

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

Raport kwartalny SAF- QSr 3/2009

(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)

2009-11-14
(data przekazania)

Za 3 kwartał roku obrotowego **2009** obejmujący okres od **2009-01-01** do **2009-09-30**

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)

03-808
(kod pocztowy)

Warszawa
(miejscowość)

Mińska 25
(ulica) (numer)

(48 22) 323 19 00
(nr telefonu)

(48 22) 323 19 01
(nr fax)

526-10-37-387
(NIP)

010960548
(REGON)

Raport za 3 kwartał 2009 r. zawiera:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2009 okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2008 / pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 30.09.2008	30.09.2009 okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2008 / pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 30.09.2008
Przychody i zyski z inwestycji	125	108	28	32
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	6 248	9 104	1 420	2 658
Koszty i straty z inwestycji	-5 230	-3 718	-1 189	-1 086
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-5 317	-10 331	-1 209	-3 017
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-4 174	-4 837	-949	-1 412
Przychody finansowe	1 783	2 377	405	694
Koszty finansowe	-43	-24	-10	-7
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-2 434	-2 484	-553	-725
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-2 340	2 230	-532	651
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-582	-48 727	-132	-14 228
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4	0	1	0
Aktywa trwałe	241 300	220 846	57 145	52 930
Aktywa obrotowe	16 687	38 872	3 952	9 316
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	233 258	235 598	55 240	56 466
Udziały mniejszości	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	22 505	22 261	5 330	5 335
Zobowiązania krótkoterminowe	2 224	1 859	527	446
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,452	2,476	0,581	0,594
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,025	0,023	-0,006	0,007
Ilość akcji	95 135 965	95 135 965	95 135 965	95 135 965

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 30.09.2009 r. i 95 135 965 na dzień 31.12.2008 r.

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 r. do 30.09.2009 r. i 95 135 965 za okres od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r.

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Poszczególne pozycje zostały wyrażone w tysiącach złotych, chyba że stwierdzono inaczej.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 30-09-2009 koniec 3 kw 2009	stan na 31-12-2008 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
A	Aktywa trwałe	241 300	220 846	210 374
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	575	752	963
A.2	Wartość firmy	0	0	0
A.3	Inne wartości niematerialne	79	26	43
A.4	Inwestycje w nieruchomości	217 541	217 484	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:	20 476	552	12
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	0	0	0
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	20 000	0	0
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	476	552	12
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 629	2 032	609
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	16 687	38 872	72 687
B.1	Zapasy	4 138	4 046	2 027
B.2	Należności handlowe	672	698	977
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	48	77	387
B.4	Pozostałe należności	177	1 111	763
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	5 118	26 292	8 388
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	0	0	0
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	5 118	26 183	602
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	0	109	7 786
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	495	31	200
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 039	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	257 987	259 718	283 061
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	233 258	235 598	250 294
C.1	Kapitał zakładowy	9 514	9 514	9 514
C.2	Pozostałe kapitały	223 768	240 547	171 936
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-24	-14 463	68 844
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	2 316	255	19 919
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-2 340	-14 718	48 925
D	Udziały mniejszości	0	0	0
C+D	Razem kapitał własny	233 258	235 598	250 294

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 30-09-2009 koniec 3 kw 2009	stan na 31-12-2008 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
E	Zobowiązania długoterminowe	22 505	22 261	30 027
E.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 505	22 180	29 965
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0	81	62
F	Zobowiązania krótkoterminowe	2 224	1 859	2 740
F.1	Zobowiązania handlowe	1 116	613	974
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	266	129
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 008	606	793
F.4	Rezerwy na zobowiązania	65	200	523
F.5	Kredyty i pożyczki	4	0	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	18	174	321
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0	0	0
E+F	Razem zobowiązania	24 729	24 120	32 767
C+D+E+F	Suma pasywów	257 987	259 718	283 061

Wartość księgowa	233 258	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.)	2,45	2,48	2,63

Pozycje pozabilansowe nie występują.

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
	Przychody i zyski, w tym:	2 045	6 373	2 946	9 212
A	Przychody i zyski z inwestycji	0	125	29	108
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	125	29	108
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 045	6 248	2 916	9 104
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2	4	7	7
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 013	5 943	2 055	7 503
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	30	301	854	1 594
A+B	Przychody netto razem	2 045	6 373	2 946	9 212
	Koszty i straty, w tym:	-3 310	-10 547	-4 367	-14 049
C	Koszty i straty z inwestycji	-1 663	-5 230	-1 635	-3 718
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	-57	-57
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	
C.6	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy	0	0	0	
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-21	-76	0	0
C.8	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-1 655	-5 230	-1 533	-4 574
C.8.1	- zużycie materiałów i energii	-3	-7	-5	-24
C.8.2	- usługi obce	-1 418	-4 297	-378	-1 426
C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-226	-731	-825	-2 183
C.8.4	- podatki i opłaty	-55	-155	-123	-459
C.8.5	- amortyzacja	-5	-16	-12	-44
C.8.6	- pozostałe koszty działalności	52	-24	-190	-438
C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	13	76	-45	913
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1647	-5 317	-2 732	-10 331
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	-1602	-5 142	-2 507	-10 091
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-147	-149	0	
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	-351	-1 596	-532	-1 889
D.1.3	- usługi obce	-596	-1 857	-1 046	-3 703
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	0	0	-430	-1 901
D.1.5	- podatki i opłaty	-485	-1 445	-628	-1 599
D.1.6	- amortyzacja	-17	-69	-37	-106
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	-6	-26	166	-893
D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	53	0	-38	-53
D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-98	-175	-187	-187
E=A+B- C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 265	-4 174	-1 421	-4 837

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
F	Przychody finansowe	549	1 783	717	2 377
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	532	1 743	717	2 377
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	17	40	0	
G	Koszty finansowe	-7	-43	-24	-24
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-5	-5	-24	-24
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	-2	-38	0	
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-723	-2 434	-728	-2 484
J	Podatek dochodowy	12	94	-385	4 714
J.1	- Bieżący podatek dochodowy	-53	-177	-69	-647
J.2	- Odroczony podatek dochodowy	65	271	-316	5 361
K=H+J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-711	-2 340	-1 114	2 230
	Działalność zaniechana:				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-711	-2 340	-1 114	2 230
	Pozostały zysk/(strata) całkowita:				
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
	Wycena instrumentów finansowych	0	0	0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0	0	0
	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	0	0	0
	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	-711	-2 340	-1 114	2 230
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej	-711	-2 340	-1 114	2 230
	- udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej	-711	-2 340	-1 114	2 230
	- udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0

