

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2008 do
30.06.2008

wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu



**Raport niezależnego
biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres**

od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku

**Grupy Kapitałowej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.

za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. („Grupa”), której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą przy Alei Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa („Jednostka Dominująca”), na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 403 259 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 28 140 tys. złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 12 507 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący wydatki pieniężne w kwocie 3 000 tys. złotych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonałiśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki Dominującej i pracowników Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Jednostka dominująca, na dzień bilansowy, wykazała nabyte w roku 2005 oraz 2006 akcje własne w kwocie 126.171 tys. zł. Nabycie akcji nastąpiło za wynagrodzeniem w celu umorzenia. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka powinna zbyć akcje o wartości 10% kapitału zakładowego w terminie roku od ich nabycia, natomiast pozostałe akcje w terminie 2 lat. W przypadku nie sprzedania posiadanych akcji własnych podlegają one niezwłocznemu umorzeniu w drodze uchwały Zarządu.

Za wyjątkiem opisanych wyżej okoliczności, dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku, przekazywanego przez załączone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, jak również wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Marcin Wasil
Biegły rewident nr ew.9846/7341

Barbara Wągrowka
Biegły rewident nr ew. 10029/7434

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, 31.10.2008 r.

Spis treści

I Informacje ogólne.....	6
1. Dane Jednostki Dominującej.....	6
2. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej.....	6
3. Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej.....	7
4. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 30.06.2008 r.:	7
5. Znaczący Akcjonariusze Jednostki dominującej:.....	8
6. Udział w jednostkach zależnych pośrednio lub bezpośrednio oraz w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją na dzień 30.06.2008.....	8
7. Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej.....	9
8. Oświadczenie Zarządu	9
9. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
I. Wybrane dane finansowe	11
II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	11
III. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe NFI Progress S.A. sporządzone według polskich zasad rachunkowości za okres od 1 stycznia 2008 roku do do 30 czerwca 2008 roku	19
IV. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.	29
1. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone:.....	29
2. Połączenia z inną jednostką.....	29
3. Kontynuacja działalności.....	29
4. Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są obowiązujące na dzień bilansowy	30
5. Zestawienie różnic pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a wartościami uprzednio publikowanymi	31
6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.....	32
7. Zasady konsolidacji.....	33
8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.....	35
9. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego	50
10. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	51

V. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.	54
VI. Noty objaśniające	58
VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	70

I Informacje ogólne

1. Dane Jednostki Dominującej

Nazwa:	Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Armii Ludowej 26
Organ prowadzący rejestr:	XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie nr: 0000019468
Numer statystyczny REGON	010964606

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna został założony aktem notarialnym w dniu 15 grudnia 1994 roku przez Ministra Przekształceń Własnościowych działającego w imieniu Skarbu Państwa w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji (PPP). W dniu 13 marca 1996 r. uchwałą NWZA została zmieniona nazwa Funduszu z Czwarty Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (IV NFI S.A.) na Narodowy Fundusz Inwestycyjny "PROGRESS" Spółka Akcyjna (NFI Progress S.A.).

W 1997 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd S.A. dopuściła akcje Funduszu do obrotu publicznego a następnie akcje zostały notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od 1999 roku majątkiem NFI Progress S.A. zarządza na podstawie umowy Firma Zarządzająca – w okresie sprawozdawczym Supernova Management Sp. z o.o. (poprzednio NFI Management Sp. z o.o. i PZU NFI Management Sp. z o.o.)

W dniu 30 września 2008 r. została rozwiązana umowa o zarządzanie majątkiem Funduszu z dotychczasową firmą Zarządzającą Spółką Supernova Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W dniu 1 października 2008 r. została podpisana umowa o zarządzanie z nową Firmą Zarządzającą Spółką Assets Management Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

2. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej

Spółka NFI Progres S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej

Zgodnie ze Statutem przedmiotem działalności Funduszu jest przede wszystkim nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty zarejestrowane i działające w Polsce, wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych.

Głównym przedmiotem działalności Funduszu jest pozostałe pośrednictwo finansowe (PKD 65.23.Z).

Pozostała działalność to:

- 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.

