



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
bits@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „OCTAVA” S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „OCTAVA” S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49, (zwanej dalej Funduszem).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2008, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 141.393 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zysk netto w kwocie 2.603 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.603 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17.429 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Funduszu dnia 29 kwietnia 2009 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Funduszu z dnia 29 kwietnia 2009 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Funduszu	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	9
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

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 29 kwietnia 2009 r.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny "OCTAVA" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

- (a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Octava” S.A., zwany dalej Funduszem, prowadzi swoją działalność na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. z 1993 r. Nr 44, poz. 202 z późn. zm.) oraz Kodeksu Spółek Handlowych. Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie przy ul. Wspólnej 47/49.
- (b) Fundusz został zawiązany przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa aktem założycielskim sporządzonym w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Mirosława Kupis w Warszawie w dniu 15.12.1994, Repertorium A nr 5194/94. W dniu 31.03.1995 Fundusz został wpisany do Rejestru Handlowego pod nr RHB 43366 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy- Rejestrowy pod nazwą Ósmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (VIII NFI – S.A.). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.08.2001 Fundusz został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000038064. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 27.01.2009.
- (c) Fundusz posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-10-36-962 oraz statystycznej w systemie REGON: 010986677.
- (d) Przedmiotem działalności Funduszu zgodnie z jego statutem jest:
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
 - nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji spółek oraz nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
 - zaciąganie kredytów i pożyczek dla celów Funduszu,
 - pozostałe formy udzielania kredytów,
 - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - obsługa nieruchomości na własny rachunek,
 - działalność holdingów.
- (e) Akcje Funduszu znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych.
- (f) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2007 do 31.12.2007 zostało zbadane przez Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (g) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone notarialnie uchwałą nr 3/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.10.2008. Stratę za rok 2007 w kwocie 3.627 tys. zł Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/2008 z dnia 16.10.2008 postanowiło pokryć z niepodzielnego zysku z lat ubiegłych.
- (h) Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.10.2008, w II Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w dniu 31.10.2008 oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 552 w dniu 03.04.2009
- (i) Władze Funduszu stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny "OCTAVA" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

(j) W badanym roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Charles David DeBenedetti od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
- Andrzej Wieczorkiewicz od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
- Wiktor Sliwinski od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
- Bogdan Kryca od dnia 11.01.2008 do 31.12.2008;
- Iain Gunn od dnia 11.01.2008 do 31.12.2008;
- Dorota Jakowlew – Zajder od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008;
- Arkadiusz Chojnicki od dnia 16.10.2008 do 31.12.2008.

(k) W skład Zarządu w 2008 roku wchodził:

- Piotr Rymaszewski Prezes Zarządu od dnia 01.01.2008 do 31.12.2008.

(l) Kapitał zakładowy Funduszu na dzień bilansowy wynosił 12.584.366,70 zł i dzielił się na 125.843.667 akcji zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał zakładowy w badanym roku nie zmienił się.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

	Ilość akcji i liczba głosów na WZA	% udziału w kapitale zakładowym i ilości głosów na WZA
Grupa Kapitałowa Elliott International, LP oraz Elliott Associates, LP	73.024.466	58,03%,
Deactiva Ltd.	12.571.282	9,99%.

(m) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2008 do 31.12.2008. Ubiegły rok obrotowy obejmował 12 miesięcy od 01.01.2007 do 31.12.2007. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmował 12 miesięcy od 01.01.2006 do 31.12.2006.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 26.06.2008 r.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Funduszu na podstawie umowy zawartej w dniu 30.06.2008 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 23.02.2009 do 29.04.2009, z przerwami.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Fundusz w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2008
 - drogą potwierdzeń sald:
 - środki pieniężne w bankach wg stanu na dzień 31.12.2008.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie od Zarządu Funduszu z dnia 03.04.2009 o braku toczących się sądowych spraw spornych, w których stroną byłby Fundusz.

- (e) Otrzymano od Zarządu Funduszu oświadczenie z datą 29.04.2009 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Na wynik finansowy i rentowność w roku obrotowym oraz na sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy, w porównaniu z poprzednim okresem, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- Wzrost przychodów z inwestycji o 27%;
- Spadek kosztów operacyjnych o 47% (dotyczących przede wszystkim wynagrodzenia firmy zarządzającej);
- Wzrost pozostałych kosztów administracyjnych i operacyjnych.

