



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@bakertillysmoczyński.pl
www.bakertillysmoczyński.pl

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „Octava” S.A.
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2006 do 30 czerwca 2006**

Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „Octava” S.A. (zwanego dalej Funduszem), z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 69, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 98.195 tys. zł.,
- (c) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący stratę netto w wysokości 242 tys. zł.,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 242 tys. zł.,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2006 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.567 tys. zł.,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Funduszu. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydawanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian z załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 oraz jego wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2002 Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005, Nr 209, poz. 1744).

Działający w imieniu Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:
(dawna nazwa: Moore Stephens 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 30 października 2006 r.