Głównym przedmiotem działalności spółek z Grupy Kapitałowej jest:

- Usługi medyczne,
- Usługi gastronomiczne
- Produkcja narzędzi specjalistycznych
- Zarządzanie nieruchomościami

4. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 30.06.2008 r.:

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2008 roku:

- | | | |
|------------------|---|---|
| Artur Cąkała | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Wojciech Pawlak | – | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Adam Chełchowski | – | Członek Rady Nadzorczej |

Piotr Cichecki – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Esz – Członek Rady Nadzorczej
Dominika Słomińska – Członek Rady Nadzorczej

Po dniu 26 września 2008 skład rady nadzorczej prezentuje się następująco:

Dominika Słomińska – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Wandzel – Członek Rady Nadzorczej
Maciej Zientara, – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Bauer, – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Potocki – Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Kotkowski – Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2008 roku skład osobowy Zarządu Funduszu przedstawiał się następująco:

Grzegorz Golec – Prezes Zarządu do dnia 01.07.2008

Po dniu bilansowym zaistniały następujące zmiany:

Robert Fijołek – Prezes Zarządu od dnia 15.07.2008
Ewa Cieśla – Członek Zarządu od dnia 01.07.2008

5. Znaczący Akcjonariusze Jednostki dominującej:

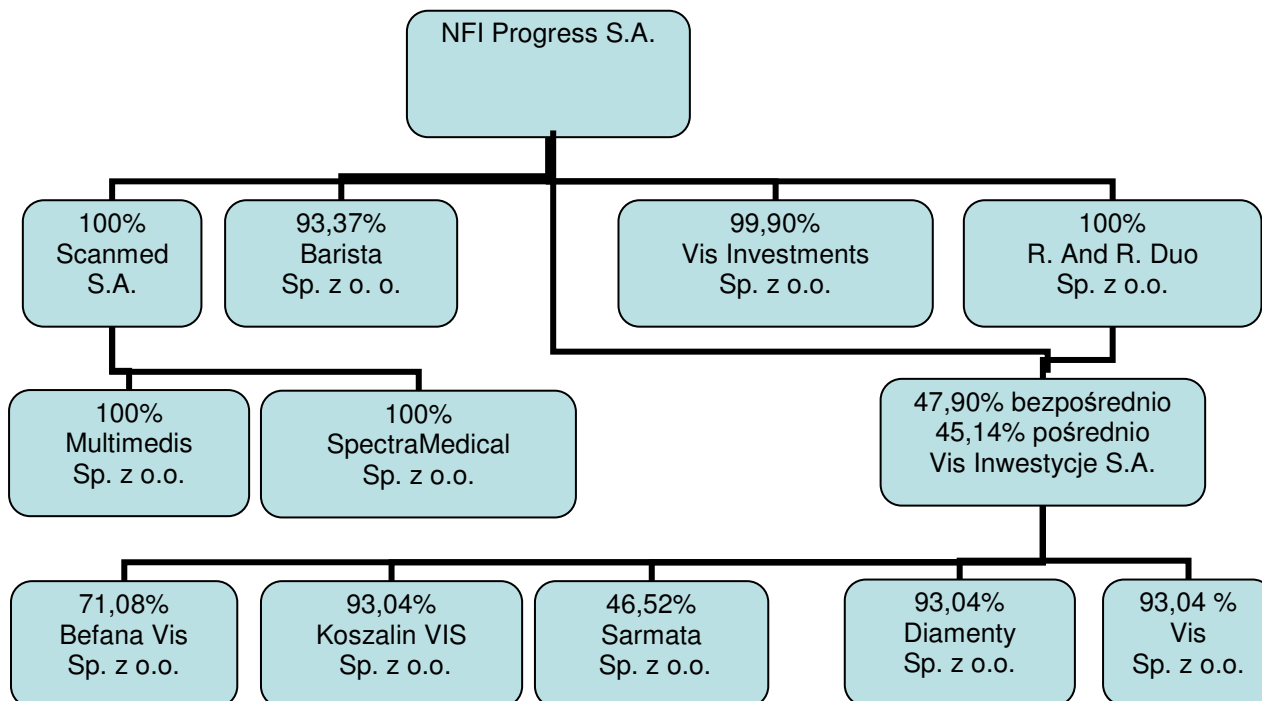
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu na dzień 30.06.2008 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nom. Akcji	Udział w kapitale
Supernova Capital SA	30 651 748	3 065 174,80	64,62%
NFI Progress SA	9 723 958	972 395,80	20,50%
Pozostali akcjonariusze	7 057 358	705 735,80	14,88%
	47 433 064	4 743 306,40	100,00%