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny "OCTAVA" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008**

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2008

Komentarz	A		B		C		Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu		Koniec ubiegłego okresu		Koniec okresu lata wstecz	
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu lata wstecz '000 zł	Koniec okresu lata wstecz '000 zł	Struktura %	Struktura %					Struktura %	Struktura %				
AKTYWA																
Aktywa trwałe																
Rzeczowe aktywa trwałe	35		32		10		3	9%	22	220%	0%		0%		0%	0%
Wartości niematerialne i prawne	11		1		1		10	1000%	0	0%	0%		0%		0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58		912		690		(854)	-94%	222	32%	0%		1%		1%	1%
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	102 338		67 918		67 866		34 420	51%	52	0%	72%		47%		89%	
	102 442		68 863		68 567		33 579	49%	296	0%	72%		48%		90%	
Aktywa obrotowe																
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	365		1 431		1 046		-1 066	-74%	385	37%	0%		1%		1%	
Pożyczki udzielone	0		20 381		3 484		-20 381	-100%	16 897	485%	0%		14%		5%	
Dłużne instrumenty finansowe	20 008		51 686		0		-31 678	-61%			14%		36%		0%	
Aktywa finansowe wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0		0		2 249		0	0%			0%		0%		3%	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 578		1 149		742		17 429	1517%	407	55%	13%		1%		1%	
	38 951		74 647		7 521		-35 696	-48%	67 126	893%	28%		52%		10%	
Suma aktywów	141 393		143 510		76 088		-2 117	-1%	67 422	89%	100%		100%		100%	

Narodowy Fundusz Inwestycyjny "OCTAVA" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

BILANS na dzień 31 grudnia 2008 (c.d.)

Komen tarz	A		B		C		Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %	
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł										
PASYWA														
Kapitał własny														
5	12 584	12 584	12 584	1 204	1 204	0	0%	11 380	945%	9%	9%	2%		
6	92 646	92 646	92 646	38 425	38 425	0	0%	54 221	141%	66%	65%	51%		
Niepodzielony zysk (nie pokryta strata)	35 832	33 229	34 754			2 603	8%	-1 525	-4%	25%	23%	46%		
Razem kapitał własny	141 062	138 459	74 383			2 603	2%	64 076	86%	100%	96%	98%		
Zobowiązania długoterminowe														
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	912	690			-854	-94%	222	32%	0%	1%	1%		
	58	912	690			-854	-94%	222	32%	0%	1%	1%		
Zobowiązania krótkoterminowe														
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	273	4 139	786			-3 866	-93%	3 353	427%	0%	3%	1%		
Inne rezerwy i zobowiązania	0	0	229			0	0%	-229	-100%	0%	0%	0%		
	273	4 139	1 015			-3 866	-93%	3 124	308%	0%	3%	1%		
Razem zobowiązania	331	5 051	1 705			-4 720	-93%	3 346	196%	0%	4%	2%		
Suma pasywów	141 393	143 510	76 088			-2 117	-1%	67 422	89%	100%	100%	100%		

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny "OCTAVA" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

Komen- tarz	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz 000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %	
8											
Przychody z inwestycji											
Przychody z innych papierów wartościowych	2 632	794	78	1 838	231%	716	918%	63%	24%	5%	
Przychody z tytułu odsetek	1 626	1 475	722	151	10%	753	104%	39%	45%	42%	
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(53)	1 036	924	-1 089	-105%	112	12%	-1%	31%	54%	
Razem przychody z inwestycji	4 205	3 305	1 724	900	27%	1 581	92%	100%	100%	100%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 989	131	178	1 858	1418%	-47	-26%	47%	4%	10%	
Przychody operacyjne razem	6 194	3 436	1 902	2 758	80%	1 534	81%	147%	104%	110%	
10											
Koszty operacyjne											
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(484)	(4 641)	(1 000)	-4 157	-90%	-3 641	364%	-12%	-140%	-58%	
Wynagrodzenia	(1 291)	(1 139)	(713)	152	13%	-426	60%	-31%	-34%	-41%	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(89)	(74)	(26)	15	20%	-48	185%	-2%	-2%	-2%	
Amortyzacja	(18)	(12)	(15)	6	50%	3	-20%	0%	0%	-1%	
Pozostałe koszty administracyjne	(1 231)	(881)	(873)	350	40%	-8	1%	-29%	-27%	-51%	
Pozostałe koszty operacyjne	(479)	(9)	(292)	-470	5222%	283	-97%	-11%	0%	-17%	
	(3 592)	(6 756)	(2 919)	-3 164	-47%	-3 837	131%	-85%	-204%	-169%	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 602	(3 320)	(1 017)	5 922	-178%	-2 303	226%	62%	-100%	-59%	
Koszty finansowe (netto)	1	(307)	902	308	-100%	-1 209	-134%	0%	-9%	52%	
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Zysk (strata) netto	2 603	(3 627)	(115)	6 230	-172%	-3 512	3054%	62%	-110%	-7%	

