

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZACHODNIEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
NFI S.A.
W
Warszawie
za okres 01.01.2006 r. – 30.06.2006 r.**

Warszawa 27.10.2006 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZACHODNIEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO NFI S.A.
obejmującego okres
od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Zachodniego Funduszu
Inwestycyjnego NFI S.A.**

Dokonaliśmy przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 316/320, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 181 446 tys. zł.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1.01.2006 roku do dnia 30.06.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10 515 tys. zł.
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o 18 623 tys. zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost środków pieniężnych o 12 897 tys. zł.
- dodatkowe noty objaśniające

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

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz 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 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 wyrażonej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2006 oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006, przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Nie wnosząc zastrzeżeń, co do obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2006 oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwracamy uwagę, że w badanym okresie Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. nabył kontrolę nad spółką Foxone oraz grupą jednostek zależnych od tej spółki. Ustalony koszt nabycia wyniósł 17 778 tys. zł. Wartość godziwa nabycia po początkowej wycenie aktywów netto grupy wyniosła 53 765 tys. zł. Po dokonaniu powtórnej wyceny zgodnie z MSSF 3 par 56 lit a jednostka skorygowała wartość nabytych aktywów, w tym w szczególności w pozycjach akcji Zachodniego Funduszu

Inwestycyjnego NFI S.A. posiadanych przez spółki nabytej grupy w kwocie 20.996 tys. zł. oraz wartości nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 14 991 tys. zł. Korekta wartości nabywanych aktywów została uzasadniona przez jednostkę ostrożną wyceną, spowodowaną ograniczeniami w zbywalności nabytych własnych akcji. Nabyte akcje własne posiadane przez spółki grupy zostały na mocy zawartych umów przeznaczone do nabycia przez spółkę dominującą i umorzenia. W związku z przyjętym rozliczeniem aktywa netto nabytej grupy zmniejszyły się o 35 987 tys. zł. Gdyby jednak do rozliczenia kosztów połączenia zastosowano pierwotną wycenę jej zysk byłby wyższy o 35 987 tys. zł.

Maciej Skórzewski

Biegły rewident nr ew. **10396/7632**

Marcin Wasil

Biegły rewident nr ew. **9846/7341**

Marcin Wasil -Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ew. **9846/7341**

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grażyny 13/15 p. 208

Podmiot uprawniony Nr ew. 2733

Warszawa 27 października 2006 r.