

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
00-950 WARSZAWA, PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport kwartalny SAF- QSr 1/2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

2009-05-14
(data przekazania)

Za 1 kwartał roku obrotowego **2009** obejmujący okres od **2009-01-01** do **2009-03-31**

Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. (XIV)

(pełna nazwa i numer funduszu)

Zachodni NFI S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

NFI
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

03-828
(kod pocztowy)

Warszawa
(miejscowość)

al. Armii Ludowej 26
(ulica) (numer)

(48 22) 579 79 00
(nr telefonu)

(48 22) 579 79 01
(nr fax)

526-10-37-387
(NIP)

010960548
(REGON)

Raport za I kwartał 2009 r. zawiera:

- Bilans
- Rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Zestawienie portfela inwestycyjnego
- Informację dodatkową

Raport kwartalny powinien być przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów
Wartościowych w Warszawie SA oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z przepisami prawa

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Wybrane dane finansowe ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31 marca 2009 roku
oraz za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2009 okres od 1.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 pozycje bilansowe - na 31.12.2008 pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2009 okres od 1.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 pozycje bilansowe - na 31.12.2008 pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 31.03.2008
Przychody z inwestycji	0	0	0	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 951	3 345	424	940
Koszty i straty z inwestycji	-1 893	-955	-412	-268
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1 916	-3 377	-417	-949
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 858	-987	-404	-277
Przychody finansowe	643	731	140	205
Koszty finansowe	0	0	0	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 215	-256	-264	-72
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 052	-407	-229	-114
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 891	-2 224	-411	-625
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Aktywa trwałe	221 135	220 846	47 037	52 930
Aktywa obrotowe	38 703	38 872	8 232	9 316
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	234 530	235 598	49 886	56 466
Udziały mniejszości	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	22 338	22 261	4 751	5 335
Zobowiązania krótkoterminowe	2 970	1 859	632	446
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,47	2,48	0,52	0,59
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,011	-0,004	-0,002	-0,001

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne. Liczba ta wynosiła 95 135 965 na dzień 31.03.2009 roku i na dzień 31.12.2008 roku.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 95 135 965 za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 i za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 r.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS		stan na 31-03-09 koniec I kwartału 2009	stan na 31-12-08 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
A	Aktywa trwałe	221 135	220 846	210 374
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	4 542	4 594	963
A.2	Wartość firmy	0	0	0
A.3	Inne wartości niematerialne	23	26	43
A.4	Inwestycje w nieruchomości	213 700	213 642	208 747
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	524	552	12
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0	0	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	524	552	12
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 346	2 032	609
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	38 703	38 872	72 687
B.1	Zapasy	4 044	4 046	2 027
B.2	Należności handlowe	585	698	977
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	171	77	387
B.4	Pozostałe należności	1 102	1 111	763
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	26 604	26 292	8 388
B.5.1	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	26 493	26 183	602
B.5.3	- udzielone pożyczki	111	109	7 786
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	1 471	31	200
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 726	6 617	58 408
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	1 537
A+B	Suma aktywów	259 838	259 718	283 061
	PASYWA			
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	234 530	235 598	250 294
C.1	Kapitał zakładowy	9 514	9 514	9 514
C.2	Pozostałe kapitały	240 547	240 547	171 936
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-15 531	-14 463	68 844
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-14 479	255	19 919
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-1 052	-14 718	48 925
D	Udziały mniejszości	0	0	0
C+D	Razem kapitał własny	234 530	235 598	250 294

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS		stan na 31-03-09 koniec I kwartału 2009	stan na 31-12-08 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
	ZOBOWIĄZANIA			
E	Zobowiązania długoterminowe	22 338	22 261	30 027
E.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 282	22 180	29 965
E.3	Pozostałe rezerwy	0	0	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	56	81	62
F	Zobowiązania krótkoterminowe	2 970	1 859	2 740
F.1	Zobowiązania handlowe	664	613	974
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	266	129
F.3	Pozostałe zobowiązania	879	606	793
F.4	Rezerwy na zobowiązania	200	200	523
F.5	Kredyty i pożyczki	0	0	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	1 211	174	321
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	25 308	24 120	32 767
C+D+E+F	Suma pasywów	259 838	259 718	283 061

Wartość księgowa	234 530	235 598	250 294
Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne	95 135 965	95 135 965	95 135 965
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,47	2,48	2,63

Pozycje pozabilansowe nie występują.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
	Przychody i zyski, w tym:	1 951	3 345
A	Przychody z inwestycji	0	0
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 951	3 345
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 947	2 605
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3	740
A+B	Przychody netto razem	1 951	3 345
	Koszty i straty, w tym:	-3 809	-4 332
C	Koszty i straty z inwestycji	-1 893	-955
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
C.6	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy	0	0
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-28	0
C.8	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-1 928	-916
C.8.1	- zużycie materiałów i energii	-3	-9
C.8.2	- usługi obce	-1 451	-194
C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-265	-558
C.8.4	- podatki i opłaty	-54	-101
C.8.5	- amortyzacja	-5	-12
C.8.6	- pozostałe koszty działalności	-150	-42
C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	63	-39
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1 916	-3 377
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-1 912	-3 377
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-805	-809
D.1.3	- usługi obce	-585	-1 443
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	0	-594
D.1.5	- podatki i opłaty	-479	-481
D.1.6	- amortyzacja	-32	-37
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-11	-13
D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-4	0
D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0
E	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 858	-987

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
sporządzony za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
F	Przychody finansowe	643	731
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	643	731
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	0	0
G	Koszty finansowe	0	0
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	0	0
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	0
H	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 215	-256
J	Podatek dochodowy	163	-151
K=H+J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 052	-407
	Działalność zaniechana:		
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-1 052	-407
	Pozostały zysk/(strata) całkowita:		
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
	Wycena instrumentów finansowych	0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	0
N	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	-1 052	-407
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	-1 052	-407
	- właścicieli jednostki dominującej	-1 052	-407
	- udziałowców mniejszościowych	0	0
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	-1 052	-407
	- właścicieli jednostki dominującej	-1 052	-407
	- udziałowców mniejszościowych	0	0

Zysk (strata) zanualizowany	-15 363	42 354
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne.	95 135 965	95 135 965
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,011	-0,004

