

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S. A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S. A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S. A. (zwanego dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 164.362 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący stratę netto w kwocie 10.265 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 163.247 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 131.475 tys. zł;
- (e) informację dodatkową.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki dominującej i pracowników Grupy.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S. A. (cd.)**

Zakres wykonanych prac były znacząco mniejszy od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Jak przedstawiono w punkcie 4 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, porównawcze dane finansowe dotyczące jednej spółki zależnej oraz jednej spółki stowarzyszonej wykazano bez dokonania weryfikacji korekt wyceny aktywów i zobowiązań wynikających z zastosowania MSSF. Na podstawie MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, sprawozdanie finansowe Grupy powinno zawierać dane porównawcze przynajmniej za jeden rok przygotowane zgodnie z MSSF, jednak ze względu na sprzedaż wymienionych spółek w ciągu 2004 r. Zarząd jednostki dominującej nie miał możliwości uzyskania powyższych danych na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz za I półrocze 2004 r. Powyższe nie ma wpływu na aktywa netto ani wynik finansowy za okres zakończony 30 czerwca 2005 r.

Za wyjątkiem przedstawionej powyżej kwestii danych porównawczych dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. zgodnie z dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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, 31 października 2005 r.