Zysk (strata) ZANUALIZOWANA		-19 288		43 498
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne.	95 135 965	95 135 965	95 135 965	95 135 965
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,01	-0,02	-0,01	0,02

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2008 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	9 514	0	171 936	0	68 844	0	250 294	0	250 294
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	9 514	0	171 936	0	68 844	0	250 294	0	250 294
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	91 647	0	-91 647	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	-23 037	0	23 196	0	159	0	159
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	2 230	2 230	0	2 230
Kapitał własny na dzień 30.09.2008 r.	9 514	0	240 546	0	393	2 230	252 683	0	252 683

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	9 514	0	240 547	0	-14 463	0	235 598	0	235 598
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	9 514	0	240 547	0	-14 463	0	235 598	0	235 598
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	-16 779	0	16 779	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-2 340	-2 340	0	-2 340
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	9 514	0	223 768	0	2 316	-2 340	233 258	0	233 258

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
A.I.	Wpływy	3 008	12 673	5 483	22 786
A.I.1	Odsetki	449	2 862	170	4 476
A.I.2	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
A.I.3	Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
A.I.4	Zbycie udziałów mniejszościowych	0	125	0	0
A.I.5	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
A.I.6	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
A.I.7	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
A.I.8	Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	950	950	0	0
A.I.9	Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	90	933	5 890
A.I.10	Zbycie wartości niematerialnych i trwałych	0	0	0	0
A.I.11	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	10	9	11
A.I.12	Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
A.I.13	Wpływy ze sprzedaży z tytułu kontraktów długoterminowych	0	0	0	0
A.I.14	Wpływy z najmu	2 431	7 095	2 830	9 070
A.I.15	Inne wpływy operacyjne	-822	1 541	1 541	3 339
A.I.15.1	- z tytułu świadczenia usług	5	7	9	137
A.I.15.2	-z tytułu nabycia kontroli nad jednostką	0	0	0	0
A.I.15.3	- inne	-827	1 534	1 532	3 202
A.II	Wydatki	-3 595	-13 255	-11 294	-71 513
A.II.1	Wydatki związane z realizacją kontraktów długoterminowych	0	0	0	0
A.II.2	Wydatki na usługi obce	-2 615	-8 710	-3 248	-10 794
A.II.3	Wypłacone wynagrodzenia	-240	-649	-894	-2 541
A.II.4	Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
A.II.5	Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
A.II.6	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	-25 200
A.II.7	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
A.II.8	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
A.II.9	Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	-950	-4 900	-25 501
A.II.10	Udzielone pożyczki	0	0	0	0
A.II.11	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	-9
A.II.12	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5	-11	-241	-1 421
A.II.13	Inne wydatki operacyjne	-735	-2 935	-2 011	-6 047
A.I-A.II	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-587	-582	-5 811	-48 727
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
B.I	Wpływy	4	4	0	0
B.I.1	Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
B.I.2	Kredyty	4	4	0	0
B.I.3	Pożyczki	0	0	0	0
B.I.4	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
B.I.5	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
B.II	Wydatki	0	0	0	0
B.II.1	Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	0
B.II.2	Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
B.II.3	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
B.II.4	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
B.II.5	Spląty kredytów	0	0	0	0
B.II.6	Spląty pożyczek	0	0	0	0
B.II.7	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
B.II.8	Odsetki	0	0	0	0
B.II.9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
B.I-B.II	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4	4	0	0
C	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III)	-583	-578	-5 811	-48 727
D	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-583	-578	-5 811	-48 727
E	Środki pieniężne na początek okresu	6 622	6 617	15 492	58 408
F	Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	6 039	6 039	9 681	9 681
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO (skonsolidowane sprawozdanie)				
Zmiana wartości składników portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2009 r.	12	26 183	540	26 735
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	6 965	0	6 965
- zakup / konwersja	0	5 850	0	5 850
- udział w zysku	0	0	0	0
- wycena	0	1 115	0	1 115
- rezerwy (rozwiązanie)	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	28 030	76	28 106
- sprzedaż / konwersja	0	5 850	0	5 850
- udział w stracie	0	0	0	0
- dywidenda	0	0	0	0
- wycena	0	0	76	76
- rezerwy	0	0	0	0
- konwersja na pożyczkę	0	20 000	0	20 000
- inne	0	2 180	0	2 180
Wartość bilansowa na 30.09.2009 r.	12	5 118	464	5 594

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO (skonsolidowane sprawozdanie)					
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	5 118
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	5 900
	wartość godziwa	0	0	0	5 118
	wartość rynkowa	0	0	0	5 118
Pozostałe	wartość bilansowa	0	0	0	464
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	600
	wartość godziwa	0	0	0	464
	wartość rynkowa	0	0	0	464
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	5 594
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 958
	wartość godziwa	0	0	0	5 594
	wartość rynkowa	0	0	0	5 594

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Skonsolidowane dane finansowe

Zestawienie dłużnych papierów wartościowych (skonsolidowane sprawozdanie)

Lp.	w tys.zł.							
	Zachodni NFI	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	-	128	0
2	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.	1 obligacja serii Do nr 1	2009-12-31	4 900	4 900		218	2
RAZEM				5 900	5 900	-	346	-

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2009 okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2008 / pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 30.09.2008	30.09.2009 okres od 1.01.2009 do 30.09.2009	pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2008 / pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 30.09.2008
Przychody z inwestycji	125	10 555	28	3 082
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	283	265	64	77
Koszty i straty z inwestycji	-5 091	-2 588	-1 157	-756
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-87	-73	-20	-21
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-4 770	8 159	-1 084	2 382
Przychody finansowe	2 373	3 365	539	983
Koszty finansowe	-707	-471	-161	-138
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-3 104	11 053	-706	3 227
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-2 915	11 204	-663	3 272
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 051	-49 651	-239	-14 498
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Aktywa trwałe	133 151	110 906	31 533	26 581
Aktywa obrotowe	11 030	35 879	2 612	8 599
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	131 060	133 976	31 038	32 110
Zobowiązania długoterminowe	97	137	23	33
Zobowiązania krótkoterminowe	13 024	12 672	3 084	3 037
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,38	1,41	0,326	0,338
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,031	0,118	-0,007	0,034
Ilość akcji	95 135 965	95 135 965	95 135 965	95 135 965

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 30.09.2009 r. i 95 135 965 na dzień 31.12.2008 r.

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 r. do 30.09.2009 r. i 95 135 965 za okres od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r.

