OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

CAPITAL PARTNERS S.A.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2005 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2006 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CAPITAL PARTNERS S.A.

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Capital Partners S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 50, 00 - 950 Warszawa, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 458 631,15 złotych (jedenaście milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset trzydzieści jeden złotych 15/100);
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w kwocie 29 890,77 złotych (dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt złotych 77/100);
4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 27 036,16 złotych (dwadzieścia siedem tysięcy trzydzieści sześć złotych 16/100);
5) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 29 890,77 (dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt 77/100);
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.
Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego, oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 18 maja 2005 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżenia. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami);

2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazała zobowiązania z tytułu obligacji w wartości nominalnej wyemitowanych obligacji. Zgodnie z ustawą o rachunkowości i rozporządzeniem ministra finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia, co oznacza konieczność naliczenia odsetek na dzień bilansowy wg efektywnej stopy procentowej.
Według naszych szacunków naliczenie odsetek spowodowałoby wzrost zobowiązań i spadek wyniku finansowego o kwotę 150 tys. PLN.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zastrzeżenia co do korekty, jaką należałoby wprowadzić na skutek wyceny obligacji na dzień bilansowy, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w w/w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, oraz statutem Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Capital Partners S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

Wojciech Przybylski

Tomasz Szwed

Członek Zarządu /Biegły Rewident
Nr 10073/7637

....

Biegły Rewident
Nr 10673/7775

w imieniu
Misters Audytor
Spółka z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Migdałowa 4 lok.43

Warszawa, dnia 19 maja 2006 roku.