

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu
Inwestycyjnego Fortuna S.A.**

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

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Funduszu.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
VI. Informacje i uwagi końcowe	14

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Funduszu

- (a) Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53. Zmiana adresu Funduszu nastąpiła w dniu 14 lutego 2008 r. i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Do dnia 14 lutego 2008 r. siedziba Funduszu mieściła się w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3. Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- (b) Fundusz został utworzony aktem notarialnym z dnia 15 grudnia 1994 r. przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa. Fundusz został zarejestrowany w XVI Wydziale Gospodarczym w Sądzie Rejonowym w Warszawie pod numerem RHB 43354. W dniu 13 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie o wpisie Funduszu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000018731.
- (c) W dniu 28 września Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 21 podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 r. Zgodnie z art. 461 par. 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”) (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), likwidacja jest prowadzona pod firmą Fundusz z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”. Otwarcie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego 5 października 2006 r. i ogłoszone w Monitorze Sądowym w dniu 12 października 2006 r. Fundusz prowadził działalność w stanie likwidacji do dnia 20 grudnia 2007 roku.

W dniu 13 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 podjęło decyzję o uchyleniu likwidacji z dniem 20 grudnia 2007 r. Odwołanie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 lutego 2008 r. i ogłoszone w Monitorze Sądowym w dniu 22 lutego 2008 r.

- (d) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Funduszowi nadano dnia 11 grudnia 1995 r. numer NIP 526-10-37-542. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 12 kwietnia 1995 r. numer REGON 010955412.
- (e) Kapitał akcyjny stanowiący wartość nominalną akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 793 tys. zł i składał się z 7.930.508 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- (f) Do dnia 20 grudnia 2007 r. ze względu na rozpoczęcie od 1 października 2006 r. czynności likwidacyjnych działalność Funduszu była ograniczona do sprzedaży wszystkich posiadanych aktywów oraz spłaty zobowiązań. Od dnia 20 grudnia 2007 r. do końca roku obrotowego Fundusz nie dokonał żadnych istotnych transakcji.

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD). Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie i zbywanie udziałów lub akcji spółek oraz wykonywanie uzyskanych praw,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz inne podmioty,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

- udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla realizacji celów określonych powyżej oraz innych celów statutowych Funduszu.

(g) W roku obrotowym Likwidatorami i członkami Zarządu Funduszu byli:

Jerzy	Maślankiewicz	Likwidator	do 23 lutego 2007 r.
Łukasz	Tatarkiewicz	Likwidator	od 28 marca do 20 grudnia 2007 r.
Beata	Baliga	Prezes Zarządu	od 21 grudnia 2007 r. do 29 stycznia 2008 r.

W dniu 30 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza Funduszu dokonała zmian w składzie Zarządu Funduszu, powierzając funkcję Prezesa Zarządu Panu Yairowi Segal oraz funkcję Wiceprezesów Zarządu Pani Beacie Baliga oraz Panu Johnowi W. Cutts.

(h) Jednostkami powiązanymi z Funduszem są:

Buskot Trading Limited	- jednostka dominująca
Rainwater Trading & Investments Limited	- znaczący inwestor

oraz spółki należące do Grupy kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 30 stycznia 2008 r. na podstawie artykułu 19.6 Statutu Funduszu.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 lutego 2008 r. w okresie:
 - badanie wstępne i końcowe od 18 lutego do 3 marca 2008 r.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,0% .

W sprawozdaniu przedstawiono dane za okres działalności Funduszu od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. Jako okres porównawczy zaprezentowano dane za okres bezpośrednio poprzedzający badany okres, czyli za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 r. W związku z powyższym porównywalność danych za przedstawione okresy jest ograniczona.

