BAKER TILLY
SMOCZYŃSKI I PARTNERZY

ul. Nowogrodzka 12 lok.3
00-511 Warszawa, Polska
tel. +48 (0) 22 622 19 22
fax. +48 (0) 22 629 87 47
bts@bakertillysmoczynski.pl
www.bakertillysmoczynski.pl

Raport uzupełniający opinię
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „OCTAVA“ S.A.
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny „OCTAVA” S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 69, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

(a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 992.483 tys. zł,
(b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 238.025 tys. zł,
(c) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2007 r. o kwotę 445.508 tys. zł,
(d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.914 tys. zł,
(e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 31 marca 2008 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 31 marca 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

		Strona
I.	Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II.	Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III.	Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	8
IV.	Podsumowanie przeprowadzonego badania	8
V.	Analiza finansowa	10
VI.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	14

Działający w imieniu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Joe Smoczyński

Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 90001
Prezes Zarządu
Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 31 marca 2008 r.