SAF-QSr 1/2009

Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Skrócone Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM							
	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu						Udział mniejszości
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	
Stan na 1 stycznia 2008	9 514	0	171 936	0	0	19 919	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	-407	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0	48 925	0
- wynik netto skonsolidowany za 2007 r.	0	0	0	0	0	48 925	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-55	0	0	122	0
- pozostałe zmiany	0	0	-55	0	0		0
korekty dotyczące roku ubiegłego		0	0	0	0	122	0
Stan na 31 marca 2008	9 514	0	171 881	0	0	68 559	0
Stan na 1 stycznia 2009	9 514	0	240 547	0	0	255	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	-1 052	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	-14 734	0
- wynik netto skonsolidowany za 2008 r.	0	0	0	0	0	-14 718	0
- korekta wyniku z lat ubiegłych przez spółkę zależną (Mińska Development)	0	0	0	0	0	-16	0
Stan na 31 marca 2009	9 514	0	240 547	0	0	-15 531	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
A.I.	Wpływy	4 034	4 936
A.I.1	Odsetki	335	795
A.I.2	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
A.I.3	3. Zbycie udziałów wiodących	0	0
A.I.4	4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	0
A.I.5	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
A.I.6	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
A.I.7	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
A.I.8	Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
A.I.9	Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
A.I.10	Zbycie wartości niematerialnych i trwałych	0	0
A.I.11	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	1
A.I.12	Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
A.I.13	Wpływy ze sprzedaży z tytułu kontraktów długoterminowych	0	0
A.I.14	Wpływy z najmu	2 364	3 179
A.I.15	Inne wpływy operacyjne	1 335	961
A.I.15.1	- z tytułu świadczenia usług	2	59
A.I.15.2	-z tytułu nabycia kontroli nad jednostką	0	0
A.I.15.3	- inne	1 333	902
A.II	Wydatki	-5 925	-7 160
A.II.1	Wydatki związane z realizacją kontraktów długoterminowych	0	0
A.II.2	Wydatki na usługi obce	-3 365	-4 069
A.II.3	Wyplacone wynagrodzenia	-276	-838
A.II.4	4. Nabycie udziałów wiodących	0	0
A.II.5	5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0
A.II.6	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
A.II.7	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
A.II.8	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
A.II.9	Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-950	0
A.II.10	Udzielone pożyczki	0	0
A.II.11	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	-5
A.II.12	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	-755
A.II.13	Inne wydatki operacyjne	-1 334	-1 493
A.I-A.II	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-1 891	-2 224
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
B.I	Wpływy	0	0
B.I.1	Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
B.I.2	Kredyty	0	0
B.I.3	Pożyczki	0	0
B.I.4	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
B.I.5	Inne wpływy finansowe	0	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
B.II	Wydatki	0	0
B.II.1	Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0
B.II.2	Nabycie akcji własnych	0	0
B.II.3	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
B.II.4	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
B.II.5	Spłaty kredytów	0	0
B.II.6	Spłaty pożyczek	0	0
B.II.7	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
B.II.8	Odsetki	0	0
B.II.9	Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0
B.I-B.II	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0
C	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III)	-1 891	-2 224
D	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 891	-2 224
E	Środki pieniężne na początek okresu	6 617	58 408
F	Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	4 726	56 184
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Zestawienie portfela inwestycyjnego zaprezentowanego
w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	12	26 183	540	26 735
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	605	0	605
- zakup	0	0	0	0
- udział w zysku	0	0	0	0
- wycena	0	605	0	605
- rezerwy (rozwiązanie)	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	295	28	323
- sprzedaż	0	0	0	0
- udział w stracie	0	0	0	0
- dywidenda	0	0	0	0
- wycena	0	0	28	28
- rezerwy	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0
- inne	0	295	0	295
Wartość bilansowa na koniec okresu	12	26 493	512	27 017

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Zbywalność składników portfela inwestycyjnego zaprezentowanego
w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO					
		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	233
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	12
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	225
	wartość godziwa	0	0	0	12
	wartość rynkowa	0	0	0	12
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	26 493
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	25 900
	wartość godziwa	0	0	0	26 493
	wartość rynkowa	0	0	0	26 493
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa	0	0	0	512
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	600
	wartość godziwa	0	0	0	512
	wartość rynkowa	0	0	0	512
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	27 017
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	26 958
	wartość godziwa	0	0	0	27 017
	wartość rynkowa	0	0	0	27 017

SAF-QSr 1/2009

Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Zestawienie dłużnych papierów wartościowych zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie Sp. z o.o. w upadłości	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	1 000	0	128	0
2	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.	seria A od nr 1 do 20	2009-06-01	20 000	20 000	0	1 561	0
3	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.	1 obligacja serii D o nr 1	2009-12-31	4 900	4 900	0	32	0
RAZEM				25 900	25 900	0	1 721	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Wybrane dane finansowe ze skróconego sprawozdania jednostkowego
na dzień 31 marca 2009 roku
oraz za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał 2009 okres od 1.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 pozycje bilansowe - na 31.12.2008 pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 31.03.2008	I kwartał 2009 okres od 1.01.2009 do 31.03.2009	I kwartał 2008 pozycje bilansowe - na 31.12.2008 pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 31.03.2008
Przychody z inwestycji	0	609	0	171
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4	55	1	15
Koszty i straty z inwestycji	-1 816	-719	-395	-202
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 812	-55	-394	-15
Przychody finansowe	841	799	183	225
Koszty finansowe	-223	-156	-48	-44
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 194	588	-260	165
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 018	546	-221	153
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-849	-2 204	-185	-620
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Aktywa trwałe	104 760	104 555	22 283	25 059
Aktywa obrotowe	41 054	42 230	8 732	10 121
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	132 958	133 976	28 281	32 110
Zobowiązania długoterminowe	121	137	26	33
Zobowiązania krótkoterminowe	12 735	12 672	2 709	3 037
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,40	1,41	0,30	0,34
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,011	0,006	-0,002	0,002

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne. Liczba ta wynosiła 95 135 965 na dzień 31.03.2009 roku i na dzień 31.12.2008 roku.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 95 135 965 za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 i za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 r.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Jednostkowy Bilans sporządzony na dzień 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS		stan na 31-03-09 koniec I kwartału 2009	stan na 31-12-08 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
A	Aktywa trwałe	104 760	104 555	68 437
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	88	111	160
A.2	Wartość firmy	0	0	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0	0	6
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	103 861	103 861	68 202
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	582	540	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	70	0	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	512	540	0
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229	43	69
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	41 054	42 230	68 105
B.1	Zapasy	0	0	0
B.2	Należności handlowe	15	54	18
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	94	0	35
B.4	Pozostałe należności	315	332	29
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	38 118	38 492	11 674
B.5.1	- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	32 966	32 534	602
B.5.3	- udzielone pożyczki	5 152	5 958	11 072
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	16	7	117
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 496	3 345	56 232
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana	0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
A+B	Suma aktywów	145 814	146 785	136 542
	PASYWA			
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	132 958	133 976	124 601
C.1	Kapitał zakładowy	9 514	9 514	9 514
C.2	Pozostałe kapitały	111 346	111 346	54 641
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	12 098	13 116	60 446
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	13 116	3 741	3 741
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-1 018	9 375	56 705
D	Udziały mniejszości	0	0	0
C+D	Razem kapitał własny	132 958	133 976	124 601