Fundusz został postawiony w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku na podstawie uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 września 2006 roku. Fundusz prowadził działalność w stanie likwidacji do dnia 20 grudnia 2007 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które miało miejsce w dniu 13 grudnia 2007 roku podjęło decyzję o odwróceniu tego procesu z dniem 20 grudnia 2007 roku. Na tej podstawie Zarząd przygotował sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2007 r. zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Nowa strategia i plany działalności są w trakcie opracowania.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na dzień 31 grudnia 2007 kapitały własne Funduszu wynosiły 9.017 tys. zł i uległy zwiększeniu w porównaniu do początku okresu obrotowego o 1.738 tys. zł czyli o 23,9 %. Na zwiększenie wartości kapitałów własnych zasadniczy wpływ miały wypracowany zysk netto w kwocie 1.502 tys. zł oraz rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na koszty likwidacji Funduszu w wysokości 236 tys. zł.
- Na dzień bilansowy wartość portfela inwestycyjnego wyniosła 9 tys. zł i była niższa o 1.019 tys. zł czyli o 99,1 % od stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. Spadek wynikał ze sprzedaży posiadanych akcji Fund.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji o wartości 759 tys. zł oraz udziałów w spółkach Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. oraz Międzyrzecze Sp. z o.o. o łącznej wartości 260 tys. zł.
- Zobowiązania i rezerwy na koniec badanego okresu wyniosły 108 tys. zł i spadły w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2006 r. o 253 tys. zł. Spadek wynika głównie z rozwiązania niewykorzystanej rezerwy na koszty likwidacji Funduszu w kwocie 236 tys. zł., która powiększyła kapitał własny Funduszu z chwilą uchylecia likwidacji.
- Zysk netto wyniósł 1.502 tys. zł. i był efektem osiągniętych przychodów w łącznej kwocie 1.799 tys. zł, poniesionych kosztów w kwocie 1.009 tys. zł oraz zrealizowanego zysku z inwestycji w kwocie 712 tys. zł.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	31.12.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
AKTYWA							
Portfel inwestycyjny		9	1.028	(1.019)	(99,1)	0,1	13,5
Należności		2	9	(7)	(77,8)	0,0	0,1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	9.114	6.599	2.515	38,1	99,9	86,4
Inne aktywa		0	4	(4)	(100,0)	0,0	0,0
Aktywa razem		9.125	7.640	(1.485)	19,4	100,0	100,0
PASYWA							
Kapitał własny	2						
Kapitał zakładowy		7.515	7.381	134	1,8	82,4	96,6
Zysk netto	4	1.502	(102)	1.604	*	16,5	(1,3)
		9.017	7.279	1.738	(23,9)	98,9	95,3
Rezerwy i zobowiązania							
Zobowiązania		59	76	(17)	(22,4)	0,6	1,0
Rezerwy		49	285	(236)	(82,8)	0,5	3,7
		108	361	(253)	(70,1)	1,1	4,7
Pasywa razem		9.125	7.640	(1.485)	19,4	100,0	100,0

*) obliczenie niewykonalne

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

	Komentarz	2007 r. tys. zł	01.10.2006 31.12.2006 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Przychody z inwestycji	5	390	59	331	561,0
Pozostałe przychody operacyjne	6	1.409	49	1.360	2.775,5
Koszty operacyjne	7	(1.009)	(234)	(775)	331,2
Wynik z inwestycji netto		790	(126)	916	*
Zrealizowane zyski z inwestycji	8	712	24	688	2.866,7
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej		1.502	(102)	1.604	*
Zysk / (Strata) brutto		1.502	(102)	1.604	*
Podatek dochodowy		0	0	0	0,0
Zysk / (Strata) netto	4	1.502	(102)	1.604	*

*) obliczenie niewykonalne

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2007 r.

1. Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy wzrósł w porównaniu do 31 grudnia 2006 r. o 2.515 tys. zł, czyli o 38,1 %. Wyniósł on 9.114 tys. zł, co stanowiło 99,9 % sumy aktywów ogółem. Wzrost stanu środków pieniężnych jest wynikiem wpływów, jakie Fundusz otrzymał w 2007 r. od syndyka masy upadłości Przedsiębiorstwa HANKA S.A. w upadłości z siedzibą w Legnicy, a także wpływów ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych i przychodów z inwestycji, które przewyższyły wydatki Funduszu.

2. Kapitał własny

Fundusz prowadził działalność w stanie likwidacji od dnia 1 października 2006 r. do dnia 20 grudnia 2007 r. W dniu 13 grudnia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło decyzję o odwróceniu tego procesu z dniem 20 grudnia 2007 roku.

Na dzień rozpoczęcia likwidacji zgodnie z art. 36 ust. 3 Ustawy o rachunkowości wszystkie składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał zakładowy (podstawowy). Dodatkowo Fundusz utworzył rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty spowodowane zaniechaniem działalności, która została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny (rezerwa na likwidację Funduszu).

Z chwilą podjęcia decyzji o kontynuacji działalności Funduszu niewykorzystana część rezerwy na likwidację Funduszu w kwocie 236 tys. zł została rozwiązana i powiększyła kapitał własny. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie Funduszu nie podjęło decyzji o podziale połączonego na dzień rozpoczęcia likwidacji kapitału zakładowego (podstawowego). Zarząd Funduszu przedstawi Walnemu Zgromadzeniu propozycję podziału kapitału zakładowego (podstawowego) w następujący sposób:

- kapitał zakładowy w kwocie 793 tys. zł (wartość nominalna akcji);
- kapitał zapasowy w kwocie 6 722 tys. zł.

Zmiany w kapitale własnym Funduszu prezentuje poniższa tabela.

