



Skonsolidowany raport kwartalny

**Narodowego Funduszu Inwestycyjnego
Progress Spółka Akcyjna**

za 4 kwartał 2007 roku

Zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
NFI Progress S.A.

NFI Progress S.A.**Wybrane dane finansowe**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe grupy kapitałowej NFI Progress (zgodnie z MSSF)

WYBRANE DANE FINANSOWE	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.07 do 31.12.07	4 kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.06 do 31.12.06	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.07 do 31.12.07	4 kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.06 do 31.12.06
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody i zyski z inwestycji	649	298	172	76
Przychody ze sprzedaży	7 488	0	1983	0
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem.	112 952	80 147	29907	20555
Zysk / (Strata) netto przypadający na akcjonariuszy Emitenta	113 224	80 254	29979	20583
Średnia ważona liczba akcji (nie w tysiącach)	36 051 562	10 424 457	36 051 562	10 424 457
Średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję (nie w tysiącach)	36 051 562	10 424 457	36 051 562	10 424 457
Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,0031	0,0077	0,00082	0,0020
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	0,0031	0,0077	0,00082	0,0020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 688	-33 922	18716	-8700
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-62 439	5098	-16532	1307

	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2006 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa razem	286 088	175 541	79868	45819
Zobowiązania razem	10 857	67 035	3031	17497
Zobowiązania długoterminowe	5 241	0	1463	0
Zobowiązania krótkoterminowe	5 616	67 035	1568	17497
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta.	273 426	108 506	76333	28322
Kapitał zakładowy	4 743	4 743	1324	1238
Liczba akcji na dzień bilansowy, pomniejszona o akcje własne (nie w tysiącach)	47 433 064	47 433 064	47 433 064	47 433 064
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tysiącach)	5,76	2,29	1,61	0,60

NFI Progress S.A.**Wybrane dane finansowe**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wybrane dane finansowe Emitenta (wg PSR)

WYBRANE DANE FINANSOWE	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.07 do 31.12.07	4 kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.06 do 31.12.06	4 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.07 do 31.12.07	4 kwartały narastająco (rok poprzedni) okres od 01.01.06 do 31.12.06
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
I. Przychody z inwestycji	684	-710	181	-182
II. Wynik z inwestycji netto	-6 506	-6 493	-1 723	-1 665
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	121 218	86 640	32 095	22 221
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	114 712	80 147	30 373	20 555
V. Zysk (strata) brutto	114 712	80 147	30 373	20 555
VI. Zysk (strata) netto	114 712	80 254	30 373	20 583
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 453	-33 373	17 595	-8 559
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61 035	5 098	-16 161	1 307
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 418	-28 275	1 435	-7 252
X. Aktywa razem	274 983	175 541	76 768	45 819
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	69	67 035	19	17 497
XII. Zobowiązania długoterminowe				
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	35	67 007	10	17 490
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	274 913	108 506	76 748	28 322
XV. Kapitał zakładowy	4 743	4 743	1 324	1 238
XVII. Liczba akcji (w szt.)	47 433 064	47 433 064	47 433 064	47 433 064
XX. Wartość aktywów netto na jedną (w zł / EUR)	5,80	2,29	1,62	0,60
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,42	1,69	0,64	0,43

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Śródroczny skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 452	63	2 203
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	39 420	47 777	52 444
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	162 810	268 330	120 035
Zapasy	804	0	0
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	5 129	289	355
Należności wewnątrzgrupowe	0	0	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	339	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	830	0	0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Wartości niematerialne	51 337	0	491
wartość firmy jednostek zależnych	37 346	0	0
wartość firmy jednostek stowarzyszonych	12 742	0	491
inne wartości niematerialne	1 250	0	0
Rzeczowe aktywa trwale	10 666	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	148	49	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	654	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	3 500	0	0
AKTYWA RAZEM	286 088	316 508	175 541

ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 137	29 914	67 007
Zobowiązania wewnątrzgrupowe	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	2 479	38	28
Zobowiązania krótkoterminowe	5 616	29 952	67 035
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 191	0	0
pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 050	0	0
Zobowiązania długoterminowe	5 241	0	0

Razem zobowiązania i rezerwy	10 857	29 952	67 035
-------------------------------------	---------------	---------------	---------------

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

KAPITAŁ WŁASNY			
Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	4 743	4 743	4 743
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
Akcje własne	-126 171	-126 171	-126 171
Kapitał z aktualizacji wyceny	51 860	51 860	165
Pozostałe kapitały	150 273	147 073	147 073
Zyski/straty niepodzielone	192 720	209 051	82 696
Zysk z lat ubiegłych	79 496	82 696	2 442
Zysk netto bieżącego okresu	113 224	126 355	80 254
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	273 426	286 556	108 506
Udziały mniejszości	1 806	0	0
Razem kapitał własny	275 232	286 556	108 506
Razem pasywa	286 088	316 508	175 541

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.10.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007	01.10.2006 - 31.12.2006	01.01.2006 - 31.12.2006
Przychody i zyski	49 055	108 523	64 486	86 956
Przychody i zyski z inwestycji	418	649	13	298
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	7 488	7 488	0	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	808	67 567	17	18
Przychody finansowe pozostałe	40 341	32 819	64 456	86 640
Koszty i straty	61 823	133 937	1 186	5 801
Koszty i straty z inwestycji	28 782	28 782	0	0
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	4 960	4 960	0	0
Koszty operacyjne	5 276	10 286	1 115	5 375
Pozostałe koszty i straty operacyjne	722	67 335	0	145
Rezerwy i utrata wartości	0	491	71	281
Pozostałe koszty finansowe	22 083	22 083	0	0
Odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-634	138 366	-1 333	-1 008
Zysk przed opodatkowaniem	-13 402	112 952	61 967	80 147
Podatek dochodowy	-219	-219	0	-107
Zysk / (Strata) netto	-13 183	113 171	61 967	80 254
Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych	-53	-53	0	0
Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmioty dominującego	-13 130	113 224	61 967	80 254
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	36 051 562	36 051 562	36 051 562	10 424 457
Zysk netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy funduszu	-0,0004	0,0031	0,0017	0,0077

