

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

(a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. (w skrócie NFI MIDAS S.A.), zwany dalej Funduszem, prowadzi swoją działalność na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późn.zm.) oraz 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.) Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9.

(b) Fundusz został zawiązany przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa aktem założycielskim sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 15.12.1994, Repertorium A nr 3878/94. Fundusz został wpisany do Rejestru Handlowego pod nr RHB 43367 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy- Rejestrowy pod nazwą Dziewiąty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (IX NFI – S.A.).

Od dnia 23.11.2006 Fundusz działa pod nazwą NFI MIDAS S.A. (poprzednia nazwa: NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.)

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06.07.2001 Fundusz został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000025704. Ostatniego aktualnego odpisu z KRS dokonano dnia 17.04.2008.

(c) Fundusz posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-10-06-698 oraz statystycznej w systemie REGON: 010974600.

(d) Przedmiotem działalności Funduszu zgodnie z jego statutem jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce jak również zarejestrowanych i działających za granicą,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa powyżej,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- zaciąganie kredytów i pożyczek dla celów Funduszu,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

(e) Akcje Funduszu znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych.

(f) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

(g) Sprawozdanie finansowe Funduszu za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone notarialnie uchwałą nr 3/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.07.2007. Zysk za rok 2006 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5/2007 z dnia 24.07.2007 postanowiło podzielić w następujący sposób:

- zrealizowany zysk netto za 2006 rok w wysokości 43.272.115,25 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Funduszu,
- niezrealizowany zysk netto za 2006 rok w kwocie 4.022.998,51 zł przenieść na niezrealizowany zysk z lat ubiegłych,
- zrealizowany zysk z lat ubiegłych w kwocie 4.950.902,08 zł przenieść na kapitał zapasowy.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

(h) Sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30.07.2007, w II Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w dniu 17.08.2007 oraz złożono do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 05.02.2008.

(i) Władze Funduszu stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

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

- Pan Roman Karkosik od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pan Mirosław Kutnik od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pan Krzysztof Jeznach od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pan Jacek Kostrzewa od dnia 01.01.2007 do 31.12.2007;
 - Pani Karina Wściubiak*** od dnia 01.01.2007 do 17.05.2007;
 - Pan Wojciech Zymek od dnia 24.07.2007 do 31.12.2007;
- ***Członek Rady Nadzorczej oddelegowany dnia 14.02.2007 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

(k) W skład Zarządu w 2007 roku wchodzili:

- Pan Mieczysław Halk Wiceprezes Zarządu od dnia 11.01.2007 do 14.02.2007;
- Pan Karina Wściubiak Prezes Zarządu od dnia 17.05.2007 do 31.12.2007;
- Pani Agnieszka Lebiecka Członek zarządu od dnia 13.09.2007 do 31.12.2007;
- Pan Leszek Siwek Członek zarządu od dnia 13.09.2007 do 31.12.2007.

W dniu 20.03.2008 Pani Agnieszka Lebiecka i Pan Leszek Siwek złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu. W dniu 1 kwietnia 2008 w skład zarządu został powołany Pan Jacek Felczykowski (jako Członek Zarządu).

(l) Kapitał zakładowy Funduszu na dzień bilansowy wynosił 5.918.667,00 zł i dzielił się na 59.186.670 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ciągu roku obrotowego nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego Funduszu.

(m) Skład akcjonariatu według stanu na dzień 31.12.2007 był następujący (w tym akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów):

	Ilość akcji i liczba głosów na WZA	% udziału w kapitale zakładowym i ilości głosów na WZA
Nova Capital Sp. z o.o.	42.000.000	70,96%,
NFI Krezus S.A.	3.457.000	5,84%.
NFI Midas S.A. (akcje własne)	5.892.794	9,96%
Pozostali	7.836.876	13,24%
Razem	59.186.670	100,00%

(n) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2007 do 31.12.2007. Ubiegły rok obrotowy obejmował 12 miesięcy od 01.01.2006 do 31.12.2006. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmował 12 miesięcy od 01.01.2005 do 31.12.2005.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

(a) Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/1/2008, podpisaną przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej w trybie obiegowym w dniach od 24 do 25.01.2008 r.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 31.01.2008 pomiędzy Funduszem 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 07.04.2008 do 19.05.2008, 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 31.12.2007
- drogą potwierdzeń sald:
- środki pieniężne w bankach wg stanu na dzień 31.12.2007.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie od Zarządu Funduszu o toczących się spraw sądowych, w których stroną jest Fundusz.
- (e) Otrzymano od Zarządu Funduszu oświadczenie z datą 19 maja 2008 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:

- Ujemny wynik przychodów z inwestycji,
- Zrealizowane straty na sprzedaży papierów wartościowych,
- Niezrealizowane straty z wyceny składników portfela inwestycyjnego na dzień bilansowy.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2007

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
Aktywa										
Portfel inwestycyjny, w tym:	190 810	66 080	74 449	124 730	189%	-8 369	-11%	82%	71%	64%
- notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	51 544	66 080	59 178	-14 536	-22%	6 902	12%	22%	71%	51%
- nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	139 266	0	15 271	139 266	0%	-15 271	-100%	60%	0%	13%
Należności	25 274	14	239	25 260	180429%	-225	-94%	11%	0%	0%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 108	27 247	41 032	-14 139	-52%	-13 785	-34%	6%	29%	35%
Inne aktywa	129	37	0	92	249%	37	0%	0%	0%	0%
Wartość firmy z wyceny	2 846	0	0	2 846	0%	0	0%	1%	0%	0%
Aktywa razem	232 167	93 378	115 720	138 789	149%	-22 342	-19%	100%	100%	100%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

BILANS na dzień 31 grudnia 2007 (c.d.)

	Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz	Zmiana (A-B)	Zmiana (A-B)/B	Zmiana (B-C)	Zmiana (B-C)/C	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	%	%	%
Zobowiązania i rezerwy										
Zobowiązania	109 734	89	809	109 645	123197%	-720	-89%	47%	0%	1%
Rozliczenia międzyokresowe	66	42	411	24	57%	-369	-90%	0%	0%	0%
Rezerwy	57	0	316	57	0%	-316	-100%	0%	0%	0%
Rezerwa z wyceny	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zobowiązania i rezerwy razem	109 857	131	1 536	109 726	83760%	-1 405	-91%	47%	0%	1%
Aktywa netto (aktywa razem - zobowiązania i rezerwy razem)	122 310	93 247	114 184	29 063	31%	-20 937	-18%			
Kapitał własny										
Kapitał zakładowy	5 919	5 919	1 184	0	0%	4 735	400%	3%	6%	1%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-136 043	-197 651	-112 594	493 360	-250%	-85 057	76%	-59%	-212%	-97%
Kapitał zapasowy	295 709	232 733	155 990	-228 710	-98%	76 743	49%	127%	249%	135%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	462	4 023	0%	-462	-100%	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	4 023	4 951	28 827	-928	-19%	-23 876	-83%	2%	5%	25%
zrealizowany zysk (strata)	4 023	4 951	36 610	-928	-19%	-31 659	-86%	2%	5%	32%
niezrealizowany zysk (strata)	0	0	-7 783	0	0%	7 783	-100%	0%	0%	-7%
Zysk (strata) netto, w tym:	-47 298	47 295	40 315	-94 593	-200%	6 980	17%	-20%	51%	35%
zrealizowany zysk (strata) netto	-17 692	43 272	35 364	-60 964	-141%	7 908	22%	-8%	46%	31%
niezrealizowany zysk (strata) netto	-29 606	4 023	4 951	-33 629	-836%	-928	-19%	-13%	4%	4%
Kapitał własny razem	122 310	93 247	114 184	29 063	31%	-20 937	-18%	53%	100%	99%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa
	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okres	okres	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
Przychody z inwestycji	-204	1 495	7 284	-1 699	-114%	-5 789	-79%	100%	100%	100%
Pozostałe przychody operacyjne	18	506	485	-488	-96%	21	4%	-9%	34%	7%
Koszty operacyjne	-2 569	-5 705	-8 685	3 136	-55%	2 980	-34%	1259%	-382%	-119%
Pozostałe koszty operacyjne	0	-142	-50	142	-100%	-92	184%	0%	-9%	-1%
Rezerwy i odpisy aktualizujące	-755	1 177	148	-1 932	-164%	1 029	695%	370%	79%	2%
Wynik z inwestycji netto	-3 510	-2 669	-818	-841	32%	-1 851	226%	1721%	-179%	-11%
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-43 641	50 124	41 834	-93 765	-187%	8 290	20%	21393%	3353%	574%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-47 151	47 455	41 016	-94 606	-199%	6 439	16%	23113%	3174%	563%
Zysk (strata) brutto	-47 151	47 455	41 016	-94 606	-199%	6 439	16%	23113%	3174%	563%
Podatek dochodowy	-147	-160	-701	13	-8%	541	-77%	72%	-11%	-10%
Zysk (strata) netto, w tym:	-47 298	47 295	40 315	-94 593	-200%	6 980	17%	23185%	3164%	553%
Zrealizowany zysk (strata) netto	-17 692	43 272	35 364	-60 964	-141%	7 908	22%	8673%	2894%	486%
Niezrealizowany zysk (strata) netto	-29 606	4 023	4 951	-33 629	-836%	-928	-19%	14513%	269%	68%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007