6. Udział w jednostkach zależnych pośrednio lub bezpośrednio oraz w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją na dzień 30.06.2008

Nazwa Spółki	Przedmiot działalności	Udział JD w kapitale zakładowym Spółki	Udział JD w ogólnej liczbie głosów na WZ	Metoda konsolidacji
Barista Sp. z o.o.	Usługi gastronomiczne i handlowe	93,37%	93,37%	Pełna
Scanmed S.A. (Scanmed Centrum Diagnostyczno Lecznicze Sp. z o.o.)	Usługi medyczne	100%	100%	Pełna
R. and R. DUO Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	100%	100%	Pełna
Multimedis Sp. z o.o. (Multiscanmed Centrum Medyczne Sp. z o.o.)	Usługi medyczne	100%	100%	Pełna
Spectra Medical Sp. z o.o. (Scanmed CDO Sp. z o.o.)	Usługi medyczne	100%	100%	Pełna
VIS Inwestycje S.A.	Działalność inwestycyjna, nieruchomości	93,04%	93,04%	Pełna
Befana VIS Sp. z o.o.	Fabryka narzędzi	71,08%	71,08%	Pełna
Diamenty Sp. z o.o.	Narzędzia specjalistyczne	93,04%	93,04%	Pełna
Sarmata Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna, nieruchomości	46,52%	46,52%	Praw własności
VIS Sp. z o.o.	Narzędzia specjalistyczne	93,04%	93,04%	Pełna

7. Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej.



8. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku.

W związku z faktem powstania Grupy Kapitałowej w drugim półroczu roku 2007 dane porównywalne za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007 r. zawierają dane Jednostki Dominującej.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

9. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 31 października 2008 r.

I. Wybrane dane finansowe

L.p.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
		półrocze 2008	półrocze 2007	półrocze 2008	półrocze 2007
I	Przychody z inwestycji	1 102	159 559	316	41 496
II	Koszty i straty z inwestycji	7	0	2	0
III	Zysk(strata) brutto	-27 924	155 750	-7 995	40 505
IV	Zysk(strata) netto	-28 195	155 750	-8 073	40 505
V	Przepływy pieniężne netto razem	-3 000	-1 441	-859	-375
VI	Aktywa razem	403 259	345 656	115 464	89 893
VII	Zobowiązania i rezerwy razem	163 921	29 705	46 935	7 725
VIII	Kapitał własny aktywa netto	239 338	315 951	68 529	82 168
IX	Kapitał zakładowy	4 743	4 743	1 358	1 233
X	Liczba akcji	47 433 064	47 433 064		

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**Skonsolidowany bilans**

Lp.	Pozycja	30.06.2007 w TPLN	31.12.2007 w TPLN	30.06.2008 w TPLN
	AKTYWA OBROTOWE	345 656	78 776	57 043
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	762	11 414	8 414
2.	Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	84 833	54 452	11 645
3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	609	1 124	2 096
4.	Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	260
5.	Krótkoterminowe należności	4	8 907	22 511
6.	Należności wewnątrzgrupowe	259 377	0	0
7.	Zapasy	0	875	993
8.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71	2 004	1 620
9.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	0	9 505
	AKTYWA TRWAŁE	0	188 568	346 216
10.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	257 725
11.	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
12.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	121 858	0
13.	Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
14.	Długoterminowe aktywa finansowe inne	0	300	0
15.	Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	0	48 970	36 411
16.	Inne wartości niematerialne	0	1 567	1 500
17.	Rzeczowe aktywa trwale	0	14 606	41 861
18.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	349	1 269
19.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	918	7 450
20.	Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
21.	Długoterminowe należności	0	0	0
22.	Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
	AKTYWA RAZEM	345 656	267 344	403 259