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2006 - 31.12.2006	01.10.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	82 009	286 556	108 506
- korekty błędów podstawowych			
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	82 009	286 556	108 506
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 743	4 743	4 743
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji			
- podwyższenia kapitału			
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji			
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 743	4 743	4 743
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0		0
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
Akcje własne na początek okresu	-68 857	-126 171	-126 171
zwiększenie	-57 314	0	0
- akcje przeznaczone do sprzedaży			
- akcje przeznaczone do umorzenia	-57 314		
zmniejszenie	0	0	
- sprzedaż akcji			
Akcje własne na koniec okresu	-126 171	-126 171	-126 171
Pozostałe kapitały własne na początek okresu	99 423	147 073	147 073
Zmiany Pozostałe kapitały własne	47 650	3 200	3 200
zwiększenie (z tytułu)	47 650	3 200	3 200
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)	47 650	3 200	3 200
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
- podwyższenia kapitału			
- aktualizacji zbytych środków własnych			

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- zbycia akcji własnych (dodatnia różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)			
- umorzenia akcji własnych (dodatnia różnica między ich wartością nominalną a ceną nabycia)			
- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego (Art. 363 Ksh)			
- korekta konsolidacyjna z tyt. dywidend otrzymanych przez jednostkę dominującą od jednostek konsolidowanych metodą pełną			
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie wydanych udziałów (emisji akcji)			
- zbycia akcji własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)			
- umorzenia akcji własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia)			
- pokrycia straty			
Stan Pozostałe kapitały własne na koniec okresu, w tym:	147 073	150 273	150 273
Kapitał pokrywający akcje własne			
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	165	51 860	165

Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	52 025
zwiększenie (z tytułu)	0	0	51 860
- zmiany cen rynkowych akcji			
- aktualizacja wyceny			51 860
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	-165
- zbycia środków trwałych			
- zmiany cen rynkowych akcji			
- inne			-165
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	165	51 860	51 860
Różnice kursowe z przeliczenia			

Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 313	82 696	2 442
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 313	82 696	2 442
- korekty błędów podstawowych			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 313	82 696	2 442
zwiększenie (z tytułu)	0	-3 199	80 431
- podziału zysku z lat ubiegłych z tytułu zysków		-3 199	80 431
zmniejszenie (z tytułu)	-8 871	0	-3 376
- rozliczenie straty	-8 871		-3 376

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	<i>2 442</i>	<i>79 497</i>	<i>79 497</i>
<i>Zysk / Strata za rok obrotowy</i>	<i>80 254</i>	<i>113 224</i>	<i>113 224</i>
Zysk netto	80 254	113 224	113 224
Strata netto			
Odpisy z zysku			

Kapitał (fundusz) własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej na koniec okresu (BZ)	108 506	273 426	273 426
<i>Kapitał mniejszości na początek okresu</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Zmiany kapitału mniejszości	0	1 910	1 910
zwiększenie (z tytułu)	0	1 858	1 858
-nabycie spółki zależnej		1 858	1 858
zmniejszenie (z tytułu)	0	-52	-52
-udział w stratach		-52	-52
<i>Kapitał mniejszości na koniec okresu</i>	<i>0</i>	<i>1 806</i>	<i>1 806</i>

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU (metoda bezpośrednia)	4 kwartał 2007 okres od 01.10.07 do 31.12.07	4 kwartały narastająco 2007	4 kwartał 2006 okres od 01.10.06 do 31.12.06	4 kwartały narastająco 2006
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)				
I. Wpływy z działalności operacyjnej	125 691	168 601	11 416	52 392
1. Odsetki	348	377	11	214
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	3	30
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	191
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	1 478	70	1 860
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	125 343	166 734	11 331	49 683
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	0	12	1	414
- inne	0	12	1	414
II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej	-84 508	-97 913	-67 925	-86 314
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-660	-2 640	-660	-3 590
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-21	-49	-79	-228
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-117	-556	-32	-91
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-4 621	-4 621	0	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-21 595	-21 595	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-47 363	-56 831	-66 902	-80 011
10. Udzielone pożyczki	-300	-300	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-549	-549	0	-549
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-9 282	-10 772	-252	-1 845
rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne	-134	-532	-145	-825
przepływy netto jednostek zależnych z działalności operacyjnej	-8 089	-8 089		

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami usług - wynajem biura, telekomunikacja)	-1 059	-2 151	-107	-1 020
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	41 183	70 688	-56 509	-33 922
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-1 223	2 277	66 454	79 611
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 277	2 277	0	3 557
2. Kredyty				
3. Pożyczki	-3 500	0	8 500	18 100
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych			57 954	57 954
5. Inne wpływy finansowe, w tym:				
...				
II. Wydatki	-29 571	-64 716	-8 500	-74 513
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	-33
2. Nabycie akcji własnych	0	0	0	-57 313
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
5. Spłaty kredytów				
6. Spłaty pożyczek	-3 942	-3 942	-8 500	-17 100
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-25 748	-60 893	0	0
8. Odsetki	119	119	0	-67
9. Inne wydatki finansowe, w tym:				
...				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-30 794	-62 439	57 954	5 098
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	10 389	8 249	1 445	-28 824
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 389	8 249	-984	-28 824
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
E. Środki pieniężne na początek okresu	63	2 203	758	30 478
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	10 452	10 452	2 203	1 654

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa akcji i udziałów
ZACHODNI NFI SA	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	4 076 131	10 720
PPWK SA	Warszawa	Wydawnictwo kartograficzne	7 513 000	28 700
Razem				39 420

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej, przedmiot działalności

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny NFI Progress Spółka Akcyjna (zwany dalej „Funduszem”) został utworzony dnia 31 marca 1995 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, Aleja Armii Ludowej 26. KRS 0000019468, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych,
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- 6) udzielenie pożyczek spółkom i innym podmiotom,
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 65.23.Z.