	31.12.2006 r. (w tys. zł)	Zysk bieżący netto (w tys. zł)	Rozwiązanie rezerwy na likwidację Funduszu (w tys. zł)	31.12.2007 r. (w tys. zł)
Kapitał zakładowy (podstawowy)	7.279	0	236	7.515
Zysk netto	0	1.502	0	1.502
Razem	7.279	1.502	236	9.017

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Kapitał własny Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 9.017 tys. zł i był wyższy od kapitału własnego wykazywanego na początek okresu sprawozdawczego o 1.738 tys. zł. Na zmianę kapitałów własnych złożyły się wypracowany przez Fundusz zysk netto w kwocie 1.502 tys. zł oraz rozwiązywanie rezerwy na likwidację Funduszu w kwocie 236 tys. zł.

W badanym roku wielkość kapitału akcyjnego stanowiącego wartość nominalną akcji uległa zmianie. Na dzień 31 grudnia 2006 r. Fundusz posiadał 3.340.540 sztuk akcji własnych. W dniu 30 sierpnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o umorzeniu 3.340.540 akcji własnych oraz zadecydowało o obniżeniu kapitału zakładowego o 334 tys. zł. W dniu 19 stycznia 2007 r. Krajowy Rejestr Sądowy (zwany dalej „KRS”) zarejestrował umorzenia akcji własnych oraz obniżenie kapitału zakładowego do wysokości 793 tys. zł.

3. Kapitał akcyjny– struktura własności

Na 31 grudnia 2007 r. akcjonariuszami Funduszu byli:

			Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
	Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji			
1.	Buskot Trading Limited bezpośrednio	1.551.275	155,1	zwykłe	19,56
	pośrednio poprzez swój podmiot zależny Rainwater Trading & Investments Limited	2.414.749	241,5	zwykłe	30,45
2.	Pozostali (jednostkowo nie przekraczający 5%)	3.964.484	396,4	zwykłe	49,99
	RAZEM	7.930.508	793,0		100,00

Jak opisano w komentarzu nr 3 niniejszego raportu Walne Zgromadzenie Funduszu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjęło decyzji o podziale połączonego na dzień rozpoczęcia likwidacji kapitału zakładowego (podstawowego). W związku z powyższym wielkość kapitału akcyjnego stanowiącego wartość nominalną akcji Funduszu różni się od wielkości połączonego na dzień rozpoczęcia likwidacji w jedną pozycję kapitału zakładowego (podstawowego).

Zmiany w strukturze własności Funduszu przedstawiono w załączniku nr 3 a) załączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Zysk netto

Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 1.502 tys. zł. Na wysokość zysku netto złożyły się wynik z inwestycji netto w kwocie 790 tys. zł oraz zrealizowane zyski z inwestycji w kwocie 712 tys. zł.

Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu przeniesienie zysku za 2007 r. na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2007 r. zysk za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r. w wysokości 11.663 tys. zł został przeznaczony na kapitał zakładowy (podstawowy), a strata netto za okres od 1 października 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. w wysokości 102 tys. zł została pokryta z kapitału zakładowego (podstawowego).

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za okres do 31 grudnia 2007 r.

5. Przychody z inwestycji

Przychody z inwestycji wyniosły w badanym roku obrotowym 390 tys. zł. Na przychody z inwestycji złożyły się przychody z tytułu odsetek w kwocie 230 tys. zł, przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 84 tys. zł oraz przychody z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów w kwocie 76 tys. zł, które stanowiły zaległą dywidendę od spółki Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.

6. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2007 r. 1.409 tys. zł. Największą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły rozwiązane rezerwy z tytułu pożyczek i należności własnych w kwocie 1.362 tys. zł. Fundusz osiągnął również przychody z tytułu refaktur kosztów w kwocie 25 tys. zł i pozostałe w kwocie 22 tys. zł.

7. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w badanym roku obrotowym wyniosły 1.009 tys. zł. Największą pozycją kosztów były koszty działania Funduszu, na które złożyły się koszty usług doradztwa finansowego w kwocie 471 tys. zł, koszty usług prawnych w kwocie 75 tys. zł oraz pozostałe koszty w kwocie 458 tys. zł.

8. Zrealizowane zyski z inwestycji

Zrealizowane zyski z inwestycji wyniosły w badanym okresie 712 tys. zł. Zysk ten wynika ze sprzedaży powyżej ich wartości bilansowej zarówno akcji FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji, jak również udziałów w spółkach Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. oraz Międzyrzecze Sp. z o.o.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Funduszu przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Fundusz posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Funduszu, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743)

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (g) Sprawozdanie z działalności Funduszu uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa albo statutu, wpływających na sprawozdanie finansowe.
- (j) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (k) Sprawozdania finansowe Funduszu za okresy od 1 stycznia do 30 września 2006 r. oraz od 1 października do 31 grudnia 2006 r. zostały zatwierdzone uchwałami nr 4 i 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2006 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 16 lipca 2007 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1801 w dniu 12 listopada 2007 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9.125 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 1.502 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.738 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 2.516 tys. zł;
- (f) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2007 r.;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 3 marca 2008 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. z dnia 3 marca 2008 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:

 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Andrzej J. Konopacki
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750/287

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 3 marca 2008 r.