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Poszczególne pozycje zostały wyrażone w tysiącach złotych, chyba że stwierdzono inaczej.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 30-09-2009 koniec 3 kw 2009	stan na 31-12- 2008 koniec roku 2008	stan na 01-01- 2008 początek roku 2008
A	Aktywa trwałe	133 151	110 906	68 437
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	79	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	103 864	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:	28 934	6 891	0
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	6 722	6 351	0
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	21 748	0	0
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	464	540	0
A.8	Należności długoterminowe	0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	274	43	69
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
B	Aktywa obrotowe	11 030	35 879	68 105
B.1	Zapasy	0	0	0
B.2	Należności handlowe	46	54	18
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	35
B.4	Pozostałe należności	12	332	29
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	8 668	32 141	11 674
B.5.1	- <i>aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</i>	0	0	0
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	5 118	26 183	602
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	3 550	5 958	11 072
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	10	7	117
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 294	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	144 181	146 785	136 542
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	131 060	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:	10 200	13 116	60 446
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	13 115	3 741	3 741
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-2 915	9 375	56 705
D	Udziały mniejszości	0	0	0
C+D	Razem kapitał własny	131 060	133 976	124 601

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 30-09-2009 koniec 3 kw 2009	stan na 31-12-2008 koniec roku 2008	stan na 01-01-2008 początek roku 2008
E	Zobowiązania długoterminowe	97	137	518
E.1	Kredyty i pożyczki	0	0	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97	56	500
E.3	Pozostałe rezerwy	0	0	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	81	18
F	Zobowiązania krótkoterminowe	13 024	12 672	11 423
F.1	Zobowiązania handlowe	520	417	46
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	260	0
F.3	Pozostałe zobowiązania	83	186	83
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0	0	115
F.5	Kredyty i pożyczki	12 403	11 725	10 921
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	18	84	258
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0	0	0
			0	0
E+F	Razem zobowiązania	13 121	12 809	11 941
C+D+E+F	Suma pasywów	144 181	146 785	136 542

Wartość księgowa	131 060	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.)	1,38	1,41	1,31

Pozycje pozabilansowe nie występują.

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych h 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
	Przychody i zyski, w tym:	42	408	-498	10 820
A	Przychody z inwestycji	0	125	-650	10 555
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	10 555
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	-650	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	125	0	0
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	42	283	152	265
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	0	0	0
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	42	283	152	265
A+B	Przychody netto razem	42	408	-498	10 820
	Koszty i straty, w tym:	-1 717	-5 178	-1 159	-2 661
C	Koszty i straty z inwestycji	-1 676	-5 091	-1 086	-2 588
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
C.6	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy	0	0	0	0
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-21	-76	0	0
C.8	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	-1 655	-5 015	-1 041	-3 501
C.8.1	- zużycie materiałów i energii	-3	-7	-5	-25
C.8.2	- usługi obce	-1 369	-4 114	-266	-1 171
C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-223	-714	-672	-1 895
C.8.4	- podatki i opłaty	-52	-141	-107	-341
C.8.5	- amortyzacja	-5	-16	-11	-42
C.8.6	- pozostałe koszty działalności	-3	-23	20	-27
C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0	-45	913
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-41	-87	-73	-73
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	0	0	0	0
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	0	0	0	0
D.1.3	- usługi obce	0	0	0	0
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	0	0	0	0
D.1.5	- podatki i opłaty	0	0	0	0
D.1.6	- amortyzacja	0	0	0	0
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	0	0	0	0
D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	-1	115	115
D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-41	-86	-188	-188
E=A+ B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-1 675	-4 770	-1 657	8 159

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych h 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
F	Przychody finansowe	742	2 373	1 527	3 365
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	742	2 373	1 527	3 365
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	0	0	0	0
G	Koszty finansowe	-225	-707	-158	-471
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-225	-678	-158	-471
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	-29	0	
H=E+ F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 158	-3 104	-289	11 053
J	Podatek dochodowy	5	189	12	151
J.1	- Bieżący podatek dochodowy	0	0	-2	-354
J.2	- Odroczonego podatku dochodowego		5		189
K=H+ J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-1 153	-2 915	-277	11 204
	Działalność zaniechana:				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0	0
K+L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	-1 153	-2 915	-277	11 204
	Pozostały zysk/(strata) całkowita:				
M	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
N	Wycena instrumentów finansowych	0	0	0	0
O	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
P	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0	0	0
Q	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	0	0	0	0
R	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	-1 153	-2 915	-277	11 204
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej	-1 153	-2 915	-277	11 204
	- udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:				
	- właścicieli jednostki dominującej	-1 153	-2 915	-277	11 204
	- udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0

Zysk (strata) ZANUALIZOWANA		-42 645		94 606
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne.	95 135 965	95 135 965	95 135 965	95 135 965
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,012	-0,031	-0,003	0,118

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM									
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2008 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	9 514	0	54 641	0	60 446	0	124 601	0	124 601
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	9 514	0	54 641	0	60 446	0	124 601	0	124 601
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	56 705	0	-56 705	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	11 204	11 204	0	11 204
Kapitał własny na dzień 30.09.2008 r.	9 514	0	111 346	0	3 740	11 204	135 804	0	135 804

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2009 r.									
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	9 514	0	111 346	0	13 116	0	133 976	0	133 976
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	9 514	0	111 346	0	13 116	0	133 976	0	133 976
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-2 915	-2 915	0	-2 915
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	9 514	0	111 346	0	13 116	-2 915	131 060	0	131 060