Fundusz może podejmować działalności gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi powyżej, w szczególności polegającą na:

- 1) kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- 2) zagospodarowaniu i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z).

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

2. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

W skład grupy kapitałowej NFI Progress wchodzi następujące jednostki

Spółka	Udział spółek Grupy NFI Progress w kapitale spółki 30 wrzesień 2007	Udział spółek Grupy NFI Progress w kapitale spółki 31 grudnia 2006
Spółki zależne bezpośrednio:		
R. And R. A. DUO Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Barista Sp. z o.o.	75,00%	-
Scanmed S.A.	100,00%	-

3. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 roku odzwierciedla skonsolidowany wynik działalności, aktywa i pasywa NFI Progress. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe NFI Progress za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, NFI Progress sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 31 grudnia 2007 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na NFI Progress. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości spółki wchodzące w skład NFI Progress będą kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (waluta funkcjonalna).

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EURO.

- Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 31 grudnia 2007 roku i 29 grudnia 2006 roku – odpowiednio: 3,5820 zł / EURO – 3,8312 zł / EURO.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego 2007 i 2006 roku - odpowiednio: 3,7768 zł/EURO i 3,8991 zł/EURO.

4. Informacja o segmentach działalności Grupy NFI Progress na dzień 31 grudnia 2007 roku

Podziałem podstawowym przyjętym w Grupie NFI Progress jest podział na segmenty operacyjne.

Informacja o segmentach działalności

	Segmenty operacyjne				
	Papiery wartościowe i akcje spółek	Działalność medyczna	Nieruchomości inwestycyjne	Restauracje	Razem
Przychody i zyski finansowe	171 808	2	28	-3	171 834
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	0	5 181	0	2 307	7 488
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	66 760	466	0	341	67 567
Koszty i straty finansowe	50 534	42	0	289	50 865
Koszty operacyjne	6 546	5 931	84	2 686	15 246
Pozostałe koszty i straty operacyjne	67 404	354	0	68	67 826
Zysk przed opodatkowaniem	114 083	-677	-56	-398	112 952
Podatek dochodowy	0	-37	0	-182	-219
Zysk / (Strata) netto	114 083	-641	-56	-215	113 171
Aktywa	121 460	13 229	140 415	10 985	286 088
Zobowiązania i rezerwy	369	7 229	0	3 258	10 857

NFI Progress S.A.**Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.****Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 lutego 2008 roku Fundusz otrzymał informację, iż z dniem 1 lutego 2008 spółka pod nazwą Scanmed Centrum Diagnostyczno – Lecznicze Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie przekształciła się w spółkę akcyjną pod nazwą Scanmed Spółka Akcyjna. Scanmed S.A. prowadzi działalność medyczną i jest podmiotem zależnym od Funduszu. Fundusz posiada 5.000.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję i o łącznej wartości nominalnej 500.000 złotych. Stanowi to 100 % kapitału zakładowego spółki Scanmed, reprezentujących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS FUNDUSZU

BILANS	31.12.07	30.09.07	31.12.06	30.09.06
A. Portfel inwestycyjny	262 918	315 904	107 171	53 891
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	39 420	56 555	53 255	52 256
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych				
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	811	611
3. Akcje w jednostkach zależnych notowanych				
4. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych				
6. Notowane dłużne papiery wartościowe				
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	39 420	56 555	52 444	51 645
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	223 498	259 349	53 916	1 635
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych				
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	122	122	122	122
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	186 496	258 975	0	0
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	21 595	0	0	1 333
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	252	252	252	180
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	15 033	0	53 542	0
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
B. Należności	4 243	289	355	9
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 040	0	0	0
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	7	7
3. Należności z tytułu odsetek				
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	2
5. Pozostałe należności	203	289	348	0
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 621	63	2 203	758
D. Inne aktywa	201	252	65 321	36
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	0	0	0	0
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe				

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

3. Rozliczenia międzyokresowe	18	49	13	36
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	18	49	13	36
4. Pozostałe	183	203	65 308	0
E. Wartość firmy z wyceny	0	0	491	561
A k t y w a r a z e m	274 983	316 508	175 541	55 255

F. Zobowiązania i Rezerwy				
I. Zobowiązania	35	29 914	67 007	8 681
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych				
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	3 613	0	1 001
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	25 302	59 046	0
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	17	9	13	11
5. Pozostałe zobowiązania (w tym zaliczkowe wpłaty na akcje - transakcje nie zamknięte)	18	990	7 948	7 669
6. Fundusze specjalne				
II. Rozliczenia międzyokresowe	34	38	28	35
1. Ujemna wartość firmy				
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	34	38	28	35
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe	34	38	28	35
III. Rezerwy	0	0	0	0
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownikom	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe				
IV. Rezerwa z wyceny				
Zobowiązania i rezerwy razem	69	29 952	67 035	8 716
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	274 914	286 556	108 506	46 539

G. Kapitał własny	274 914	286 556	108 506	46 539
1. Kapitał zakładowy	4 743	4 743	4 743	4 743
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-126 171	-126 171	-126 171	-126 171
4. Kapitał zapasowy	150 273	147 073	147 073	151 791

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	51 860	51 860	165	165
- środków trwałych				
- akcji i udziałów	51 860	51 860	165	165
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	79 496	82 696	2 442	-2 276
- zrealizowany zysk (strata)	29 549	5 642	2 007	-6 039
- niezrealizowany zysk (strata)	49 947	77 054	435	3 763
8. Zysk (strata) netto, w tym:	114 712	126 355	80 254	18 287
- zrealizowany zysk (strata) netto	106 089	131 210	3 200	-2 118
- niezrealizowany zysk (strata) netto	8 623	-4 855	77 054	20 405
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				