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Jednostkowy Bilans sporządzony na dzień 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS		stan na 31-03-09 koniec I kwartału 2009	stan na 31-12-08 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
	ZOBOWIĄZANIA			
E	Zobowiązania długoterminowe	121	137	518
E.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65	56	500
E.3	Pozostałe rezerwy	0	0	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	56	81	18
F	Zobowiązania krótkoterminowe	12 735	12 672	11 423
F.1	Zobowiązania handlowe	404	417	46
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	260	0
F.3	Pozostałe zobowiązania	306	186	83
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0	0	115
F.5	Kredyty i pożyczki	11 949	11 725	10 921
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	76	84	258
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	12 856	12 809	11 941
C+D+E+F	Suma pasywów	145 814	146 785	136 542

Wartość księgowa	132 958	133 976	124 601
Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne	95 135 965	95 135 965	95 135 965
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,40	1,41	1,31

Pozycje pozabilansowe nie występują.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Jednostkowy Rachunek zysków i strat
sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
	Przychody i zyski, w tym:	4	664
A	Przychody z inwestycji	0	609
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	7
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	602
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4	55
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	0
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4	55
A+B	Przychody netto razem	4	664
	Koszty i straty, w tym:	-1 816	-719
C	Koszty i straty z inwestycji	-1 816	-719
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
C.6	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy	0	0
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-28	0
C.8	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-1 788	-719
C.8.1	- zużycie materiałów i energii	-3	-10
C.8.2	- usługi obce	-1 387	-135
C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-252	-485
C.8.4	- podatki i opłaty	-45	-51
C.8.5	- amortyzacja	-5	-11
C.8.6	- pozostałe koszty działalności	-96	-27
C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	0	0
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	0	0
D.1.3	- usługi obce	0	0
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	0	0
D.1.5	- podatki i opłaty	0	0
D.1.6	- amortyzacja	0	0
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	0	0
D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0
D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0
E	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 812	-55

SAF-QSr 4/2008
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Jednostkowy Rachunek zysków i strat
sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
F	Przychody finansowe	841	799
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	841	799
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	0	0
G	Koszty finansowe	-223	-156
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-223	-156
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	0
H	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 194	588
J	Podatek dochodowy	176	-42
K=H+J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 018	546
	Działalność zaniechana:		
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-1 018	546
	Pozostały zysk/(strata) całkowita:		
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
	Wycena instrumentów finansowych	0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	0
N	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	-1 018	546

Zysk (strata) zanualizowany	7 811	58 151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne.	95 135 965	95 135 965
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,011	0,006

SAF-QSr 1/2009

Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Skrócone Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM							
	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu						Udział mniejszości
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	
Stan na 1 stycznia 2008	9 514	0	54 641	0	0	3 741	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	546	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0	56 844	0
- wynik netto za 2007 r.	0	0	0	0	0	56 705	0
- korekty roku ubiegłego	0	0	0	0	0	139	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe zmiany	0	0		0	0	0	0
Stan na 31 marca 2008	9 514	0	54 641	0	0	61 131	0
Stan na 1 stycznia 2009	9 514	0	111 346	0	0	3 741	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	-1 018	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	0	9 375	0
- wynik netto za 2007 r.						9 375	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 marca 2009	9 514	0	111 346	0	0	12 098	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
A.I.	Wpływy	1 529	1 419
A.I.1	Odsetki	359	774
A.I.2	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
A.I.3	3. Zbycie udziałów wiodących	0	0
A.I.4	4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	0
A.I.5	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
A.I.6	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
A.I.7	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
A.I.8	Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
A.I.9	Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	855	0
A.I.10	Zbycie wartości niematerialnych i trwałych	0	0
A.I.11	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	1
A.I.12	Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
A.I.13	Wpływy ze sprzedaży z tytułu kontraktów długoterminowych	0	0
A.I.14	Wpływy z najmu	0	0
A.I.15	Inne wpływy operacyjne	315	644
A.I.15.1	- z tytułu świadczenia usług	10	27
A.I.15.2	-z tytułu nabycia kontroli nad jednostką	0	0
A.I.15.3	- inne	305	617
A.II	Wydatki	-2 378	-3 623
A.II.1	Wydatki związane z realizacją kontraktów długoterminowych	0	0
A.II.2	Wydatki na usługi obce	-1 550	-223
A.II.3	Wyplacone wynagrodzenia	-264	-442
A.II.4	4. Nabycie udziałów wiodących	0	0
A.II.5	5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0
A.II.6	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
A.II.7	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
A.II.8	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
A.II.9	Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	-30
A.II.10	Udzielone pożyczki	-70	-2 600
A.II.11	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	-3
A.II.12	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	-1
A.II.13	Inne wydatki operacyjne	-494	-324
A.I-A.II	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-849	-2 204
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
B.I	Wpływy	0	0
B.I.1	Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
B.I.2	Kredyty	0	0
B.I.3	Pożyczki	0	0
B.I.4	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
B.I.5	Inne wpływy finansowe	0	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skrócony Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3 miesiące zakończone 31.03.2009	3 miesiące zakończone 31.03.2008
B.II	Wydatki	0	0
B.II.1	Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0
B.II.2	Nabycie akcji własnych	0	0
B.II.3	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
B.II.4	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
B.II.5	Splaty kredytów	0	0
B.II.6	Splaty pożyczek	0	0
B.II.7	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
B.II.8	Odsetki	0	0
B.II.9	Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0
B.I-B.II	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0
C	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III)	-849	-2 204
D	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-849	-2 204
E	Środki pieniężne na początek okresu	3 345	56 232
F	Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	2 496	54 028
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Zestawienie portfela inwestycyjnego zaprezentowanego
w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO				
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	103 861	32 534	540	136 935
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	727	0	727
- zakup	0	0	0	0
- udział w zysku	0	0	0	0
- wycena	0	727	0	727
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	295	28	323
- sprzedaż	0	0	0	0
- udział w stracie	0	0	0	0
- dywidenda	0	0	0	0
- wycena	0	0	28	28
- utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0
- inne	0	295	0	295
Wartość bilansowa na koniec okresu	103 861	32 966	512	137 339