Lp.	Pozycja	30.06.2007 w TPLN	31.12.2007 w TPLN	30.06.2008 w TPLN
	ZOBOWIĄZANIA	29 705	15 499	163 921
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	25 048	8 458	29 615
2.	Zobowiązania wewnątrzgrupowe	1 036	0	0
3.	Kredyty i pożyczki	3 554	1 669	85 734
4.	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	5 967
5.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	246	34 548
6.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	0	16	54
7.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	0	3 000	5 065
8.	Inne zobowiązania długoterminowe	0	2 110	492
9.	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	67	0	2 445
	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	315 951	249 709	221 852
1.	Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	4 743	4 743	4 743
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału	0		0
3.	Akcje własne	-126 171	-126 171	-126 171
4.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
5.	Inny kapitał zapasowy	147 073	152 280	152 184
6.	Kapitał z aktualizacji wyceny	51 860	0	0
7.	Pozostałe kapitały	0	0	241
8.	Zyski/straty niepodzielone	238 446	218 857	190 855
	Zysk z lat ubiegłych	82 696	77 489	218 995
	Zysk netto bieżącego okresu	155 750	141 368	-28 140
9.	Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0
10.	Kapitał mniejszości	0	2 136	17 485
11.	Udział mniejszości w wyniku roku bieżącego	0	-78	-56
12.	Udział mniejszości w pozostałym kapitale własnym	0	2 214	17 541
	Razem kapitał własny	315 951	251 845	239 338
	Razem pasywa	345 656	267 344	403 259

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2007 - 30.06.2007 w TPLN	01.01.2007 - 31.12.2007 w TPLN	01.01.2008 - 30.06.2008 TPLN
A.	Przychody i zyski	226 318	274 426	31 939
1.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0		26 754
2.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	10 169	1 098
3.	Przychody i zyski z inwestycji	159 559	54 437	1 102
4.	Przychody i zyski z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	113 004	0
5.	Przychody finansowe pozostałe	0	30 802	851
6.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	66 759	66 014	2 135
7.	Zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej/	0	0	0
B.	Koszty i straty	70 568	133 169	59 864
1.	Koszt własnych sprzedanych produktów i usług	0	0	24 294
2.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0	6 305	251
3.	Koszty i straty z inwestycji	0	28 782	7
4.	Koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	21 764
5.	Pozostałe koszty finansowe	0	24 209	925
6.	Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości	70 077	0	1 985
7.	Pozostałe koszty i straty	491	73 312	11 560
8.	Odpis wartości firmy	0	561	-922
C.	Zysk przed opodatkowaniem	155 750	141 257	-27 924
D.	Podatek dochodowy	0	-33	271
E.	Zysk / (Strata) netto	155 750	141 290	-28 195
F.	Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych	0	-78	-56
	Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmioty dominującego	155 750	141 368	-28 140

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2007-30.06.2007	01.01.-30.06.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	155 750	-28 140
II.	Korekty razem	-307 143	40 478
	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0	-56
	Amortyzacja	0	1 788
	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0	0
	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	17 055
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-5
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-23	20
	Inne zyski/straty z inwestycji	-42 297	0
	Zmiana stanu rezerw	0	36 384
	Zmiana stanu zapasów	0	-118
	Zmiana stanu należności	-259 026	-13 655
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 778	693
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-19	1 910
	Inne korekty	0	-3 538
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-151 393,00	12 338
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	Wpływy/wydatki z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-28 976
	Wpływy/wydatki z inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	491	-257 725
	Wpływy/wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	23 652
	Wpływy/wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	-1 665
	Wpływy/wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	181 029	25 602
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	602
	Udzielenie i spłata pożyczek	0	-2 518
	Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	0	123 797
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	181 520	-117 231
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
	Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	3 554	85 068
	Wpływy/wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	-35 145	20 130
	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
	Odsetki	23	-523
	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	-284
	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	-2 497
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-31 568	101 894
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-1 441	-3 000
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 441	-3 000
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 203	11 414
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	762	8 414
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Skonsolidowane zmiany w kapitale

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2007 - 30.06.2007 roku w TPLN	01.01.2007 - 31.12.2007 w TPLN	01.01.2008 - 30.06.2008 roku w TPLN
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	108 506	108 507	251 845
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	108 506	108 507	251 845
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 743	4 743	4 743
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a)	Zwiększenie	0	0	0
b)	Zmniejszenie	0	0	0
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 743	4 743	4 743
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a)	Zwiększenie	0	0	0
b)	Zmniejszenie	0	0	0
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Akcje własne na początek okresu	-126 171	-126 171	-126 171
a)	Zwiększenie	0	0	0
b)	Zmniejszenie	0	0	0
3.1	Akcje własne na koniec okresu	-126 171	-126 171	-126 171
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	147 073	147 073	152 280
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	5 207	-96
a)	Zwiększenie	0	5 207	0
b)	Zmniejszenie	0	0	96
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	147 073	152 280	152 184
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	165	165	0
5.1	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	52 025	-165	0
5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	51 860	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	241
a)	Zwiększenie	0	0	241
b)	Zmniejszenie	0	0	0
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	241
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	82 696	2 442	77 490
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	82 696	2 442	77 490
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	82 696	2 442	77 490
a)	Zwiększenie	21 383	39 168	141 868