Liczba akcji	47 433 064	47 433 064	47 433 064	47 433 064
Wartość aktywów netto na jedną akcję	5,80	6,04	2,29	0,98

Zrealizowany wynik netto				
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	106 089	131 210	3 200	-2 118
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	29 549	5 642	2 007	-6 039
Zrealizowany wynik netto, razem	135 638	136 852	5 207	-8 157
Niezrealizowany wynik netto				
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	8 623	-4 855	77 054	20 405
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	49 947	77 054	435	3 763
Niezrealizowany wynik netto, razem	58 570	72 199	77 489	24 168

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FUNDUSZU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4 kwartał 2007 okres od 01.10.07 do 31.12.07 (w tys zł)	4 kwartały narastająco 2007 okres od 01.01.07 do 31.12.07 (w tys zł)	4 kwartał 2006 okres od 01.10.06 do 31.12.06 (w tys zł)	4 kwartały narastająco 2006 okres od 01.01.06 do 31.12.06 (w tys zł)
A. Przychody z inwestycji	453	684	-1 320	-710
1. Udział w wyniku finansowym netto	-3	200	-1 333	-1 008
1.1 z tytułu udziałów wiodących	-3	200	0	0
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych			0	
1.3 z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych			0	
1.4 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	-1 333	-1 008
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	0	0	1	117
2.1 z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	1	92
2.2 z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0	0	25
2.3 z tytułu innych papierów wartościowych i udziałów	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	456	484	12	181
4. Zrealizowane dodatnie różnice kursowe			0	
5. Pozostałe			0	
B. Pozostałe przychody operacyjne	0	66 759	17	18
C. Koszty operacyjne	-1 535	-6 545	-1 115	-5 375
1. Koszty działania funduszu	-1 535	-6 545	-1 115	-5 375
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-660	-2 640	-660	-3 127
1.2 Usługi doradztwa finansowego	-17	-55	-90	-261
1.3 Usługi prawne	-99	-671	-54	-125
1.4 Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-476	-1 989	-45	-335
1.5 Ujemne różnice kursowe	0	0	0	-315
1.6 Pozostałe koszty	-283	-1 190	-266	-1 212
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych			0	0
D. Pozostałe koszty operacyjne	-300	-66 913	0	-145
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	0	-491	-71	-281
F. Wynik z inwestycji netto	-1 382	-6 506	-2 489	-6 493
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-10 260	121 218	64 456	86 640
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-23 742	112 795	6 474	8 578
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	13 482	8 423	57 982	78 062
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 642	114 712	61 967	80 147
I. Wynik na operacjach nadzwyczajnych				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

J. Zysk (strata) brutto	-11 642	114 712	61 967	80 147
K. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	0	0	0	107
1. Podatek dochodowy			0	0
2. Część odroczone	0	0	0	107
L. Zysk (strata) netto, w tym:	-11 642	114 712	61 967	80 254
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-25 121	106 089	5 318	3 200
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	13 465	8 623	56 649	77 054

Zysk (strata) netto ZANUALIZOWANY		114 756		80 254
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		47 433 064		47 433 064
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,42		1,69

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE FUNDUSZU

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4 kwartał 2007 okres od 01.10.07 do 31.12.07	4 kwartały 2007 okres od 01.01.07 do 31.12.07	4 kwartał 2006 okres od 01.10.07 do 31.12.07.	4 kwartały 2006 okres od 01.01.06 do 31.12.06
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	286 556	108 506	46 539	82 009
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	286 556	108 506	46 539	82 009
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 743	4 743	4 743	1 186
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	3 557
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	3 557
- emisji akcji	0	0	0	3 557
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0
- umorzenia akcji				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 743	4 743	4 743	4 743
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):				
b) zmniejszenia (z tytułu):				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-126 171	-126 171	-126 171	-68 857
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0	0	-57 314
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	-57 314
- nabycia	0	0	0	-57 314
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0
- umorzenia akcji własnych				
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-126 171	-126 171	-126 171	-126 171
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	147 073	147 073	151 791	99 423
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 200	3 200	0	47 650
a) zwiększenia (z tytułu):	3 200	3 200	0	47 650
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- ujęcia wyniku za rok ubiegły	3 200	3 200	0	47 650

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji				
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	0
- pokrycie straty				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	150 273	150 273	151 791	147 073
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	51 860	165	165	165
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	52 025	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	51 860	0	0
- aktualizacja wyceny	0	51 860	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	-165	0	0
- zbycia środków trwałych				
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	-165	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	51 860	51 860	165	165
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0	3 557
- emisja akcji serii B			0	3 557
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0	-3 557
- emisja akcji serii B	0	0	0	-3 557
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 442	2 442	11 313	11 313
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 442	2 442	11 313	11 313
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 442	2 442	11 313	11 313
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
7.2.2. Zrealizowana strata/zysk z lat ubiegłych na początek okresu	133 651	2 007	12 248	6 595
a) zwiększenia (z tytułu)	28 259	39 168	3 328	44 855
przebieganie wyniku za rok ubiegły	0	0	0	41 055
reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	28 259	39 168	3 328	3 800
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 152	-11 626	0	-49 443
przebieganie wyniku za rok ubiegły	0	0	0	-47 650
reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-1 152	-11 626	0	-1 793