Narodowy Fundusz Inwestycyjny "OCTAVA" S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Funduszu

Działalność gospodarczą Funduszu, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
Suma bilansowa		tys. zł	141 393	143 510	76 088
Aktywa netto		tys. zł	141 062	138 459	74 383
Zysk (strata) netto przypisana Akcjonariuszom Funduszu		tys. zł	2 603	-3 627	-115
Przychody ogółem		tys. zł	6 194	3 436	1 902
Wskaźnik efektywności	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan aktywów netto}}$	%	1,85%	-2,62%	-0,15%
Produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody z inwestycji}}{\text{stan aktywów}}$	%	0,00%	0,00%	0,00%
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	1,84%	-2,53%	-0,15%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	1,85%	-2,62%	-0,15%
Rentowność przychodów	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ogółem}}$	%	42,02%	-105,56%	-6,05%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	0,23%	3,52%	2,24%
Stoпа zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	0,23%	3,65%	2,29%
Liczba akcji na koniec okresu			125 843 667	125 843 667	12 035 254
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w złotych)		zł	1,12	1,10	6,18
Średnioważona liczba akcji		szt.	125 843 667	66 600 931	12 035 254
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w złotych)		zł	0,02	-0,05	-0,01

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych

Na pozycję składają się akcje i udziały wiodące w spółkach nienotowanych (98,3% wartości portfela) oraz akcje i udziały w innych spółkach nienotowanych (1,7% wartości portfela).

Akcje i udziały w spółkach notowanych wyceniono według cen nabycia.

2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, głównie obejmują nadwyżkę podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy (saldo zostało rozliczone w deklaracji VAT-7 za styczeń 2009), a także koszty do rozliczenia w czasie dotyczące roku 2009.

3. Dłużne instrumenty finansowe

Na pozycję dłużnych instrumentów finansowych składają się głównie obligacje korporacyjne jednostek gospodarczych i instytucji finansowych wycenionych na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia.

4. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na dzień bilansowy dotyczą środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w biurach maklerskich oraz w kasie Spółki. Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki. Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony przeprowadzoną inwentaryzacją na dzień bilansowy.

Środki pieniężne w walutach zostały wycenione wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

5. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Funduszu na dzień bilansowy wynosił 12.584.366,70 zł i dzielił się na 125.843.667 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał zakładowy w badanym roku nie zmienił się

6. Kapitał zapasowy

Wartość kapitału zapasowego w badanym roku nie zmieniła się.

7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe głównie dotyczą zobowiązań z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń, bieżących zobowiązań Fundusz oraz utworzonych rezerw na koszty roku 2008 r.

8. Przychody z inwestycji

Na pozycję składają się przychody z tytułu zysku ze zbycia dłużnych papierów wartościowych oraz odsetek od udzielonych pożyczek i lokat bankowych.

9. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji

10. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wykazywane przez Fundusz wynikają z poniesionych kosztów głównie na wynagrodzenia pracowników, wynagrodzenie dla firmy zarządzającej oraz kosztów usług prawnych i księgowych.

11. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Posiadane przez Fundusz akcje w spółce zależnej Legnicka Development S.A są zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez spółkę zależną.

12. Podatek dochodowy

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto, a kwotą podstawy opodatkowania wynika z:

- przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych głównie z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących i naliczonych odsetek,
- kosztów nie będących kosztami podatkowymi dotyczących głównie spisanego naliczonego podatku od towarów i usług z lat poprzednich.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Fundusz przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Fundusz posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Fundusz zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Funduszu oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Rezultaty przeprowadzonych inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Funduszu we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Noty do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (n) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.