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
A.I.	Wpływy	530	4 678	6 674	17 678
A.I.1	Odsetki	430	2 852	385	4 641
A.I.2	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	650
A.I.3	Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
A.I.4	Zbycie udziałów mniejszościowych	0	125	0	0
A.I.5	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	11
A.I.6	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
A.I.7	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
A.I.8	Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
A.I.9	Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	945	6 243	11 200
A.I.10	Zbycie wartości niematerialnych i trwałych	0	0	0	0
A.I.11	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	1	0	1
A.I.12	Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
A.I.13	Wpływy ze sprzedaży z tytułu kontraktów długoterminowych	0	0	0	0
A.I.14	Wpływy z najmu	0	0	0	0
A.I.15	Inne wpływy operacyjne	100	755	47	1 176
A.I.15.1	- z tytułu świadczenia usług	0	10	37	141
A.I.15.2	-z tytułu nabycia kontroli nad jednostką	0	0	0	0
A.I.15.3	- inne	100	745	10	1 035
A.II	Wydatki	-1 696	-5 729	-12 514	-67 329
A.II.1	Wydatki związane z realizacją kontraktów długoterminowych	0	0	0	0
A.II.2	Wydatki na usługi obce	-1 380	-4 371	-472	-1 481
A.II.3	Wypłacone wynagrodzenia	-238	-636	-432	-1 288
A.II.4	Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
A.II.5	Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
A.II.6	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-4	-4	0	-25 200
A.II.7	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
A.II.8	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
A.II.9	Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	-11 100	-32 000
A.II.10	Udzielone pożyczki	0	-70	-127	-5 742
A.II.11	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	-5
A.II.12	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5	-5	0	-2
A.II.13	Inne wydatki operacyjne	-69	-643	-383	-1 611
A.I- A.II	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-1 166	-1 051	-5 840	-49 651
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
B.I	Wpływy	0	0	0	0
B.I.1	Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
B.I.2	Kredyty	0	0	0	0
B.I.3	Pożyczki	0	0	0	0
B.I.4	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
B.I.5	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
B.II	Wydatki	0	0	0	0
B.II.1	Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	0
B.II.2	Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
B.II.3	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
B.II.4	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
B.II.5	Spłaty kredytów	0	0	0	0
B.II.6	Spłaty pożyczek	0	0	0	0
B.II.7	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
B.II.8	Odsetki	0	0	0	0
B.II.9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
B.I-B.II	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	0	0
C	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III)	-1 166	-1 051	-5 840	-49 651
D	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 166	-1 051	-5 840	-49 651
E	Środki pieniężne na początek okresu	3 460	3 345	12 421	56 232
F	Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	2 294	2 294	6 581	6 581
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO (sprawozdanie jednostkowe)				
Zmiana wartości składników portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2009 r.	103 861	32 534	540	136 935
a. Zwiększenia (z tytułu)	3	6 386	0	6 389
- zakup / konwersja	3	4 900	0	4 903
- udział w zysku	0	0	0	0
- wycena	0	1 486	0	1 486
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	27 080	76	27 156
- sprzedaż /konwersja	0	4 900	0	4 900
- udział w stracie	0	0	0	0
- dywidenda	0	0	0	0
- wycena	0	0	76	76
- utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0
- konwersja na pożyczkę	0	20 000	0	20 000
- inne	0	2 180	0	2 180
Wartość bilansowa na 30.09.2009 r.	103 864	11 840	464	116 168

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO (sprawozdanie jednostkowe)					
Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		w tys. zł			
		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 jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	0	103 864
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	121 442
	wartość godziwa	0	0	0	103 864
	wartość rynkowa	0	0	0	103 864
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	11 840
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	12 100
	wartość godziwa	0	0	0	11 840
	wartość rynkowa	0	0	0	11 840
Pozostałe	wartość bilansowa	0	0	0	464
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	600
	wartość godziwa	0	0	0	464
	wartość rynkowa	0	0	0	464
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	116 168
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	134 375
	wartość godziwa	0	0	0	116 168
	wartość rynkowa	0	0	0	116 168

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zestawienie dłużnych papierów wartościowych (sprawozdanie jednostkowe)

Lp.	Zachodni NFI	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.	1 obligacja serii D o nr 1	2009-12-31	4 900	4 900	0	218
3	Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 obligacja serii A o nr 1	2011-12-31	6 200	6 200	0	522
RAZEM				12 100	12 100	0	868

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Akcje i udziały w jednostkach zależnych na 30.09.2009 r.

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów 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	0
2	West Development Sp. z o.o. (Warszawa)	Warszawa	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	zależna	614 616	30 059	0	30 059	0	100,00	100,00	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						103 864	-	103 864	-	-	-	-	-

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Akcje i udziały w jednostkach zależnych na 30.09.2009 r.

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski 9 m-cy 2009	Koszty i straty 9 m-cy 2009	Zysk / strata przed opodatkowaniem 9 m-cy 2009	Zysk / strata netto 9 m-cy 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.	1 992	-775	1 217	1 003	16 098	2 035	241	349	17 543	16 091	449	0	1 003
2	West Development Sp.z o.o. (Warszawa)	3	-104	-101	-117	117 413	174	16 791	11	100 785	30 731	70 171	0	-117
3	Fellow Sp. z o.o. (dawniej: West Development Sp.z o.o. (Wrocław))	0	-27	-27	-34	10	9	0	21	-2	50	0	-18	-34
4	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	116	-296	-180	502	54 363	13 004	301	204	66 862	12 525	0	53 835	502
5	Fabryka PZO Sp. z o.o.	687	-1 015	-328	-674	41 608	688	7 562	392	34 342	34 386	630	0	-674
6	Praga z Okna Sp.z o.o.	3 243	-3 043	200	-3	138 140	3 089	4 999	3 111	133 119	116 735	16 387	0	-3
7	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	-32	-32	-32	53 700	3	0	8	53 695	54 050	0	-323	-32
8	Cracovia Property Sp. z o.o.	14	-166	-152	-216	21 979	514	70	1 309	21 114	26 350	0	-5 020	-216
RAZEM		6 055	-5 458	597	429	443 311	19 516	29 964	5 405	427 458	290 918	87 637	48 474	429

Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 kw. 2009 r.

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 począwszy 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. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją na dzień 30 września 2009 roku

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

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	100,00%	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

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W strukturze Grupy Kapitałowej Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI SA nie została uwzględniona spółka Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka 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 „Jedyńka Wrocławska” SA przed Sądem Rejestrowym rozpoczęła się sprawa w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS, która została prawomocnie zakończona postanowieniem skutkującym oddaleniem wniosku Syndyka. Jednakże została wniesiona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego, która nie została rozpatrzona do dnia 30 wrzesień 2009 roku.

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek zależnych posiadanych na dzień bilansowy:

Fabryka PZO Sp. z o.o.

Fabryka PZO posiada nieruchomości o łącznej powierzchni 11.546 m², które znajdują się w Warszawie przy ul. Grochowskiej i Kamionkowskiej. Budynki znajdujące się na tym terenie mają charakter poprzemysłowy.

W 2009 roku Spółka rozpoczęła prace związane z projektowaniem i analizą opłacalności koncepcji zespołu biurowego przy ul. Grochowskiej (Praga Office Park), którego realizacja była by przeprowadzona na posiadanej nieruchomości.

Cracovia Property Sp. z o.o.

Udziały w spółce Cracovia Property Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (uprawniają do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników) zostały nabyte przez Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI SA w dniu 28 kwietnia 2008 roku.

Cracovia Property nie prowadzi działalności operacyjnej, posiada nieruchomości składające się z kilku działek o łącznej powierzchni 53.053 m² zlokalizowane są w południowej części Krakowa, przy ulicy Bochenka w sąsiedztwie nowo otwartego Szpitala Św. Rafała należącego do spółki zależnej spółki NFI Progress SA – Scanmed SA.

Praga z Okna Sp. z o.o.