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

7.2.3. Zrealizowana strata/zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	160 758	29 549	15 576	2 007
7.2.4. Niezrealizowana strata/zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-4 855	434	3 763	4 718
a) zwiększenia (z tytułu):	81 583	92 057	0	5 435
reklasifikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	1 152	11 626	0	5 435
ujęcia wyniku za rok ubiegły	80 431	80 431		
b) zmniejszenia (z tytułu):	-31 635	-42 544	-3 328	-9 718
reklasifikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-28 259	-39 168	-3 328	-9 718
ujęcia wyniku za rok ubiegły	-3 376	-3 376	0	0
7.2.5. Niezrealizowana strata/zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	45 093	49 947	435	435
7.2.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	205 852	79 497	16 011	2 442
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	205 852	79 497	16 011	2 442
8. Wynik netto	-11 643	114 712	61 967	80 254
a) zysk netto	-95 926	106 089	42 438	86 959
- zrealizowany	1 951	208 821	6 504	8 897
- niezrealizowany	-97 877	-102 732	35 934	78 062
b) strata netto	84 283	8 623	19 529	-6 705
- zrealizowana	53 868	-21 792	-1 185	-5 697
- niezrealizowana	30 415	30 415	20 714	-1 008
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	274 914	274 914	108 506	108 506
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU (metoda bezpośrednia)	4 kwartał 2007 okres od 01.10.07 do 31.12.07	4 kwartały narastają co 2007	4 kwartał 2006 okres od 01.10.06 do 31.12.06	4 kwartały narastają co 2006
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)				
I. Wpływy z działalności operacyjnej	125 726	168 636	11 416	52 392
1. Odsetki	383	412	11	214
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	3	30
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	191
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	1 478	70	1 860
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	125 343	166 734	11 331	49 683
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	0	12	1	414
- inne	0	12	1	414
II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej	-88 778	-102 183	-67 925	-85 765
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-660	-2 640	-660	-3 590
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-21	-49	-79	-228
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-117	-556	-32	-91
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-14 029	-14 029	0	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-21 595	-21 595	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-47 363	-56 831	-66 902	-80 011
10. Udzielone pożyczki	-3 800	-3 800	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-1 193	-2 683	-252	-1 845
rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne	-134	-532	-145	-825
pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami usług - wynajem biura, telekomunikacja)	-1 059	-2 151	-107	-1 020

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	36 948	66 453	-56 509	-33 373
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	3 500	66 454	79 611
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	3 557
2. Kredyty				
3. Pożyczki	0	3 500	8 500	18 100
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych			57 954	57 954
5. Inne wpływy finansowe, w tym:				
...				
II. Wydatki	-29 390	-64 535	-8 500	-74 513
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	0	-33
2. Nabycie akcji własnych	0	0	0	-57 313
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
5. Spłaty kredytów				
6. Spłaty pożyczek	-3 642	-3 642	-8 500	-17 100
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-25 748	-60 893	0	0
8. Odsetki	0	0	0	-67
9. Inne wydatki finansowe, w tym:				
...				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-29 390	-61 035	57 954	5 098
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	7 558	5 418	1 445	-28 275
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 558	5 418	-984	-28 275
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
E. Środki pieniężne na początek okresu	63	2 203	758	30 478
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	7 621	7 621	2 203	2 203

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO – ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

na dzień 31 grudnia 2007 roku

1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	933	0	0	0	52 696	0	53 542	0	107 171
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	305 001	0	21 595	115 805	0	15 083	0	457 484
wyceny	0	0	0	0	30 215	0	33	0	30 248
nabycia	0	305 001	0	21 595	85 590	0	15 050	0	427 236
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-811	-118 505	0	0	-128 829	0	-53 592	0	-301 737
wyceny (udział w wyniku - dotyczy spółek wiodących, stowarzyszonych i współzależnych)	0	0	0		-21 792	0	0	0	-21 792
sprzedaży	-811	-118 505	0	0	-107 037	0	0	0	-226 353
pozostałe	0	0	0	0	0	0	-53 592	0	-53 592
Wartość bilansowa na koniec okresu	122	186 496	0	21 595	39 672	0	15 033	0	262 918

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

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	122
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	19 448
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	0	186 496
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	186 496
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	0	0	0	21 595
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	21 595
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	39 420	0	0	252
	wartość według ceny nabycia	48 501	0	0	724
	wartość godziwa	39 420	0	0	0
	wartość rynkowa	39 420	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa	0	0	0	15 033
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	15 000
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Zagraniczne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	39 420	0	0	223 498
	wartość według ceny nabycia	48 501	0	0	243 263
	wartość rynkowa	39 420	0	0	0

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- **z ograniczoną zbywalnością** - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- **z nieograniczoną zbywalnością** - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Wartość bilansowa
ZACHODNI NFI SA	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	4 076 131	10 720
PPWK SA	Warszawa	Wydawnictwo kartograficzne	7 513 000	28 700
Razem				39 420

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

UDZIAŁY WIODĄCE

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	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 na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emienta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa	352 110	6 154	6 154	0	0	33,00%	33,00%		
Razem				6 154	6 154	0	0				

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoter.	Należności krótkoter.	Zapasy	Aktywa razem				Kapitał własny, w tym:					zysk (strata) netto	Zobowiązania		
																	ogółem w tym:	krótkoter.	długoter.
Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Spółki w upadłości nie przekazują Funduszowi swoich sprawozdań finansowych

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa - dla spółek notowanych	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacono na przeźemienia wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
R. And R. A. DUO Sp. z o.o.	Wrocław	nieruchomości	zależna	140 920	140 470	0	140 470		100,00	100,00		
Barista Sp. z o.o.	Warszawa	gastronomia	zależna	5 290	13 706	0	13 706		75,00	75,00		
Scanmed S.A.	Kraków	usługi medyczne	zależna	4 269	32 320	0	32 320		100,00	100,00		
Emalia Olkusz Sp. z o.o.	Olkusz	produkcja naczyń kuchennych	stowarzyszona	4 269	32 320	0	32 320		35,00	35,00		
Razem					218 816	0	218 816					