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Zbywalność składników portfela inwestycyjnego zaprezentowanego
w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO		Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0
	wartość według ceny nabycia	233
	wartość godziwa	0
	wartość rynkowa	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	103 861
	wartość według ceny nabycia	121 439
	wartość godziwa	103 861
	wartość rynkowa	103 861
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	32 966
	wartość według ceny nabycia	32 100
	wartość godziwa	32 966
	wartość rynkowa	32 966
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa	512
	wartość według ceny nabycia	600
	wartość godziwa	512
	wartość rynkowa	512
RAZEM	wartość bilansowa	137 339
	wartość według ceny nabycia	154 372
	wartość godziwa	137 339
	wartość rynkowa	137 339

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Zestawienie dłużnych papierów wartościowych zaprezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki
1	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie Sp. z o.o. w upadłości	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	1 000	0	128
2	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.	seria A od nr 1 do 20	2009-06-01	20 000	20 000	0	1 561
3	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.	1 obligacja serii D o nr 1	2009-12-31	4 900	4 900	0	32
4	Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 obligacja serii A o nr 1	2011-12-31	6 200	6 200	0	274
Dłużne papiery wartościowe, razem				32 100	32 100	0	1 995

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Akcje i udziały w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2009 roku

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowe go	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgowa akcji /udział w przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji /udziałów	Wartość bilansowa akcji /udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowa nych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji/udział ów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Mińska Development Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	zależna	321 815	16 090	0	16 090	0	100,00	100,00	0	650
2	West Development Sp. z o.o. (Warszawa)	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	zależna	614 546	30 056	0	30 056	0	99,99	99,99	0	0
3	Fellow Sp. z o.o. (dawniej: West Development Sp. z o.o. (Wrocław))	Wrocław	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	1 000	50	0	50	0	100,00	100,00	0	0
4	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	zależna	1	32 213	0	32 213	0	100,00	100,00	0	0
5	Fabryka PZO Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	pośrednio zależna	687 720	0	0	0	0	0,00	100,00	0	0
6	Praga z Okna Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	pośrednio zależna	2 334 691	0	0	0	0	0,00	100,00	0	0
7	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	pozostałe pośrednictwo finansowe	pośrednio zależna	540 500	0	0	0	0	0,00	100,00	0	0
8	Cracovia Property Sp. z o.o.	Wrocław	pozostałe pośrednictwo finansowe	zależna	263 500	25 452	0	25 452	0	100,00	100,00	0	0
RAZEM						103 861	-	103 861	-	-	-	-	650

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Akcje i udziały w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2009 roku

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski I kwartał 2009	Koszty i straty I kwartał 2009	Zysk / strata przed opodatkowaniem I kwartał 2009	Zysk / strata netto I kwartał 2009	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Kapitał własny				
										w tym:				
										ogółem	zakładowy	pozostałe kapitały	wynik finansowy z lat ubiegłych	wynik finansowy bieżącego okresu
1	Mińska Development Sp.z o.o.	563	223	340	281	16 103	1 241	209	330	16 805	16 091	67	366	281
2	West Development Sp.z o.o. (Warszawa)	2	41	-39	-45	117 506	168	16 454	363	100 857	30 731	69 837	334	-45
3	Fellow Sp. z o.o. (dawniej: West Development Sp.z o.o. (Wrocław))	0	6	-6	-6	20	13	0	7	26	50	0	-18	-6
4	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	1	63	-62	165	54 276	12 676	214	213	66 525	12 525	0	53 835	165
5	Fabryka PZO Sp. z o.o.	207	393	-186	-298	41 442	887	7 277	334	34 718	34 386	8 512	-7 882	-298
6	Praga z Okna Sp.z o.o.	1 182	1 245	-63	-142	138 136	3 325	3 625	4 856	132 980	116 735	25 999	-9 612	-142
7	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	10	-10	-10	53 700	19	0	2	53 717	54 050	0	-323	-10
8	Cracovia Property Sp. z o.o.	5	25	-20	-47	21 876	701	70	1 224	21 283	35 050	-8 700	-5 020	-47
RAZEM		1 960	2 006	-46	-102	443 059	19 030	27 849	7 329	426 911	299 618	95 715	31 680	-102

Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. Podstawy prawne sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21.03.2005 r. Fundusz poczynawszy od dnia 01.01.2005 r. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.

Wszystkie kwoty przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych polskich.

2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej Funduszu nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, poza sposobem prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Decyzją Zarządu Funduszu poczynawszy od 1 stycznia 2009 roku zastosowano nowy format skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiana formatu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu miała na celu doprowadzenie do tego, iż zawarte w sprawozdaniu informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne jednostki będą bardziej przydatne i wiarygodne. Zmianą formatu objęto bilans, rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w kapitale. Format rachunku przepływów pieniężnych pozostał niezmienny.

SAF-QSr 4/2008
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Zgodnie z wymogami MSR 8 - Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, dane porównawcze do bilansu i rachunku zysków i strat zostały przekształcone do nowego formatu sprawozdania tak, aby zapewnić porównywalność.

Tabele na kolejnych stronach niniejszego sprawozdania prezentują to przekształcenie.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Przekształcenie pozycji skonsolidowanego bilansu na 31.12.2008

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	12			
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	540			
Łącznie	552	552	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	26 183	26 183	B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	90			
3. Należności z tytułu odsetek	19			
Łącznie	109	109	B.5.3	- udzielone pożyczki
5. Należności z tytułu dostaw i usług	698	698	B.2	Należności handlowe
6. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	865	77	B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
		788		
7. Pozostałe należności	323	323		
Łącznie		1 111	B.4	Pozostałe należności
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 617	6 617	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
1. Wartości niematerialne	26	26	A.3	Inne wartości niematerialne
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4 594	4 594	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
3. Nieruchomości inwestycyjne	213 642	213 642	A.4	Inwestycje w nieruchomości
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 032	2 032	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
4.3. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	31	31	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
5. Zapasy	4 046	4 046	B.1	Zapasy
Aktywa, razem	259 718	259 718		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	315	266	F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		49		
6. Pozostałe zobowiązania	557	557		
Łącznie		606	F.3	Pozostałe zobowiązania
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	694	613	F.1	Zobowiązania handlowe
		81	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	174	174	F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 180	22 180	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
3. Pozostałe rezerwy	200	200	F.4	Rezerwy na zobowiązania
1. Kapitał zakładowy	9 514	9 514	C.1	Kapitał zakładowy
4. Kapitał zapasowy	240 547	240 547	C.2	Pozostałe kapitały
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	255	255	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
9. Zysk (strata) netto	-14 718	-14 718	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Pasywa, razem	259 718	259 718		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Przekształcenie pozycji skonsolidowanego bilansu na 01.01.2008

