

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

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

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

Poznań, 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 sprawozdania finansowego spółki **Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.**(NFI KREZUS S.A., Fundusz, Spółka) z siedzibą w Toruniu przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 73, za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku, obejmującego:
 - a. skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **68 286 tys. złotych**,
 - b. skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości **8 729 tys. złotych** oraz dochód całkowity w wysokości **8 729 tys. złotych**,
 - c. skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 729 tys. zł złotych**,
 - d. skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **839 tys. złotych**,
 - e. skróconą informację dodatkową zawierającą informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne wybrane informacje objaśniające. (załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązane są do zapewnienia, aby 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentóww taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

4. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego 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 sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową spółki **Narodowy Fundusz Inwestycyjny KREZUS S.A.** na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też 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.



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