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoter.	Należności krótkoter.	Zapasy	Aktywa	Kapitał własny w tym:								Zobowiązania		
								ogółem	zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	z aktualizacji wyceny	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	ogółem w tym:	krótkoterminowe	długoterminowe
R. And R. A. DUO Sp. z o.o.	0	-84	1 400	0	3	0	140 415	140 414	14 092	0	126 378	0	0	0	-56	0	0	0
Barista Sp. z o.o.	12 089	-321	3 524	0	1 674	438	10 985	7 222	3 301	0	4 948		0	-2	-1 025	2 668	2 104	564
Scanmed S.A.	22 254	-247	3 393	3 500	2 949	366	13 229	2 465	427	0	2 523		0	0	-485	9 413	4 736	4 677
Emalia Olkusz Sp. z o.o.	60 808	10 388	28 971	0	13 057	15 237	48 778	24 982	25 743	0	11 982		0	-12 966	223	19 538	16 664	2 874
Razem	95 151	9 736	37 288	3 500	17 683	16 041	213 407	175 083	43 563	0	145 831	0	0	-12 968	-1 343	31 619	23 504	8 115

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Niniejsza informacja dodatkowa zawiera jednostkowe dane NFI Progress S.A. (zwanego dalej „Funduszem”, „Spółką” lub „Emitentem”).

1. SPÓŁKA

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna został utworzony dnia 31 marca 1995 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą Funduszu jest Warszawa, Aleja Armii Ludowej 26. KRS 0000019468, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Funduszu za czwarty kwartał 2007 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

A. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2006 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 z 2006 roku, poz. 1744), z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2006 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 z 2006 roku, poz. 1743).

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694, tekst jednolity) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie warunków,

którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 roku, poz. 12, z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości stosowane przez Fundusz przedstawiane są każdorazowo w raportach okresowych za pierwsze półrocze oraz rok obrotowy.

B. Ciągłość zasad rachunkowości i porównywalność sprawozdań finansowych

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, z dokonaniem w kolejnych okresach sprawozdawczych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych, ustalaniem wyniku finansowego i sporządzaniem sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych okresach sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne.

C. Waluta sprawozdania finansowego

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (tysiącach EURO) , a wybrane dane finansowe ponadto w tysiącach euro.

D. Zasady przeliczania danych finansowych na euro

- Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 31 grudnia 2007 roku i 29 grudnia 2006 roku – odpowiednio: 3,5820 zł / EURO – 3,8312 zł / EURO.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego 2007 i 2006 roku - odpowiednio: 3,7768 zł/EURO i 3,8991 zł/EURO.

3. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W IV kwartale 2007 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 8 października 2007 roku Fundusz przyjął nową strategię inwestycyjną Funduszu. Pierwszym etapem wdrażania przyjętej strategii były następujące transakcje:

1. Zbycie udziałów w Progress Inwestycje Jedynka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W wyniku transakcji z dnia 8 października 2007 r. Fundusz zbył łącznie 118.955 udziałów w swojej spółce zależnej Progress Inwestycje Jedynka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („Progress Inwestycje Jedynka”) stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów w tej spółce. Majątek spółki stanowią w szczególności aktywa przedsiębiorstwa upadłej spółki pod firmą Wrocławskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Nr 1 Grupa Jedynka Wrocławska Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy, nabytego przez Fundusz w dniu 28 grudnia 2006 r., w skład którego wchodzi m.in. nieruchomości oraz użytkowanie wieczyste gruntów. Zrealizowany przez Fundusz zysk na tej transakcji wyniósł 85% zainwestowanego kapitału, co daje roczną stopę zwrotu na poziomie 120%.

2. Zbycie akcji Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI Spółka Akcyjna.

W wyniku transakcji z dnia 8 października 2007 r. Fundusz zbył łącznie 10.500.000 akcji w spółce Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna („Zachodni NFI”) stanowiących 9,84% kapitału zakładowego i głosów w tej spółce. Łączna cena zbywanych akcji wynosiła 37.380.000 złotych, tj. 3,56 złote za każdą akcję, co oznacza 7,7% dyskonto w stosunku do średniej ceny zamknięcia z ostatniego tygodnia notowań poprzedzających transakcję. Zrealizowany przez Fundusz zysk na tej transakcji wyniósł 349% zainwestowanego kapitału, co daje roczną stopę zwrotu na poziomie 157%.

3. Nabycie akcji Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych Spółka Akcyjna.

W wyniku transakcji z dnia 8 października 2007 r. Fundusz nabył łącznie 7.513.000 akcji w spółce Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych Spółka Akcyjna im. E. Romera („PPWK”) stanowiących 16,34% kapitału zakładowego i 16,09% głosów w tej spółce. Łączna cena nabywanych akcji wynosiła 31.930.250 złotych, tj. 4,25 złotych za każdą akcję, co oznacza 11,3% dyskonto w stosunku do średniej ceny zamknięcia z ostatniego tygodnia notowań poprzedzających transakcję.

W dniu 25 października 2007 roku Fundusz otrzymał informację o rezygnacji Pana Grzegorza Esza z pełnienia funkcji Członka Zarządu Supernova Management Sp. z o.o.