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	232 167	93 378	115 720
Aktywa netto		tys. zł	122 310	93 247	114 184
Portfel inwestycyjny		tys. zł	190 810	66 080	74 449
Zysk (strata) netto		tys. zł	-47 298	47 295	40 315
Wskaźnik przyrostu aktywów netto		%	31,17%	-18,34%	-66,77%
Produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody z inwestycji}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-0,13%	1,43%	3,13%
Rentowność aktywów (ROA)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	-29,06%	45,24%	17,33%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan kapitałów własnych}}$	%	-10,97%	11,40%	4,40%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}}$	%	47,32%	0,14%	1,33%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne ogółem}}$	%	89,82%	0,14%	1,35%
Liczba akcji na dzień bilansowy (bez posiadanych akcji własnych)		szt	53 293 876	49 426 876	11 837 334
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w złotych)	$\frac{\text{aktywa netto}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	zł	2,30	1,89	9,65
Średnioważona liczba akcji (bez posiadanych akcji własnych)		szt	51 211 854	24 615 908	12 342 673
Zysk/strata netto na jedną akcję (w złotych)	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{liczba akcji na koniec okresu}}$	zł	-0,92	1,92	3,27

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Portfel inwestycyjny

Na pozycję składają się akcje i udziały w krajowych jednostkach zależnych nienotowanych (stanowiące 73,0% portfela na dzień bilansowy), akcje w krajowych jednostkach stowarzyszonych notowanych (3,6% wartości portfela) oraz akcje mniejszościowe w krajowych spółkach notowanych (23,4% wartości portfela) raz

Akcje mniejszościowe w spółkach notowanych wyceniono według ceny rynkowej natomiast akcje i udziały w spółkach nienotowanych zależnych i notowanych stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności.

Zwiększenie wartości portfela na dzień bilansowy z tytułu wyceny wyniosło 7.603 tys. zł, natomiast zmniejszenie z tytułu wyceny 37.075 tys. zł.

2. Należności

Na pozycję bilansową „Należności” składają się głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym wraz z naliczonymi odsetkami oraz pozostałe należności, w tym przeterminowane w kwocie 11.596 tys. zł na które utworzono odpisy aktualizujące w 100%.

3. Środki pieniężne

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

4. Wartość firmy z wyceny

Pozycja wynika z wyceny nabycia w 2007 akcji udziałów w spółkach zależnych CenterNET S.A. i mLife Sp. z o.o. oraz jednostce stowarzyszonej Suwary S.A. Wartość firmy z wyceny jest umarzana przez okres 5 lat.

5. Zobowiązania

Zobowiązania wykazywane w bilansie Funduszu dotyczą głównie zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych o wartości 106.000 tys. zł wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami oraz zaciągniętej pożyczki w kwocie 3.000 tys. zł plus odsetki.

6. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy składał się z 59.186.670 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W badanym roku wysokość kapitału zakładowego nie zmieniła się.

Na dzień bilansowy Fundusz posiadał akcje własne w ilości 5.892.794 sztuk (stanowiące 9,96% kapitału i głosów) o wartości 136.042.876,25 zł. Fundusz nabył akcje własne na podstawie Uchwały nr 2/2005 z dnia 25 lipca 2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu ich umorzenia, przy czym następnie Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały o ich umorzeniu. W 2007 roku Fundusz zbył 3.867.000 szt. posiadanych akcji własnych. Do dnia zakończenia badania ww. akcje własne nie zostały zbyte ani umorzone.

Zwiększenie wartości kapitału zapasowego wynika z przeznaczenia zrealizowanego zysku netto za 2006 r., w wysokości 48.223.tys. zł zgodnie z uchwałą nr 5/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 24.07.2007 r. oraz zwiększenia o kwotę 14.753 tys. zł w wyniku sprzedaży części akcji własnych.

7. Przychody z inwestycji

Na pozycję składają się głównie udziały w wynikach finansowych netto spółek zależnych i stowarzyszonych oraz przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i lokat bankowych.

8. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wykazywane przez Fundusz dotyczą głównie kosztów odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, poniesionych kosztów na usługi doradztwa finansowego (emisja akcji, dłużnych papierów wartościowych i audyt), kosztów usług prawnych, wynagrodzeń wraz narzutami oraz kosztów usług obcych (w tym głównie koszty czynszu, usług telekomunikacyjnych, doradczych i ubezpieczeń).

9. Rezerwy i odpisy aktualizujące

Na pozycję składa się amortyzacja wartości firmy.

10. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji

Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) dotyczą niezrealizowanych przychodów z wyceny rynkowej posiadanych akcji w spółkach notowanych.

Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji są wykazywane przez Fundusz w przypadku wystąpienia różnic pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży akcji i udziałów bądź dłużnych papierów wartościowych a ich wartością w cenie nabycia (zrealizowane) lub przy wycenie notowanych papierów wartościowych zgodnie z wartością rynkową na dzień bilansowy (niezrealizowane).

11. Podatek dochodowy

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

- przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych głównie z tytułu naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek, zrealizowanych zysków ze sprzedaży papierów wartościowych zwolnionych z opodatkowania oraz dodatnich różnic z wyceny składników portfela inwestycyjnego na dzień bilansowy,
- kosztów nie będących kosztami podatkowymi dotyczących głównie wyceny składników portfela inwestycyjnego na dzień bilansowy, strat ze sprzedaży papierów wartościowych amortyzacji wartości firmy oraz naliczonych odsetek od wyemitowanych papierów wartościowych.

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) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności Funduszu zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach 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.