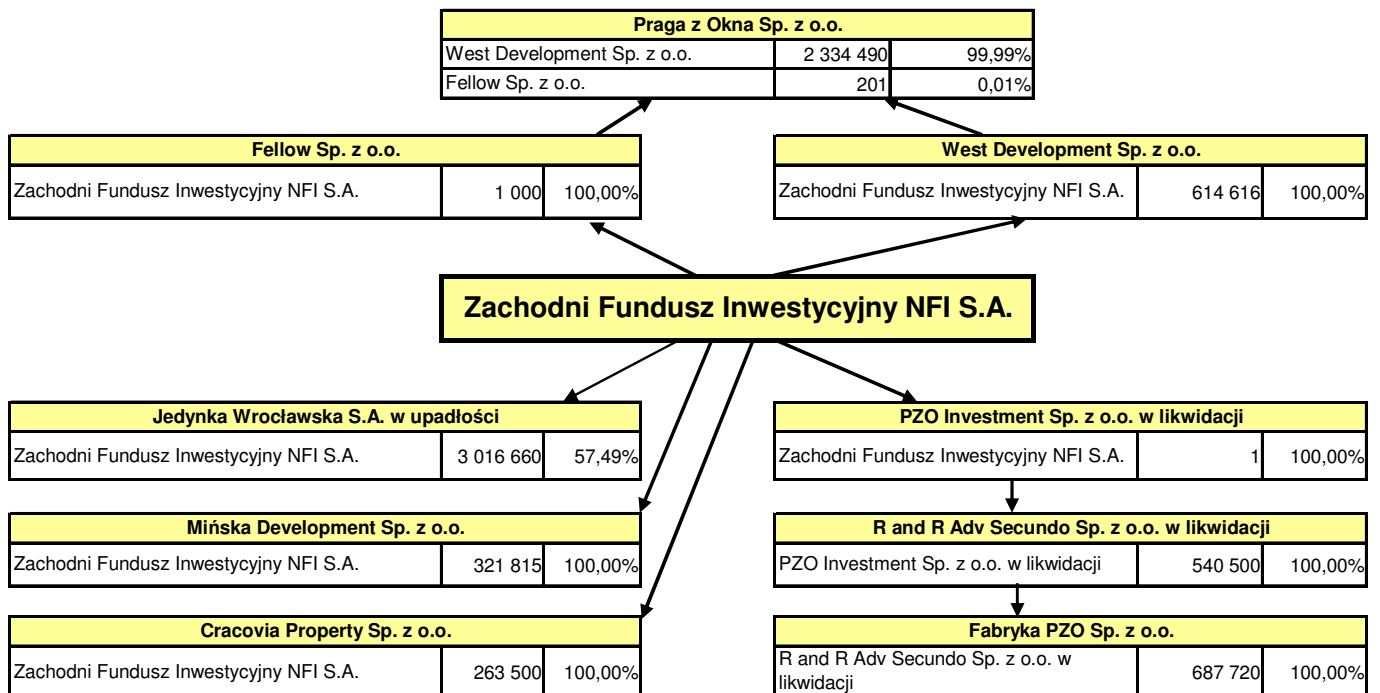
Nieruchomości spółki Praga z Okna o powierzchni 81.766 m² położone są w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Na działce znajduje się obecnie szereg obiektów o charakterze biurowo-magazynowym, które są przedmiotem wynajmu.

Mińska Development Sp. z o.o.

Spółka Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 4.683 m², zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem 40,91% udział w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę o powierzchni 1.965 m², na którym posadowiony jest budynek. Ponadto spółka posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8.212 m² położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25a.

Spółka prowadzi wynajem posiadanych powierzchni biurowych.

3. Struktura Grupy Kapitałowej ZNFI S.A.



4. 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 oraz za I półrocze 2009 r., poza sposobem prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Decyzją Zarządu Funduszu począwszy 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 będą bardziej przydatne, przejrzyste i użyteczne. Zmianą formatu objęto sprawozdanie z sytuacji finansowej i całkowitych dochodów oraz zestawienie zmian w kapitale własnym. Format rachunku przepływów pieniężnych pozostał niezmieniony.

Zgodnie z wymogami MSR 8 - Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, dane porównawcze do sprawozdania z sytuacji finansowej i całkowitych dochodów zostały przekształcone do nowego formatu sprawozdania tak, aby zapewnić porównywalność.

Tabele na kolejnych stronach niniejszego sprawozdania prezentują to przekształcenie.

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Przekształcenie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2008 r.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	12	552	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	540			
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	109	B.5.3	- udzielone pożyczki
3. Należności z tytułu odsetek	19			
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	B.4	Pozostałe należności (razem 1 111)
7. Pozostałe należności	323	323		
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	752	752	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
	3 842	217 484	A.4	Inwestycje w nieruchomości
3. Nieruchomości inwestycyjne	213 642			
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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku łącznie		Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł 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	E.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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Przekształcenie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 01.01.2008 r.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku łącznie		Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	12	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	283 061	283 061		

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 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	F.3	Pozostałe zobowiązania (razem 793)
8. Fundusze specjalne	6	6	F.3	Pozostałe zobowiązania (razem 793)
6. Pozostałe zobowiązania	702	658	F.3	Pozostałe zobowiązania (razem 793)
		44	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe (razem 62)
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	992	18	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe (razem 62)
		974	F.1	Zobowiązania handlowe
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	115	E.3	Pozostałe rezerwy
3. Pozostałe rezerwy	408	408	E.4	Rezerwy na zobowiązania
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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przekształcenie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 9 miesięcy 2008 r.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
A 3. Przychody z tytułu odsetek	2 377	2 377	F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej
A 5. Pozostałe	108	108	A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji
B 3. Pozostałe przychody operacyjne	1 609	1 594	B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
		7	B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
		8	B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (razem 7.503)
B 2. Przychody z najmu	7 495	7 495	B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (razem 7 503)
C. Koszty operacyjne związane z przychodami z inwestycji				
1.3. Zużycie materiałów i energii	-24	-24	C.8.1	- <i>zużycie materiałów i energii</i>
1.4 Usługi obce	-1 426	-1 426	C.8.2	- <i>usługi obce</i>
1.5 Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-2 183	-2 183	C.8.3	- <i>wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i>
1.6 Podatki i opłaty	-459	-459	C.8.4	- <i>podatki i opłaty</i>
1.7 Pozostałe koszty	-438	-438	C.8.6	- <i>pozostałe koszty działalności</i>
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-44	-44	C.8.5	- <i>amortyzacja</i>

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
D. Koszty operacyjne dotyczące pozostałej działalności operacyjnej				
1.1 Odsetki od zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-24	-24	G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej
1.3. Zużycie materiałów i energii	-1 889	-1 889	D.1.2	- <i>zużycie materiałów i energii</i>
1.4 Usługi obce	-3 703	-3 703	D.1.3	- <i>usługi obce</i>
1.5 Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-1 901	-1 901	D.1.4	- <i>wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</i>
1.6 Podatki i opłaty	-1 599	-1 599	D.1.5	- <i>podatki i opłaty</i>
1.7 Pozostałe koszty	-1 080	-893	D.1.7	- <i>pozostałe koszty działalności</i>
		-187	D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-106	-106	D.1.6	- <i>amortyzacja</i>
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	860	913	C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
		-53	D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-57	-57	C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych
K. Podatek dochodowy	4 714	4 714	J	Podatek dochodowy
- część bieżąca	-647	-647	J.1	- część bieżąca
- część odroczone	5 361	5 361	J.2	- część odroczone
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	2 230	2 230		

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2009 Grupa Kapitałowa ZNFI nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

5.1 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 dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 stycznia 2010 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

5.2 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów,
- 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.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSR 27 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 zmienionego standardu po raz pierwszy.