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

W dniu 30 października 2007 roku Fundusz, na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej ze spółką Ilcus Polish Investments B.V., nabył 8.383 udziałów w kapitale zakładowym spółki Emalia Olkusz Sp. z o.o. ("Emalia Olkusz") za cenę 9.500.000 zł. Zgodnie z zawartym w tym samym dniu porozumieniem inwestycyjnym ("Porozumienie Inwestycyjne") Fundusz objął również dalsze 17 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Emalia Olkusz za kwotę 12.000.000 zł. W wykonaniu powyższej transakcji, łączny udział Funduszu w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Emalii Olkusz wynosić będzie 35%. W przypadku nie osiągnięcia przez Emalia Olkusz zakładanego wyniku netto w roku 2008 na poziomie 6 mln złotych (z wyłączeniem transakcji jednorazowych) Fundusz uprawniony będzie do nabycia od Ilcus Polish Investments B.V., za cenę 1 (jeden) złoty, dodatkowego pakietu udziałów, którego wielkość pakietu uzależniona będzie od rzeczywiście zrealizowanych wyników i mieścić się będzie w przedziale od 2,00% do 6,00% kapitału zakładowego. Podobnie, w przypadku niezrealizowania zakładanego wyniku netto za rok 2009, Fundusz uprawniony będzie do nabycia za cenę 1 złoty kolejnego pakietu udziałów spółki o wielkości mieszczącej się w przedziale od 1,00% do 3,00% kapitału zakładowego.

Wykonanie powyższych zobowiązań oraz wykonanie innych zobowiązań wynikających z Porozumienia Inwestycyjnego oraz Umowy Sprzedaży Udziałów, zabezpieczone będzie zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Funduszu przez Ilcus Polish Investments B.V. na należących do tej spółki dodatkowych 1.800 udziałach Emalia Olkusz, stanowiących 7,5% jej kapitału zakładowego.

Pozostałe postanowienia Porozumienia Inwestycyjnego przewidują m.in. zobowiązanie zbywcy do przeznaczenia ok. 7% z pozostającego w jego posiadaniu pakietu udziałów, na realizację programu motywacyjnego dla pracowników spółki, w przypadku realizacji przez nią zakładanego wyniku w roku 2008 i 2009.

W ramach podpisanego Porozumienia Inwestycyjnego strony wyraziły swoją intencję przekształcenia spółki w spółkę akcyjną do końca 31 grudnia 2007 oraz wprowadzenia akcji przekształconej do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Fundusz zobowiązał się do pozostawania udziałowcem lub akcjonariuszem spółki posiadającym 25% udziału w kapitale zakładowym spółki co najmniej do czasu pierwszej publicznej oferty akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych.

W dniu 31 października 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, na którym podjęto następujące uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2006 rok,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności spółki za 2006 rok,

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

-
- sposobu podziału wyniku za 2006 rok,
 - udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2006 rok,
 - udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2006 rok,
 - kontynuacji działalności Spółki.

Na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 6 listopada 2007 roku Fundusz, nabył 1.015 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50.750 złotych, reprezentujących 68,58% w kapitale zakładowym oraz 68,67% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Barista Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Spółka").

Spółka jest operatorem restauracji prowadzonej pod brandem "Hard Rock Cafe" w Warszawie. Celem strategicznym Spółki jest rozszerzanie działalności o kolejne obiekty prowadzone pod tym brandem, położone w dużych aglomeracjach Europy Środkowej. W 2008 roku Spółka planuje otworzyć dwie nowe restauracje: w Krakowie oraz Budapeszcie.

Za nabyte udziały Fundusz zapłaci łączną cenę 5.910.000 zł. Dodatkowo, w dniu 6 listopada 2007 roku odbyło się zgromadzenie wspólników Spółki, które uchwaliło podwyższenie jej kapitału zakładowego. Fundusz objął w podwyższonym kapitale 44.660 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.233.000 zł za wkład w gotówce w łącznej kwocie 5.871.257,31 złotych. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, Fundusz posiadać będzie łącznie 45.675 udziałów reprezentujących 69,18% w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Intencją Funduszu jest zwiększenie swojego zaangażowania w Spółce do 75%.

Na podstawie transakcji nabycia udziałów z dnia 8 listopada 2007 roku, Fundusz nabył 4.269 udziałów o łącznej wartości nominalnej 426.900 zł, reprezentujących 100% w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki pod firmą Scanmed Centrum Diagnostyczno – Lecznicze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie ("Scanmed"), za łączną kwotę 32.000.000 zł.

Scanmed jest spółką dominującą w grupie kapitałowej Grupy Scanmed, która jest największym zespołem placówek medycznych w południowej Polsce i należy do dziesiątki największych placówek tego rodzaju w kraju. Oferuje kompleksową opiekę medyczną dla różnych środowisk w szerokim zakresie usług. Działa zarówno w oparciu o Narodowy Fundusz Zdrowia, abonamenty przedsiębiorstw oraz płatności prywatne.

Obecnie w skład Grupy Scanmed wchodzi m.in. 16 przychodni oraz nowoczesne centrum diagnostyki obrazowej. W 2008 roku Grupa Scanmed uruchomi działalność szpitalną (Szpital Św. Rafała) w

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

wykończonym obiekcie o łącznej powierzchni 10,5 tys. metrów kwadratowych dysponującym 100 łózkami szpitalnymi i 4 salami operacyjnymi. Grupa Scanmed obejmuje opieką ok. 650 tys. pacjentów. Grupa Scanmed osiągnęła w 2006 r. przychody ze sprzedaży na poziomie 28,5 mln zł oraz wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) w wysokości 5,5 mln zł.

Fundusz zakłada dalsze inwestycje w ten projekt, tak, by zapewnić Grupie Scanmed środki na sfinansowanie realizacji wspomnianego wyżej projektu szpitalnego oraz planowanych zamierzeń akwizycyjnych.

W dniu 20 listopada 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Progress S.A., które zostało zwołane po przerwie, przyjęło rezygnację następujących członków Rady Nadzorczej:

- Aleksandra Grota z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Dariusza Wielocha z funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej
- Roberta Kuraszkiewicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Bogdana Bartkowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wyżej wymienieni członkowie złożyli swoje rezygnacje bez podania przyczyny. ZWZ NFI Progress S.A. powołało w szeregi Rady Nadzorczej nowych jej członków: Piotra Cicheckiego, Artura Cąkałę, Adama Chełchowskiego, Grzegorza Esza, Dominikę Słomińską.

