

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.457 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie 11.799 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.736 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 14.243 tys. zł;
- (f) zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2006 r.;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Likwidator Funduszu. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Likwidatora i pracowników Funduszu.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
FUND.1 Pierwszego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w likwidacji (cd.)**

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

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz jego wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 1996 r. Nr 2 poz. 122) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744) i Rozporządzenia 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 w Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 r. nr 209, poz. 1743).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do powyższego stwierdzenia zwracamy uwagę na fakt, iż jak opisano w pkt.1 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 września 2006 r. Uchwałą nr 21 podjęło decyzję o postawieniu Funduszu w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 r. W konsekwencji sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny dla jednostek niekontynuujących działalności.

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

Andrzej J. Konopacki 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, 30 października 2006 r.