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych		12	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	602	602	B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 097			
3. Należności z tytułu odsetek	2 689			
Łącznie	7 786	7 786	B.5.3	- udzielone pożyczki
5. Należności z tytułu dostaw i usług	977	977	B.2	Należności handlowe
6. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 142	387	B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
		755		
7. Pozostałe należności	8	8		
Łącznie		763	B.4	Pozostałe należności
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	58 408	58 408	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
1. Wartości niematerialne	43	43	A.3	Inne wartości niematerialne
2. Rzeczowe aktywa trwałe	963	963	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
3. Nieruchomości inwestycyjne	208 747	208 747	A.4	Inwestycje w nieruchomości
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	609	609	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
4.3. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	200	200	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
5. Zapasy	2 027	2 027	B.1	Zapasy
7. Pozostałe	1 537	1 537	B.9	Pozostałe aktywa obrotowe
Aktywa, razem	281 524	281 524		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	258	129	F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		129		
6. Pozostałe zobowiązania	702	658		
		- 44		
8. Fundusze specjalne	6	6		
Łącznie		793	F.3	Pozostałe zobowiązania
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	992	974	F.1	Zobowiązania handlowe
		18		
6. Pozostałe zobowiązania (z przeniesienia)		44		
Łącznie		62	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	321	321	F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 965	29 965	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	115	523	F.4	Rezerwy na zobowiązania
3. Pozostałe rezerwy	408			
1. Kapitał zakładowy	9 514	9 514	C.1	Kapitał zakładowy
4. Kapitał zapasowy	171 936	171 936	C.2	Pozostałe kapitały
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	19 919	19 919	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
9. Zysk (strata) netto	48 925	48 925	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Pasywa, razem	283 061	283 061		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Przekształcenie pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2008r.

Pozycje rachunku zysków i strat według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje rachunku zysków i strat według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku	
3. Przychody z tytułu odsetek	731	731	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej
2. Przychody z najmu	2 605	2 605	Przychody ze sprzedaży produktów i usług
3. Pozostałe przychody operacyjne	138	138	Pozostałe przychody i zyski operacyjne (łącznie 740)
C. Koszty operacyjne związane z przychodami z inwestycji			
1.3. Zużycie materiałów i energii	-9	-9	- <i>zużycie materiałów i energii</i>
1.4 Usługi obce	-194	-194	- <i>usługi obce</i>
1.5 Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-558	-558	- <i>wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i>
1.6 Podatki i opłaty	-101	-101	- <i>podatki i opłaty</i>
1.7 Pozostałe koszty	-42	-42	- <i>pozostałe koszty działalności</i>
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-12	-12	- <i>amortyzacja</i>
D. Koszty operacyjne dotyczące pozostałej działalności operacyjnej			
1.3. Zużycie materiałów i energii	-809	-809	- <i>zużycie materiałów i energii</i>
1.4 Usługi obce	-1 443	-1 443	- <i>usługi obce</i>
1.5 Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-594	-594	- <i>wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i>
1.6 Podatki i opłaty	-481	-481	- <i>podatki i opłaty</i>
1.7 Pozostałe koszty	-13	-13	- <i>pozostałe koszty działalności</i>
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-37	-37	- <i>amortyzacja</i>
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	563	-39	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
		602	Pozostałe przychody i zyski operacyjne (łącznie 740)
K. Podatek dochodowy	-151	-151	Podatek dochodowy
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-407	-407	

3. Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są obowiązujące na dzień bilansowy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2009 Grupa Kapitałowa ZNFI nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

3.1 MSSF 3 – Połączenia jednostek gospodarczych

- Zmiany do MSSF 3 zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony,
- zmieniony standard MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 10 stycznia 2008 roku;
- obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek z datą nabycia od 1 lipca 2009 roku i później,
- na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 lipca 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

3.2 MSR 27 – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

- Zmieniony standard MSR 27 wprowadził nowe zasady prezentowania efektów transakcji z udziałowcami mniejszościowymi – wyniki tych transakcji ujmowane są bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad daną jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą,
- doprecyzował zasady prezentacji utraty kontroli – nakazał przeszacowanie pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat,
- zmieniony standard MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 10 stycznia 2008 roku;
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 roku lub po nim;
- na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSR 27 po raz pierwszy dla okresu obrotowego od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

3.3 Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena – Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną

- Zmiany sprecyzowały zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, wprowadziły zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej, zabroniły także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający,
- zmiany do standardu MSR 39 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 31 lipca 2008 roku;
- obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 roku lub po nim,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do standardu MSR 39 po raz pierwszy od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

3.4 Zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

- Zmiany wprowadziły trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniły i rozszerzyły istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- zmiany do standardu MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 5 marca 2009 roku;
- obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 roku lub po nim,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do standardu MSSF 7 po raz pierwszy od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

3.5 Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 – Instrumenty wbudowane

- Zmiany sprecyzowały zmiany opublikowane w październiku 2008 roku, w tym uściśliły, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i – jeśli istotne – odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym,
- zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 12 marca 2009 roku;

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

- obowiązują dla okresów rocznych zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku lub po nim,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Interpretacja KIMSF 9 i MSSF 7 nie dotyczą działalności Grupy Kapitałowej.

3.6 Poprawki do MSSF

- Zmiany dotyczą prezentacji, ujmowania i wyceny, stosowanej terminologii i obejmują 12 standardów,
- zmiany zostały opublikowane 16 kwietnia 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2010 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do 12 standardów po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania poprawek do 20 standardów po raz pierwszy.

3.7 KIMSF 12 – Porozumienia o świadczeniu usług publicznych

- Interpretacja KIMSF 12 dotyczy podmiotów uczestniczących w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym i reguluje kwestie zastosowania istniejących standardów,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 30 listopada 2006 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie, o ile sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF – w przeciwnym razie od 1 stycznia 2009 roku,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa nie jest stroną umów, o których mówi interpretacja KIMSF 12.

