

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 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 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.618 tys. zł;
- (c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 325 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 202 tys. zł;
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 1.002 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Likwidator Funduszu. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

W dniu 28 września 2006 r. Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Funduszu podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 r. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe Funduszu za okres obrotowy zakończony dnia 30 czerwca 2007 r. zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Wycena aktywów Funduszu została dokonana zgodnie z wymogami określonymi w art. 29 ust.1 Ustawy. Stosując się do art. 29 ust.1 Ustawy Fundusz utworzył również rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem działalności.

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 Funduszu.

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 2007 r. oraz jego wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, 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) oraz 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).

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 2007 r.