



## 15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Fundusz przestrzegał wszelkie przepisy prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Ryszard Maciejewski

Biegły Rewident  
Nr 7392/866

Cecylia Pol

Prezes Zarządu  
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,  
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 238  
Biegły Rewident nr 5282/782



Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia papierów wartościowych według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 65% wybranej przez nas próby papierów wartościowych na dzień inwentaryzacji. Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald rachunków bankowych, lokat terminowych i papierów dłużnych według ich stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 100% sald rachunków bankowych, lokat terminowych i papierów dłużnych według ich stanu na dzień inwentaryzacji. Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Ustawie o rachunkowości.

## 11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2003, 2004 i 2005, charakteryzujące sytuację finansową Funduszu w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Funduszu za lata zakończone 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2005	2004	2003*
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa razem	28,8%	62,2%	8,0%
Wskaźnik przyrostu aktywów netto	stan akt. netto na koniec okresu – stan akt. netto na początek okresu / stan akt. netto na początek okresu	-69,0%	202,1%	11,9%
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	aktywa netto / liczba akcji (w szt.)	4,8	11,6	2,9
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	zysk (strata) netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1,3	7,3	0,4

\* wskaźniki dotyczące roku 2003 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdania finansowego zbadanego przez innego audytora



## 7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Polsystem – 2 wersja 9.5 przez Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o. Fundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, polityka (zasady) rachunkowości Funduszu jest dostosowana do specyfiki jego działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2004 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2005 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Fundusz w roku obrotowym przeprowadził inwentaryzację istotnych składników aktywów i pasywów zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Wyniki tej inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2005 roku.

## 8. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003*
<b>A. PORTFEL INWESTYCYJNY</b>	<b>10.500</b>	<b>21.937</b>	<b>99.504</b>
1. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	4.704
2. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	10.500	21.937	94.800
<b>B. NALEŻNOŚCI</b>	<b>587</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
<b>C. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>65.468</b>	<b>229.795</b>	<b>6.145</b>
<b>D. INNE AKTYWA</b>	<b>986</b>	<b>1.030</b>	<b>157</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	-	3	6
2. Rzeczowe aktywa trwałe	920	997	122
3. Rozliczenia międzyokresowe	66	30	29
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>77.541</b>	<b>252.781</b>	<b>105.823</b>



154.609 tysięcy złotych oraz zrealizowany zysk netto z lat ubiegłych w kwocie 7.529 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 30.598 tysięcy złotych,
- kapitał zapasowy 131.540 tysięcy złotych.

Niezrealizowany zysk netto za 2004 rok w wysokości 2.614 tysięcy złotych zostanie podzielony w następnych okresach sprawozdawczych.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku, oraz sprawozdaniem z działalności Funduszu zostały złożone w dniu 10 sierpnia 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 23 czerwca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

### 3. INFORMACJE O PODMIOTCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGŁYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Funduszu kierował biegły rewident Ryszard Maciejewski, nr ewidencyjny 7392/866.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 30 czerwca 2005 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 25 lipca 2005 roku z Zarządem Funduszu.

### 4. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Funduszu. W