3.8 KIMSF 13 – Programy lojalnościowe dla klientów

- Interpretacja KIMSF 13 zawiera wytyczne dotyczące księgowego ujęcia transakcji związanych z programami lojalnościowymi, stosowanymi przez jednostkę wobec swoich klientów (np. karty lojalnościowe),
- Została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 28 czerwca 2007 roku,

- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie, o ile sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF – w przeciwnym razie od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

3.9 KIMSF 14 – Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń pracowniczych, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie

- Interpretacja zawiera wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo; wyjaśnia jak statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 5 lipca 2007 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie, o ile sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF – w przeciwnym razie od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 14 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

3.10 KIMSF 16 – Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną

- Interpretacja KIMSF 16 zawiera wytyczne w zakresie określenia ryzyka zmian kursów walutowych w odniesieniu do waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, określa przypadki wykazywania instrumentu zabezpieczającego w ramach zabezpieczania inwestycji netto w jednostkę zagraniczną,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 3 lipca 2008 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 października 2008 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 16 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 16 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

3.11 KIMSF 17 – Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi

- Interpretacja KIMSF 17 zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznawania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy między wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 27 listopada 2008 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 17 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 17 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

3.12 KIMSF 18 – Przeniesienie aktywów od klientów

- Interpretacja KIMSF 18 zawiera wytyczne dotyczące ujmowania przeniesienia aktywów od klientów (spełnienie definicji aktywa), identyfikacji oddzielnie identyfikowalnych usług, świadczonych w zamian za przeniesione aktywo), ujmowania przychodu i środków pieniężnych uzyskanych od klientów,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 29 stycznia 2009 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 18 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 18 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

4. Porównywalność danych

Dane finansowe zawarte w raporcie za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku są porównywalne odpowiednio z danymi za pierwszy kwartał 2008 roku, z uwzględnieniem zmian opisanych w punkcie 2 niniejszej informacji dodatkowej.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Na odpisy aktualizujące należności w wysokości 1466 tys. zł składają się kwoty odpisów utworzone przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim: PZO Investment (1 084 tys. zł.) i Praga z Okna (174 tys. zł.).

6. Segmenty działalności

Pozycja skonsolidowanego bilansu / skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Działalność inwestycyjna (nabycie/sprzedaż akcji/udziałów spółek)	Działalność finansowa	Sprzedaż i wynajem nieruchomości, działalność budowlana	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4	1	1958	1 963	-12	1 951
Koszty i straty z inwestycji	-1 816	-79	0	-1 895	2	-1 893
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	-1928	-1 928	12	-1 916
Amortyzacja	-5	0	-32	-37	0	-37
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 812	0	0	-1 812	-46	-1 858
Przychody finansowe	841	227	16	1 083	-440	643
Koszty finansowe	-223	0	-217	-440	440	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 194	148	-169	-1 215	0	-1 215
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 018	148	-252	-1 122	70	-1 052
Rzeczowe aktywa trwałe	88	0	619	707	3 835	4 542
Inne wartości niematerialne	0	0	23	23	0	23
Inwestycje w nieruchomości	0	0	215 193	215 193	-1 493	213 700
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	582	12	0	594	-70	524

SAF-QSr 4/2008
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Pozycja skonsolidowanego bilansu / skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Działalność inwestycyjna (nabycie/sprzedaż akcji/udziałów spółek)	Działalność finansowa	Sprzedaż i wynajem nieruchomości, działalność budowlana	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229	214	1 903	2 346	0	2 346
Zapasy	0	151	1 707	1 858	2 186	4 044
Należności handlowe	15	25	648	688	-103	585
Należności z tytułu podatku dochodowego	94	0	77	171	0	171
Pozostałe należności	315	44	743	1 102	0	1 102
Krótkoterminowe aktywa finansowe	38 118	11 949	0	50 067	-23 463	26 604
Rozliczenia międzyokresowe	16	0	1 455	1 471	0	1 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 496	539	1 691	4 726	0	4 726
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65	214	21 092	21 371	911	22 282
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	56	0	6 473	6 529	-6 473	56
Zobowiązania handlowe	404	20	340	764	-100	664
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	16	16	0	16
Pozostałe zobowiązania	306	2	572	880	-1	879
Rezerwy na zobowiązania	0	200	2	202	-2	200
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	75	0	1 136	1 211	0	1 211
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	132 959	120 268	306 643	559 870	-325 340	234 530

7. Zastosowane kursy EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,7013 zł/EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 zł / EURO),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: dla I kwartału 2009 (4,5994 zł / EURO) oraz I kwartału 2008 (3,5574 zł/EURO).

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Funduszu w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia istotne dla działalności Funduszu.

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Funduszu.

10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Funduszu w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego ani sezonowego.

11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Funduszu

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłe wyniki finansowe Funduszu.

14. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

15. Opis organizacji grupy kapitałowej Funduszu, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

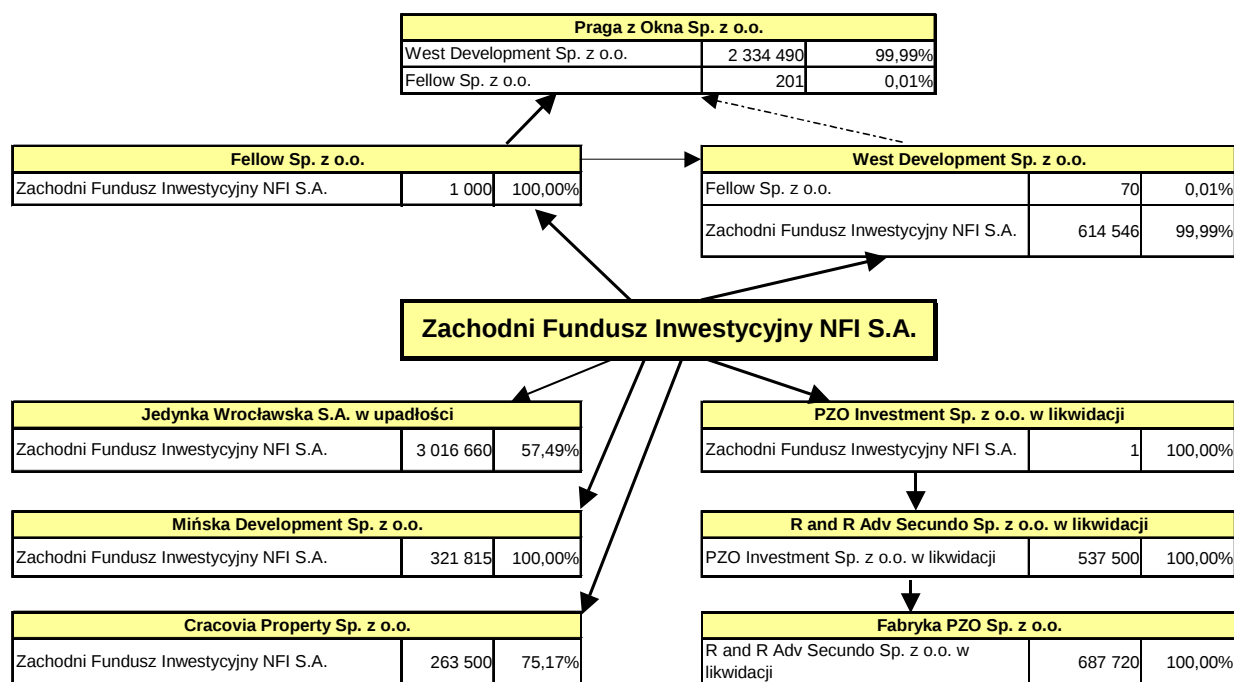
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. posiada udziały w jednostkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych. Fundusz nie posiada udziałów w spółkach stowarzyszonych.