Z końcem grudnia 2007 roku NFI Progress S.A. spłaciło swoje zadłużenie, dokonując wykupu 23 bonów komercyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały zarządu Funduszu z dnia 19 grudnia 2006 roku za łączną kwotę 24.676.473,15 zł, w którym same odsetki stanowiły 1.676.473,15 zł.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

W czwartym kwartale 2007 roku do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy Funduszu miały następujące pozycje:

A. Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w kwocie (10.260) tys. zł

- Zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości (23.742) tys. zł,
- niezrealizowane straty z wyceny w wysokości 13.482 tys. zł

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Wartość poniesionych kosztów działania Funduszu w czwartym kwartale 2007 roku wyniosła (1.535) tys. zł.

Główne pozycje kosztów to:

- wynagrodzenie Firmy Zarządzającej (660) tys. zł,
- usługi prawne (99) tys. zł,
- koszty odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (476) tys. zł,
- pozostałe koszty (300) tys. zł.

Za okres czwartego kwartału 2007 roku Fundusz osiągnął stratę netto w wysokości (11.642) tys. zł.

5. Sezonowość działalności Emitenta

Działalność Funduszu nie jest sezonowa ani prowadzona cyklicznie

6. Emisja, wykup, spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 27 grudnia 2006 roku Fundusz wyemitował 59 bonów komercyjnych o łącznej wartości nominalnej 59 milionów złotych w celu częściowego sfinansowania zakupu przedsiębiorstwa WPBP nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska S.A. w upadłości. Bony zostały subskrybowane i objęte przez podmioty z grupy kapitałowej Supernova Capital: Supernova Capital S.A. (20 bonów), Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. (23 bony) oraz Equity Service Poland Sp. z o.o. (16 bonów).

Do dnia 31 grudnia 2007 roku Fundusz dokonał wykupu wyemitowanych bonów.

7. Informacja dotycząca dywidendy

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Fundusz nie wypłacił ani nie zadeklarował dywidendy.

8. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych

W okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 roku Fundusz nie wykazywał zobowiązań i aktywów warunkowych.

9. Informacje o głównych zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nie uwzględnionych w tym sprawozdaniu.

W dniu 4 lutego 2008 roku Fundusz otrzymał informację, iż z dniem 1 lutego 2008 spółka pod nazwą Scanmed Centrum Diagnostyczno – Lecznicze Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie przekształciła się w spółkę akcyjną pod nazwą Scanmed Spółka Akcyjna. Scanmed S.A. prowadzi działalność medyczną i jest podmiotem zależnym od Funduszu. Fundusz posiada 5.000.000 nieuprzywilejowanych akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję i o łącznej wartości nominalnej 500.000 złotych. Stanowi to 100 % kapitału zakładowego spółki Scanmed, reprezentujących 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

Poniższe informacje dotyczą zarówno wyników finansowych Funduszu, jak i skonsolidowanych danych finansowych Grupy NFI Progress.

1. ORGANIZACJA GRUPY NFI Progress

Struktura Grupy NFI Progress uległa zmianie w okresie IV kwartału 2007 r. Informacje na temat spółek wchodzących w skład Grupy NFI Progress znajdują się w Nocie 2 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy NFI Progress.

2. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Fundusz nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

3. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Zarządu Funduszu, w 1 kwartale 2008 roku znaczący wpływ na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe nadal będą miały transakcje na rynku giełdowym oraz ewentualne transakcje sprzedaży aktywów.

Główną pozycją kosztów działania Funduszu jest wynagrodzenie Firmy Zarządzającej.

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Nazwa Akcjonariusza Funduszu	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania poprzedniego raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania poprzedniego raportu	Zmiany w liczbie głosów	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania raportu
1. Supernova Capital S.A.	30 651 748	64,62%	-	30 651 748	64,62%
2. Akcje własne	9 723 958	20,50%	-	9 723 958	20,50%
3. Pozostali akcjonariusze	7 057 358	14,88%	-	7 057 358	14,88%
Akcje Funduszu ogółem	47 433 064			47 433 064	

5. STAN POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zarząd Funduszu	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2007 roku
Grzegorz Golec – Prezes Zarządu	34.779		34.779

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2007 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2007 roku
Aleksander Grot – Przewodniczący RN	-		0
Wojciech Pawlak – Zastępca Przewodniczącego RN	0		0
Dariusz Wieloch – Sekretarz RN	-		0
Bogdan Bartkowski – Członek RN	-		0
Robert Kuraszkiewicz – Członek RN	-		0
Artur Cąkała – Przewodniczący RN	0		-
Chelchowski Adam – Członek RN	0		-
Cichecki Piotr – Członek RN	0		-
Esz Grzegorz – Członek RN	b.d.		-
Słomińska Dominika – Członek RN	b.d.		-

6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE LUB ADMINISTRACYJNE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI FUNDUSZU, STANOWIĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie wszczęto ani nie prowadzono przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności NFI Progress S.A., których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych NFI Progress S.A. Fundusz nie jest stroną postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

NFI Progress S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za 4 kwartał 2007 r.

Pozostałe informacje

(wszystkie kwoty w tysiącach złotych, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500 000 EURO

NFI Progress S.A. oraz Firma Zarządzająca – Supernova Management Sp. z o.o. - są podmiotami powiązanymi poprzez wspólną jednostkę dominującą - Supernova Capital S.A. Supernova Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Supernova Management Sp. z o.o. oraz bezpośrednio 12,04% udział w kapitale zakładowym NFI Progress S.A.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku łączna wartość transakcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. z Supernova Management Sp. z o.o. nie przekroczyła kwoty stanowiącej równowartość w złotych polskich 500.000 euro.

8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym NFI Progress S.A. nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi.

Warszawa, dnia 29 lutego 2008 roku

Grzegorz Golec
Prezes Zarządu