

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonej informacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Armii Ludowej 26, obejmującej:

- wprowadzenie,
- bilans sporządzony na dzień 30 września 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 98.330 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 września 2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości 23.326 tysięcy złotych oraz,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Załączona informacja finansowa została sporządzona dla celów określonych w Art. 442 ust. 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („Kodeks spółek handlowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji finansowej jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Funduszu. Naszym zadaniem było zbadanie załączonych dokumentów: bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy bilans, rachunek zysków i strat oraz informacja dodatkowa, są we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę ich sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie informacji finansowej przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ("ustawa o rachunkowości"),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy informacja finansowa nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonej informacji finansowej. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji informacji finansowej. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonej informacji finansowej.

4. Naszym zdaniem, załączona informacja finansowa, obejmująca wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat oraz dodatkowe informacje i objaśnienia:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie **informacje** istotne dla oceny bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 września 2005 roku oraz na dzień 30 września 2005 roku dla celów określonych w Art. 442 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych,
- bilans, rachunek zysków i strat oraz **informacja dodatkowa** sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych”), na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do rzetelności i jasności załączonej informacji finansowej zwracamy uwagę na kwestię kontynuacji działalności, do której Zarząd Funduszu odniósł się w nocie 2 i 7 wprowadzenia.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Emilii Plater 53,
00-113 Warszawa
numer ewid. 130

Robert Klimacki
Biegły rewident Nr 90055/7482

Sebastian Łyczba
Biegły rewident Nr 9946/7392

Warszawa, dnia 21 grudnia 2005 roku