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną wg stanu na dzień 31 marca 2009 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Bezpośredni udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI pośredni i bezpośredni w ogólnej liczbie głosów	Metoda konsolidacji
Mińska Development Sp. z o.o.	Warszawa	Kupno, sprzedaż, zarządzanie nieruchomościami	100,00%	100,00%	Pełna
West Development Sp. z o.o.	Warszawa	Kupno, sprzedaż, zarządzanie nieruchomościami	99,99%	100,00%	Pełna
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pośrednictwo, obrót w zakresie nieruchomości	100,00%	100,00%	Pełna
Fabryka PZO Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	0,00%	100,00%	Pełna
Praga z Okna Sp. z o.o.	Warszawa	Kupno, sprzedaż, zarządzanie nieruchomościami	0,00%	100,00%	Pełna
R. and R. Adv. Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	Pozostałe pośrednictwo finansowe	0,00%	100,00%	Pełna
Fellow Sp. z o.o. (dawniej: West Development Sp. z o.o.)	Wrocław	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00%	100,00%	Pełna
Cracovia Property Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostałe pośrednictwo finansowe	100,00%	100,00%	Pełna

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

W strukturze Grupy Kapitałowej Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI SA nie została uwzględniona spółka Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńska Wrocławska SA, w której Fundusz posiada pakiet 3.016.680 sztuk akcji z uwagi na fakt, iż na mocy prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z dnia 24 kwietnia 2008 r. (sygn. akt VIIIIGUP53/04) zostało zakończone postępowanie upadłościowe w przedmiocie likwidacji majątku upadłego, a następnie z wniosku syndyka Masy Upadłościowej WPBPN1 Grupa „Jedyńska Wrocławska” SA przed Sądem Rejestrowym rozpoczęła się sprawa w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS, nie zakończona prawomocnym postanowieniem do dnia 31.03.2009 r.



Cracovia Property Sp. z o. o. posiada udziały własne, które są w trakcie umarzania. Postępowanie konwokacyjne zakończyło się 22 kwietnia 2009 roku. W związku z powyższym, faktycznie Fundusz posiada 100% udziałów, a formalnie 75,17% .

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek GK Funduszu, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaż jednostek funduszu, inwestycji długoterminowych, podział, restrukturyzacja i zaniechania działalności - stąd nie zaistniały skutki takich zmian.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

17. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Fundusz nie publikował prognoz wyników.

18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na podstawie oficjalnych oświadczeń otrzymanych przez Fundusz od swoich akcjonariuszy na dzień 14 maja 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% kapitału	% głosów
Maciej Wandzel (przez podmioty zależne)	20 895 500	20 895 500	21,96%	21,96%
Maciej Zientara (przez podmioty zależne)	16 552 393	16 552 393	17,40%	17,40%
Władysław Knabe	7 300 080	7 300 080	7,67%	7,67%
Pozostali	50 387 992	50 387 992	52,96%	52,96%
Suma	95 135 965	95 135 965	100,00%	100,00%

Po dacie bilansu nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie.

19. Zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na dzień przekazania raportu kwartalnego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz następujące osoby nadzorujące Fundusz i zarządzające Funduszem posiadały akcje Funduszu:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Maciej Wandzel, poprzez podmiot zależny posiadał na dzień przekazania raportu 20.895.500 akcji Funduszu o wartości nominalnej 2 089 550,0 zł.
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu pan Andrzej Kosiński w wyniku nabycia akcji Funduszu w dniach 10,13,16 marca posiadał na dzień przekazania raportu 76.818 akcji Funduszu o wartości nominalnej 7 681,8 zł.

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Wezwanie do udziału w sprawie

Postanowieniem z dnia 2 lipca 2008 roku, doręczonym w dniu 15 lipca 2008 roku, Sądu Okręgowego Warszawa - Praga w Warszawie, Wydział II Cywilny, Fundusz został wezwany do udziału w sprawie cywilnej z powództwa Mariusza Paradowskiego przeciwko PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od Funduszu).

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Do postanowienia Sądu Okręgowego zostało załączone pismo powoda z dnia 24 czerwca 2008 roku, w którym powód rozszerza żądanie powództwa o zasądzenie kwoty 20 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 24 września 2007 roku. Z treści pisma wynika, iż pierwotne żądanie powoda dotyczyło unieważnienia przez Sąd umowy sprzedaży udziałów spółki Mardex Sp. z o.o. do spółki Foxone Sp. z o.o. (połączonej z PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji) z powołaniem się na wady oświadczenia woli. Żądanie zapłaty ww. kwoty stanowi ustalony przez powoda ekwiwalent wartości udziałów spółki Mardex Sp. z o.o. Tym samym pismem z dnia 24 czerwca 2008 roku powód złożył wniosek o wezwanie Funduszu w trybie art. 194 par. 3 KPC do wzięcia udziału w sprawie.

Przedmiotowy wniosek powód uzasadnił istniejącymi powiązaniami kapitałowymi pomiędzy Funduszem i PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji. Ponadto powód wniósł o zabezpieczenie powództwa na masie likwidacyjnej PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji. Fundusz uznaje że powództwo nie ma podstaw faktycznych i prawnych. Fundusz podjął kroki prawne w kierunku ochrony swojego interesu prawnego w postępowaniu.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnej czynności ani nie nastąpiła żadna zmiana stanu faktycznego w przedmiotowej sprawie.

21. Informacje o zawarciu przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym Fundusz ani jednostka od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, a zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

22. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu

Fundusz nie udzielił takich poręczeń i gwarancji ani bezpośrednio, ani za pośrednictwem jednostki zależnej.

