

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca  
sprawozdania finansowego

**NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
PROGRESS S.A.**

W  
WARSZAWIE, UL. MIŃSKA 25

za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
z badania  
sprawozdania finansowego

**NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO PROGRESS S.A.**  
**W WARSZAWIE**  
za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

**432 440 tys. zł;**

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:

**30 074 tys. zł;**

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę:

**39 169 tys. zł;**

- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę :

**4 299 tys. zł;**

- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

*pl. BU*

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego ze stosowania, w okresie obowiązywania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

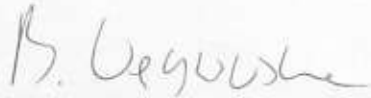
Nie wnosząc zastrzeżeń do badanego sprawozdania zwracamy uwagę na kwestię kontynuacji działalności, do której Zarząd Funduszu odniósł się w nocie 2 i 7 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego.

Ponadto zwracamy uwagę, na ujęcie w rachunku zysków i strat w pozycji rezerwy i odpisy aktualizujące niezamortyzowanej części wartości firmy dotyczącej sprzedanych udziałów spółki Barista Sp. z o.o. W wyniku transakcji zbycia posiadanych udziałów niezamortyzowana wartość firmy na dzień sprzedaży stanowi koszt sprzedaży ujmowany w pozycji zrealizowane zyski z inwestycji. W związku z zaprezentowanym uproszczeniem nastąpiło zawyżenie rezerw i odpisów aktualizujących o kwotę 6 166 tys. zł. oraz jednoczesne zaniżenie kosztu sprzedaży zaprezentowanego w pozycji zrealizowane zyski z inwestycji. Powyższa operacja nie wpływa na zaprezentowany w rachunku zysków i strat zysk netto badanego okresu.

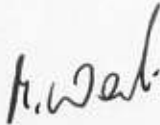
Na dzień bilansowy Fundusz wykazywał w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych akcje własne nabyte w latach ubiegłych za wynagrodzeniem w celu umorzenia. Dotyczyło to 40.375.706 akcji o wartości 126.171 tys. zł. W styczniu 2009 zostało umorzonych 4.980.652 akcji własnych. Do dnia zakończenia badania pozostałe akcje własne w ilości 35.395.054 szt. nie zostały umorzone. Zgodnie z art. 364 KSH z posiadanych akcji własnych Spółka nie wykonuje prawa głosu.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i


okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Barbara Wągrowa  
Biegły rewident nr 10029



Marcin Wasil  
Biegły rewident nr 9846



W imieniu  
WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.  
Marcin Wasil  
Prezes Zarządu

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.  
Warszawa, ul. Pankiewicza 3  
Podmiot uprawniony Nr 2733

Warszawa, 22.03.2010 r.