

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**NARODOWY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY  
KREZUS S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Poznań, dnia 29 sierpnia 2012 roku



## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A. („Grupa”)** dla której **Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.** z siedzibą w Toruniu przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 73, jest jednostką dominującą, obejmującego:
  - a. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 roku, wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **66 706 tys. złotych**,
  - b. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku całkowity dochód w wysokości **9 077 tys. złotych** oraz zysk netto w wysokości **9 077 tys. złotych**, z czego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł **9 077 tys. zł**,
  - c. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 077 tys. złotych**,
  - d. skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **725 tys. złotych**,
  - e. skróconą informację dodatkową zawierającą informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne wybrane informacje objaśniające.  
(„załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej zobowiązane są do zapewnienia, aby skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., zwanej dalej Ustawą o rachunkowości).

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

3. Przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

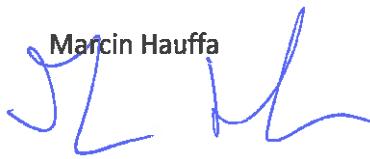
w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse Grupy.

4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.
5. Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową **Grupy Kapitałowej Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.** na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

**4AUDYT Sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 29 sierpnia 2012 roku