23. Inne informacje, które zdaniem Funduszu, są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz

Fundusz zarządza kapitałem w ten sposób, aby zapewnić możliwość finansowania planowanych inwestycji oraz zapewnić środki na bieżącą działalność. Kapitał alokowany jest w przedsięwzięcia inwestycyjne z obszaru nieruchomości dające w perspektywie 3-5 lat możliwość uzyskania zwrotu z inwestycji przewyższającego koszt zainwestowanego kapitału Funduszu. W ocenie Zarządu, sytuacja finansowa Funduszu jest stabilna i nie występuje zagrożenie dla możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

24. Wskazanie czynników, które w ocenie Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Działalność Funduszu skupia się na inwestowaniu w akcje i udziały jednostek zależnych, których aktywami są nieruchomości inwestycyjne, stąd sytuacja na rynku nieruchomościowym w Polsce będzie miała decydujący wpływ na wyniki Funduszu w perspektywie pozostałych miesięcy 2009 roku.

25. Obliczenie średniej ważonej liczby akcji, liczba akcji na koniec 1 kwartału 2009

Średnia ważona liczba akcji na dzień 31 marca 2008 roku równa była 95.135.965 i została obliczona jako iloczyn liczby akcji nie będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Funduszu i ważonej liczby dni, w których dany stan liczbowy utrzymywał się w trakcie pierwszego kwartału 2009 roku.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2009 roku

1. Forma prawna NFI

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037); do 31 grudnia 2000 roku Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks Handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 503 z 1934 roku z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 i z 1994 roku Nr 84, poz. 385) i Statutu Funduszu.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) pod nr 6499Z jest sklasyfikowana pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.

2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Fundusz nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok, poza sposobem sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Decyzją Zarządu Funduszu począwszy od 1 stycznia 2009 roku zastosowano nowy format jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zmiana formatu jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu miała na celu doprowadzenie do tego, iż zawarte w sprawozdaniu informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne jednostki będą bardziej przydatne i wiarygodne. Zmianą formatu objęto bilans, rachunek zysków i strat oraz zestawienie zmian w kapitale. Format rachunku przepływów pieniężnych pozostał niezmieniony.

Zgodnie z wymogami MSR 8 - Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, dane porównawcze do bilansu i rachunku zysków i strat zostały przekształcone do nowego formatu sprawozdania tak, aby zapewnić porównywalność. Poniższe tabele prezentują to przekształcenie.

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Przekształcenie pozycji jednostkowego bilansu na 31.12.2008 r.

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	103 861	103 861	A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	32 534	32 534	B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	540	540	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 665			
3. Należności z tytułu odsetek	293			
Łącznie	5 958	5 958	B.5.3	- udzielone pożyczki
5. Należności z tytułu dostaw i usług	54	54	B.2	Należności handlowe
6. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	12	332	B.4	Pozostałe należności
7. Pozostałe należności	321			
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 345	3 345	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
2. Rzeczowe aktywa trwałe	111	111	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	43	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
4.3. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7	7	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
Aktywa, razem	146 785	146 785		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	11 725	11 725	F.5	Kredyty i pożyczki
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	278	260	F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		18		
6. Pozostałe zobowiązania	168	168		
Łącznie		186	F.3	Pozostałe zobowiązania
		81	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	498	417	F.1	Zobowiązania handlowe
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	84	84	F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	56	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
1. Kapitał zakładowy	9 514	9 514	C.1	Kapitał zakładowy
4. Kapitał zapasowy	111 346	111 346	C.2	Pozostałe kapitały
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 741	3 741	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
9. Zysk (strata) netto	9 375	9 375	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Pasywa, razem	146 785	146 785		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Przekształcenie pozycji jednostkowego bilansu na 01.01.2008 r.

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	68 202	68 202	A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	602	602	B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8 347			
3. Należności z tytułu odsetek	2 725			
Łącznie	11 072	11 072	B.5.3	- udzielone pożyczki
5. Należności z tytułu dostaw i usług	18	18	B.2	Należności handlowe
6. Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	35	35	B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
7. Pozostałe należności	29	29	B.4	Pozostałe należności
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	56 232	56 232	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
1. Wartości niematerialne	6	6	A.3	Inne wartości niematerialne
2. Rzeczowe aktywa trwałe	160	160	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69	69	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
4.3. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	117	117	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
Aktywa, razem	136 542	136 542		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje bilansu według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	10 921	10 921	F.5	Kredyty i pożyczki
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	74			
6. Pozostałe zobowiązania	9			
Łącznie	83	83	F.3	Pozostałe zobowiązania
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64	18	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
		46	F.1	Zobowiązania handlowe
3. Inne rozliczenia międzyokresowe	258	258	F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500	500	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	115	115	F.4	Rezerwy na zobowiązania
1. Kapitał zakładowy	9 514	9 514	C.1	Kapitał zakładowy
4. Kapitał zapasowy	54 641	54 641	C.2	Pozostałe kapitały
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 741	3 741	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
9. Zysk (strata) netto	56 705	56 705	C.3.2	- zys/(strata) netto bieżącego okresu
Pasywa, razem	136 542	136 542		

SAF-QSr 1/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
za I kwartał 2009 roku

Przekształcenie pozycji rachunku zysków i strat za I kwartał 2008r.

Pozycje rachunku zysków i strat według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje rachunku zysków i strat według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku	
A. 3. Przychody z tytułu odsetek	799	799	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej
B.3. Pozostałe przychody operacyjne	55	55	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
C. Koszty operacyjne związane z przychodami z inwestycji			
1.1. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-156	-156	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej
1.3. Zużycie materiałów i energii	-10	-10	- <i>zużycie materiałów i energii</i>
1.4 Usługi obce	-135	-135	- <i>usługi obce</i>
1.5 Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-485	-485	- <i>wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i>
1.6 Podatki i opłaty	-51	-51	- <i>podatki i opłaty</i>
1.7 Pozostałe koszty	-27	-27	- <i>pozostałe koszty działalności</i>
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-11	-11	- <i>amortyzacja</i>
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	602	602	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji
1. Zyski (straty) ze sprzedaży spółek zależnych	7	7	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych
K. Podatek dochodowy	-42	-42	Podatek dochodowy
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	546	546	

3. Porównywalność danych

Dane finansowe zawarte w raporcie za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku są porównywalne odpowiednio z danymi za pierwszy kwartał 2008 roku, z uwzględnieniem zmian opisanych w punkcie 2 niniejszej informacji dodatkowej.

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14-05-2009	Rafał Mateusiak	Prezes Zarządu	
14-05-2009	Ewa Cieśla	Członek Zarządu	
14-05-2009	Agnieszka Szwedowicz	Osoba sporządzająca sprawozdanie	