5.3 Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena – Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną

- Zmiany sprecyzowały zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną, 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.

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.

5.4 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;
- 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.

5.5 Poprawki do MSSF 2009

- 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,
- Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską/

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 standardów na sprawozdanie finansowe.

5.6 Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r.,
- Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie, precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej, ponadto uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów,
- Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11,
- Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSSF 2 od 1 stycznia 2010 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu tych zmian.

5.7 Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie,
- Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym,
- Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności w sektorach, których dotyczą zmiany w MSSF 1.

5.8 Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.

- Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r.,
- Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie,
- Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia,
- Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu tych zmian.

5.9 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.

5.10 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.

5.11 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.

5.12 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.

5.13 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.

5.14 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.

6. Porównywalność danych

Dane finansowe zawarte w raporcie są porównywalne z analogicznymi okresami roku ubiegłego, z uwzględnieniem zmian opisanych w niniejszej informacji dodatkowej.

7. 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

W okresie sprawozdawczym 3 kwartału 2009 roku, Fundusz ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Funduszu nie dokonała zmian wielkości szacunkowych.

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

8. Segmenty działalności

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej / skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	Działalność inwestycyjna (nabycie/sprzedaż akcji/udziałów spółek)	Działalność finansowa	Sprzedaż i wynajem nieruchomości, działalność budowlana	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	125	1	0	126	-1	125
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	283	115	5939	6 337	-89	6 248
Koszty i straty z inwestycji	-5 091	-149	0	-5 240	10	-5 230
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-87	-206	-5103	-5 396	79	-5 317
Amortyzacja	-16	0	-69	-85	0	-85
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-4 770	-239	836	-4 173	-1	-4 174
Przychody finansowe	2 373	688	49	3 110	-1 327	1 783
Koszty finansowe	-707	-13	-657	-1 377	1 334	-43
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-3 104	436	228	-2 440	6	-2 434
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-2 915	436	-7	-2 486	146	-2 340
Rzeczowe aktywa trwałe	79	0	503	582	-7	575
Inne wartości niematerialne	0	0	79	79	0	79
Inwestycje w nieruchomości	0	0	215 346	215 346	2 195	217 541
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	28 934	12	1	28 947	-8 471	20 476
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	274	301	1 984	2 559	70	2 629
Zapasy	0	0	1 798	1 798	2 340	4 138
Należności handlowe	46	167	705	918	-246	672
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	48	48	0	48
Pozostałe należności	12	8	157	177	0	177
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 668	12 403	0	21 071	-15 953	5 118
Rozliczenia międzyokresowe	10	0	485	495	0	495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 294	438	3 307	6 039	0	6 039
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	1 745	1 745	-1 745	0

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej / skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	Działalność inwestycyjna (nabycie/sprzedaż akcji/udziałów spółek)	Działalność finansowa	Sprzedaż i wynajem nieruchomości, działalność budowlana	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97	301	21 196	21 594	911	22 505
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	6 722	6 722	-6 722	0
Zobowiązania handlowe	520	33	678	1 231	-115	1 116
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	13	13	0	13
Pozostałe zobowiązania	83	0	925	1 008	0	1 008
Rezerwy na zobowiązania	0	200	0	200	-135	65
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 403	0	3 556	15 959	-15 955	4
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	18	0	0	18	0	18
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	131 060	120 555	306 903	558 518	-325 260	233 258

9. 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 30 września 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2226 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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 9 miesięcy 2009 r. (4,3993 zł / EURO) oraz 9 miesięcy 2008 r. (3,4247 zł/EURO).

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

Wynik za 3 kwartał 2009 roku

W okresie trzeciego kwartału 2009 roku Grupa Kapitałowa Funduszu odnotowała stratę w wysokości 711 tys. zł. Strata za 9 miesięcy 2009 roku wyniosła 2 340 tys. zł.

Zamiar połączenia Zachodniego NFI z NFI Progress S.A.

W dniu 07 sierpnia 2009 roku Zarząd Funduszu podjął uchwałę o zamiarze połączenia z Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Progress S.A.

1) Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań. Charakterystyka działalności Funduszu i NFI Progress.

W ocenie Zarządu Zachodniego NFI przeprowadzenie połączenia obydwu podmiotów znajduje głębokie uzasadnienie zarówno od strony strategicznej (zbieżność strategii inwestycyjnych obydwu funduszy, synergie projektowe), jak i operacyjnej (usprawnienie zarządzania, ograniczenie kosztów, zwiększenie efektywności).

Obydwa podmioty prowadzą obecnie działalność inwestycyjną. Dotychczasowa strategia inwestycyjna Zachodniego NFI, zakładająca zbudowanie funduszu nieruchomościowego, prowadzącego działalność deweloperską, z uwagi na zmiany na rynku mieszkaniowym i na rynku nieruchomości, nie została zrealizowana. Z uwagi na powyższą sytuację Fundusz silnie ograniczył własne zasoby do wdrażania i rozwijania projektów deweloperskich. W związku z tym Zarząd Zachodniego NFI już w 2008 podjął decyzję o zamiarze zbycia głównej nieruchomości. Zamiarem Zarządu Zachodniego NFI jest powrót do prowadzenia działalności inwestycyjnej jako fundusz o profilu zbliżonym do funduszy private equity. Strategia ta jest tożsama z obecnie realizowaną strategią inwestycyjną NFI Progress.

Obydwa podmioty są obecnie zarządzane przez tę samą firmę zarządzającą – spółkę Assets Management

Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Z kolei istotną część akcjonariatu obydwu Funduszy stanowią te same podmioty aczkolwiek w różnych proporcjach. Sytuacja ta, przy wspólnym zarządzie obydwu Funduszy oraz tej samej strategii inwestycyjnej, może rodzić kontrowersje dotyczące równego traktowania pozostałych akcjonariuszy obydwu Funduszy. Obecny stan rzeczy generuje niemożliwe do wyeliminowania ryzyko konfliktu interesów i konkurencję pomiędzy obydwoma Funduszami – ich wyeliminowanie wymagałoby skonstruowania identycznych portfeli inwestycyjnych w obydwu Funduszach. W praktyce jest to możliwe tylko poprzez ich fuzję.

