniem listem poleconym, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu.

W zakresie dozwolonym przez prawo oraz w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem Spółki lub sprawę nie cierpiącą zwłoki, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą pisemną zgodę na treść uchwał. Za datę uchwały uważa się datę złożenia ostatniego podpisu. Podejmowanie uchwał w takim trybie nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

- badanie z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego Spółki, zarówno, co do zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
- badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników badania, o którym mowa w dwóch punktach wyżej,
- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,

- wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych, o ile wartość nabywanych lub zbywanych akcji lub udziałów przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę środków trwałych o wartości nabycia lub zbycia wyższej niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- przyjęcie regulaminu inwestowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych,
- zatwierdzanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań, o ile kwota jednostkowego zobowiązania jest wyższa niż 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.
- wyrażanie na wniosek Zarządu Spółki opinii na temat projektów uchwał, które mają być przedstawione Akcjonariuszom na walnym Zgromadzeniu.

Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana jest bezwzględna większość głosów w obecności więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

W przypadku podejmowania uchwał w sprawach dotyczących wyrażenia zgody na nabycie udziałów w innym przedsiębiorstwie oraz w sprawach dotyczących zbycia przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów, o ile wartość nabywanych lub zbywanych akcji lub udziałów przekracza 5 mln zł, wymagana jest większość 2/3 głosów oddanych w obecności więcej niż połowy członków Rady Nadzorczej.

Dla ważności uchwał w następujących sprawach wymagana jest zgoda większości niezależnych członków Rady Nadzorczej:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązaniem ze spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane.

W roku 2009 posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się regularnie i uczestniczyli w nich Członkowie Zarządu. Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia w siedzibie Spółki oraz podjęła dwie uchwały w trybie pisemnego głosowania. Zarząd dostarczał Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki.

Rada Nadzorcza spełniała warunek posiadania w swoim składzie co najmniej dwóch członków niezależnych.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ustalone w sposób przejrzysty nie stanowiło istotnej pozycji kosztów Spółki wpływających na wynik finansowy. Jego wysokość zatwierdzona uchwałą Walnego Zgromadzenia została ujawniona w raporcie rocznym.

Rada Nadzorcza złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 20 maja 2009 r. zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w ramach sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny jednostkowego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008 oraz sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2008. Walne Zgromadzenie przyjęło sprawozdania Rady Nadzorczej.

#### ▪ **Komitety Rady Nadzorczej Capital Partners S.A.**

W dniu 30 czerwca 2009r. Rada Nadzorcza, w związku z upływem kadencji Komitetu Audytu powołanego Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 grudnia 2005r., podjęła decyzję o niewyłanianiu w Radzie Nadzorczej Komitetu Audytu. Zadania Komitetu Audytu pełni od tego dnia Rada Nadzorcza Spółki.

W roku 2009, do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą ww. decyzji, w skład Komitetu Audytu wchodził:

Zbigniew Kuliński – Przewodniczący Komitetu,  
Zbigniew Hayder – Członek Komitetu, oraz  
Jurij Sadowski – Członek Komitetu.

Do zadań Komitetu Audytu należało: (i) zapoznanie się ze sprawozdaniem finansowym, z raportem z badania sprawozdania finansowego i z opinią biegłego rewidenta oraz sporządzenie dla Rady Nadzorczej propozycji oceny sprawozdania finansowego, (ii) przygotowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej wyboru biegłego rewidenta, (iii) na mocy odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej pełnienie innych funkcji związanych ze sprawowaniem nadzoru nad rachunkowością Spółki.

W wykonywaniu swoich obowiązków Komitet Audytu współpracował z Radą Nadzorczą, Zarządem, Główną księgową oraz audytem zewnętrznym.

W dniu 30 czerwca 2009r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o niewyłanianiu w Radzie Nadzorczej Komitetu Wynagrodzeń. Zadania Komitetu Wynagrodzeń pełnić będzie Rada Nadzorcza Spółki.

Do dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą ww. decyzji, Komitetu Wynagrodzeń nie funkcjonował w Spółce ponieważ nie dokonywano zmian zasad wynagradzania członków Zarządu ustalonych przez Radę Nadzorczą w dniu 10 kwietnia 2003r.

W dniu 24 września 2009r. Rada Nadzorcza przyjęła nowy Regulamin Rady Nadzorczej, który wejdzie w życie z dniem jego uchwalenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Zmiany dotyczą przede wszystkim kwestii związanych z Komitetem Audytu i Komitetem Wynagrodzeń i uwzględniają wytyczne Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym w tym zakresie.

#### **CZĘŚĆ IV**

#### **Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Ze względu na uproszczoną strukturę organizacyjną Emitenta oraz niewielką istotność ryzyk finansowych w Spółce nie istniały dotychczas pisemne procedury w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki są przygotowywane zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Główną księgową i weryfikowane na bieżąco przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za rzetelność i zgodność sporządzanych informacji. Zarządzanie ryzykiem finansowym zostało szczegółowo opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta oraz jego badanie i ocena przez Radę Nadzorczą. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego oraz od 2007r. przegląd półrocznego sprawozdania finansowego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, w drodze konkursu ofert, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

#### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu:**

.....

<i>Paweł Bala</i>	<i>Konrad Korobowicz</i>	<i>Maciej Górski</i>	<i>Adam Chelchowski</i>
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 marca 2010r.