Połączone Fundusze, dysponując ok. dwukrotnie wyższą sumą kapitałów, będą w stanie łatwiej pozyskiwać finansowanie zewnętrzne (dłużne). Skomasowanie aktywów w jednym bilansie oznacza także większą elastyczność przy ustanawianiu zabezpieczeń i zarządzaniu płynnością.

Podobnie większy podmiot ma także większą zdolność do pozyskiwania nowego kapitału własnego. Większa spółka jest w stanie uplasować emisję swoich akcji u szerszego grona inwestorów, w tym najbardziej pożądanym inwestorów instytucjonalnych.

Pomiędzy niektórymi spośród projektów znajdujących się w obydwu Funduszach istnieją możliwe do wykorzystania synergie. Dzięki nim można doprowadzić m.in. do zwiększenia wartości poszczególnych projektów i tym samym uzyskania wyższych wycen transakcyjnych. Przeprowadzenie fuzji Funduszy zwiększy praktyczną możliwość uruchomienia takich synergii.

Dodatkową korzyścią wynikającą z połączenia obydwu Funduszy jest ograniczenie kosztów ich działalności.

2) Sposób planowanego połączenia.

Planowane połączenie ma zostać przeprowadzone w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które zostaną wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej – tzw. fuzji przez przejęcie (per incorporationem), w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. Podmiotem przejmującym będzie NFI Progress, natomiast podmiotem przejmowanym Zachodni NFI.

Plan Połączenia Zachodniego NFI z NFI Progress S.A.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Fundusz przekazał do publicznej wiadomości Plan Połączenia Funduszu z Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Progress S.A. wraz z załącznikami, uzgodniony przez Zarządy łączących się spółek w dniu 10 sierpnia 2009 r.

Wybór biegłego do badania planu połączenia Zachodniego NFI z NFI Progress S.A.

Postanowieniem z dnia 18 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wyznaczył biegłego rewidenta do badania planu połączenia Funduszu ze spółką NFI Progress S.A. Na biegłego rewidenta został wyznaczony Pan Mariusz Kuciński (nr uprawnień biegłego rewidenta: 9802/7305), który będzie reprezentował firmę PKF Audyt Sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548 (ul. Elbląska 15/17, 01 - 747 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS 19875, NIP 725-10-13-699).

Umowa zawarta pomiędzy Funduszem, NFI Progress S.A. oraz PKF Audyt dotycząca badania Planu Połączenia, przewiduje również, iż biegły dokona dodatkowej weryfikacji Planu Połączenia poprzez

dokonanie rynkowej wyceny majątku łączących się Spółek – stanowi to odpowiedź na postulaty formułowane przez część akcjonariuszy.

Zamiar połączenia Funduszu z West Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 20 sierpnia 2009 roku Fundusz podjął decyzję o połączeniu Funduszu ze spółką West Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej "Spółka Przejmowana"). Spółka Przejmowana jest w 100% spółką zależną od Zachodni NFI zaś połączenie będzie odbywać się w ramach procesu wewnętrznej konsolidacji spółek z grupy kapitałowej Funduszu.

Celem wewnętrznej konsolidacji jest uproszczenie struktury kapitałowej grupy Zachodni NFI w tym ograniczenie kosztów jej funkcjonowania.

Spółka Przejmowana prowadziła głównie działalność w zakresie zastępstwa inwestorskiego w procesach budowlanych prowadzonych przez spółki z grupy Zachodni NFI. Wśród istotnych aktywów Spółki Przejmowanej znajduje się większościowy pakiet udziałów w spółce Praga z Okna sp. z o.o.

Połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 ust. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie przez Fundusz majątku Spółki Przejmowanej. W związku z faktem, że Spółka Przejmowana jest jednoosobową spółką zależną Funduszu, połączenie odbędzie się w trybie uproszczonym, o którym mowa w art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, w którym Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego, zaś Zarząd Funduszu zwolniony jest z obowiązku sporządzania sprawozdania zarządu, o którym mowa w art. 501 kodeksu spółek handlowych. Połączenie odbędzie się bez podwyższania kapitału zakładowego Zachodni NFI.

Ostateczną decyzję co do połączenia Zachodni NFI i Spółki Przejmowanej podejmą Walne Zgromadzenia Zachodni NFI i Spółki Przejmowanej, które są planowane na koniec września 2009r. W wyniku połączenia Funduszu z West Development Sp. z o.o. w księgach Funduszu zostanie rozpoznana ujemna lub dodatnia wartość firmy w zależności od aktywów netto West Development Sp. z o.o. na dzień połączenia.

Rezygnacja osoby zarządzającej Funduszem

W dniu 26 sierpnia 2009 roku Pani Ewa Cieśla – Członek Zarządu Funduszu złożyła rezygnację z funkcji w Zarządzie Funduszu ze skutkiem na dzień 1 września 2009 r. Od 1 września 2009 r. Zarząd Funduszu jest jednoosobowy, w którym funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Rafał Mateusiak.

11. 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 znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

14. 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.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu

W dniu 19 października 2009 roku odbyło się ZWZ Funduszu, które w ramach ustalonego porządku obrad przyjęło uchwały w przedmiocie:

1. Zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.,
2. Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2008,
3. Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Funduszu za rok 2008,
4. Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Funduszu za rok obrotowy 2008,
5. Sposobu przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2008,
6. Udzielenia absolutorium Prezesowi i Członkom Zarządu Funduszu, Przewodniczącemu i Członkom Rady Nadzorczej Funduszu.
7. Kontynuowania działalności Funduszu w dotychczasowej formie jako Narodowy Fundusz Inwestycyjny,
8. Połączenia Funduszu z spółką zależną West Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
9. Połączenia Funduszu z spółką Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.

Rezygnacja i powołanie osoby zarządzającej Funduszem

W dniu 5 listopada 2009 roku Pan Rafał Mateusiak – Prezes Zarządu Funduszu złożył rezygnację z funkcji w Zarządzie Funduszu ze skutkiem na dzień 9 listopada 2009 r. Rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Funduszu.

Jednocześnie Zarząd informuje, że w dniu 5 listopada 2009 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Funduszu Pana Jerzego Kotkowskiego z skutkiem powołania na dzień 9 listopada 2009 r. oraz powierzyła Panu Jerzemu Kotkowskiemu funkcję Prezesa Zarządu Funduszu.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.

17. 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 zdarzenia o takim charakterze.

18. 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

Zarząd Funduszu nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania raportu kwartalnego (14 listopada 2009 r.)

Akcionariusz	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 %

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Funduszu w 3 kwartale 2009 r.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

20. 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:

- Pan Maciej Wandzel - Przewodniczący Rady Nadzorczej, przez spółkę zależną Novakonstelacja Ltd posiadał na dzień przekazania raportu 20.895.500 akcji Funduszu o wartości nominalnej 2 089 550,0 zł.
- Pan Rafał Bauer – Prezes Zarządu jedyne go komplementariusza, spółki Assets Management Equity Fellows spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, spółki zarządzającej Funduszem – 1.414.527 akcji Funduszu o wartości nominalnej 141.452,70 zł.

21. 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). 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. W dniu 26 października 2009 r. przed sądem okręgowym w Warszawie odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa p. M. Paradowskiego przez ZNFI i PZO Investment sp. z o.o. w likwidacji. Powód został informacyjnie wysłuchany. Sąd odroczył rozprawę celem przesłuchania czterech świadków powołanych w sprawie. Rozprawa została odroczona bezterminowo.

22. 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 jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne, a zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

23. 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.

24. 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 dotychczas zarządzał kapitałem w ten sposób, aby zapewnić możliwość finansowania planowanych inwestycji oraz zapewnić środki na bieżącą działalność. Kapitał alokowany był w przedsięwzięcia inwestycyjne z obszaru nieruchomości dające w perspektywie 3-5 lat możliwość uzyskania zwrotu z inwestycji przewyższającego koszt zainwestowanego kapitału Funduszu. Sposób zarządzania kapitałem może ulec modyfikacjom po połączeniu z NFI Progress SA. W ocenie Zarządu, sytuacja finansowa Funduszu jest stabilna i nie występuje zagrożenie dla możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

25. 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 istotny wpływ na wyniki Funduszu w perspektywie pozostałych miesięcy 2009 roku.

26. Obliczenie średniej ważonej liczby akcji, liczba akcji na koniec 3 kwartału 2009

Średnia ważona liczba akcji na dzień 30 września 2009 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 9 miesięcy 2009 roku.

Liczba akcji na koniec 3 kwartału 2009 r. wynosiła 95 135 965 .

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 3 kw. 2009 r.

1. Forma prawna NFI

- a) **Nazwa (Firma):** Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna skrót firmy: Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI - S. A., (dalej „Fundusz”),
- b) **Siedziba:** ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa,
- c) **Właściwy Sąd Rejestrowy i numer rejestru:** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000025172,
- d) **Podstawowy przedmiot działalności:** przedmiotem działalności Funduszu jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6499Z).

Ponadto, przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce, jak również zarejestrowanych i działających za granicą,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie powyżej,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub za granicą, jak również zarejestrowanym i działającym za granicą,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

- e) **Sektor wg klasyfikacji GPW:** Narodowy Fundusz Inwestycyjny.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie zawarte w raporcie kwartalnym nie podlegało badaniu biegłego rewidenta.

2. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony, jednakże w okresie III kwartału 2009 roku został rozpoczęty proces połączenia z NFI Progress S.A. i przeprowadzono następujące czynności:

- w dniu 7 sierpnia 2009 w dniu 07 sierpnia 2009 roku Zarząd Funduszu podjął uchwałę o zamiarze połączenia z NFI Progress S.A.,
- w dniu 10 sierpnia 2009 roku Fundusz przekazał do publicznej wiadomości uzgodniony przez Zarządy łączących się spółek Plan Połączenia Funduszu z NFI Progress S.A.,
- w dniu 18 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wyznaczył biegłego rewidenta do badania planu połączenia Zachodni NFI ze spółką NFI Progress S.A.

- w dniu 19 października 2009 r. ZWZ Funduszu podjęło uchwałę nr 24 w sprawie połączenia ze spółką NFI Progress S.A..

Powyższe, procesy zostały szczegółowo opisane w pkt. 10 powyżej.

Dochody Narodowych Funduszy Inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnione są z podatku dochodowego (art. 17 ust.1 pkt 20 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych).

Po przekształceniu Funduszu w inną jednostkę wymienione powyżej zwolnienie podatkowe przestanie obowiązywać, co spowoduje inny sposób rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych.

3. 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 oraz sprawozdaniu za I półrocze 2009 r., 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, przejrzyste i użyteczne. Zmianą formatu objęto sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz zestawienie zmian w kapitale własnym. Format rachunku przepływów pieniężnych pozostał niezmieniony.

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

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Przekształcenie pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2008 r.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej 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	26 183	A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
		6 351	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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej 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
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	498	498	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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Przekształcenie pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 01.01.2008 r.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej 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 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku łącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej 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	64	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	E.3	Pozostałe rezerwy
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	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Pasywa, razem	136 542	136 542		

SAF-QSr 3/2009
Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

Przekształcenie pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów za 9 miesięcy 2008 r.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku		
A. 1.2. Przychody z inwestycji - udział w wyniku finansowym netto z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	650	650	F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej (razem 3.365)
A. 3. Przychody z tytułu odsetek	2 715	2 715	F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej (razem 3.365)
B.3. Pozostałe przychody operacyjne	265	265	B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
C. Koszty operacyjne związane z przychodami z inwestycji				
1.1. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-471	-471	G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej
1.3. Zużycie materiałów i energii	-25	-25	C.8.1	- zużycie materiałów i energii
1.4 Usługi obce	-1 171	-1 171	C.8.2	- usługi obce
1.5 Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-1 895	-1 895	C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
1.6 Podatki i opłaty	-341	-341	C.8.4	- podatki i opłaty
1.7 Pozostałe koszty	-215	-27	C.8.6	- pozostałe koszty działalności
		-188	D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-42	-42	C.8.5	- amortyzacja
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	1 028	913	C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
		115	D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
1. Zyski (straty) ze sprzedaży spółek zależnych	10 555	10 555	A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych
K. Podatek dochodowy	151	151	K	Podatek dochodowy
- część bieżąca	-354	-354	J.1	- część bieżąca
- część odroczone	505	505	J.2	- część odroczone
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	11 204	11 204		

4. Porównywalność danych

Dane finansowe zawarte w raporcie są porównywalne z analogicznymi okresami roku ubiegłego, z uwzględnieniem zmian opisanych w niniejszej informacji dodatkowej.

5. Zastosowane kursy EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2009 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2226 zł/EURO) oraz dane porównywalne – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2008 r. przez Narodowy Bank Polski (3,4083 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów 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 9 miesięcy 2009 r. (4,3993 zł / EURO) oraz 9 miesięcy 2008 r. (3,4247 zł/EURO).

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2009	Jerzy Kotkowski	Prezes Zarządu	
14.11.2009	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	