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

b)	zmniejszenie	21 383	92 154	362
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	82 696	77 490	218 995
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a)	Zwiększenie	0	0	0
b)	Zmniejszenie	0	0	0
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
8.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	82 696	77 490	218 995
9.	Zysk / Strata za rok obrotowy	155 750	141 368	-28 140
a)	Zysk netto	0	245 644	743
b)	Strata netto	0	-104 276	-28 883
c)	Odpisy z zysku	0	0	0
			0	0
II.	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu (BZ)	315 951	249 710	221 852
III.	Kapitał mniejszości na początek okresu (BO)	0	0	2 136
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b)	Korekta błędów podstawowych	0	0	0
IIIa	Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uwzględnieniu zmian do porównywalności	0	0	2 136
1.	Kapitał mniejszości na początek okresu	0	0	2 136
a)	zwiększenia	0	0	17 075
b)	zmniejszenia	0	2 136	1 726
IV.	Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ)	0	2 136	17 486
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	315 951	251 845	239 338

Skonsolidowane zestawienie zmian wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Udziały wiodące	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 przed korektami konsolidacyjnymi	0	872	148 993	0	8 783	39 672	0	15 033	0	213 353
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	22 350	0	79 057	4 707	0	1 106	0	107 220
wyceny	0	0	38	0	0	0	0	134	0	172
nabycia	0	0	22 312	0	79 057	4 707	0	972	0	107 048
udziału w wyniku finansowym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe (w tym rozwiązanie odpisów aktualizujących)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-171 343	0	-87 840	-44 127	0	-15 167	0	-318 477
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	-17 055	0	0	0	-17 055
wyceny (udział w wyniku - dotyczy spółek wiodących, stowarzyszonych i współzależnych)	0	0	-922	0	0	0	0	0	0	-922
sprzedaży	0	0	0	0	-8 783	-15 427	0	-15 167	0	-39 377
pozostałe	0	0	-2 135	0	-14 862	0	0	0	0	-16 997
korekty konsolidacyjne			-168 286		-64 195	-11 645				-244 126
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	872	-	0	0	252	0	972	0	2 096

Zbywalność składników skonsolidowanego portfela inwestycyjnego

		Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	zbywalnością
Udziały mniejszościowe	wartość bilansowa	0	0	0	872
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	10 889
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	252
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	734
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa	0	0	0	972
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	972
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	2 096
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	12 595
	wartość rynkowa	0	0	0	0

Udziały wiodące oraz akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta 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	33,00%	33,00%		
Razem				6 154	6 154				

Podpisy osób reprezentujących NFI

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-10-31	Robert Fijołek	Prezes Zarządu	
2008-10-31	Ewa Cieśla	Członek Zarządu	
2008-10-31	Tomasz Maciej Jarzyna	Sporządzający sprawozdanie	

III. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe NFI Progress S.A. sporządzone według polskich zasad rachunkowości za okres od 1 stycznia 2008 roku do do 30 czerwca 2008 roku

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	półrocze 2008	półrocze 2007	półrocze 2008	półrocze 2007
I. Przychody z inwestycji	-387	240	-111	62
II. Wynik z inwestycji netto	-10 938	-3 569	-3 146	-928
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-15 068	159 319	-4 333	41 433
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 006	155 750	-7 479	40 505
V. Zysk (strata) brutto	-26 006	155 750	-7 479	40 505
VI. Zysk (strata) netto	-26 000	155 750	-7 477	40 505
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-77 998	30 204	-22 333	7 855
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	71 652	-31 645	20516	-8 230
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 346	-1 441	-1 825	-375
X. Aktywa razem	330 079	345 656	98 408	91 788
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	81 699	29 705	24 357	7 888
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	81 616	29 638	24 332	7 870
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	248 380	315 951	74 050	83 900
XV. Kapitał zakładowy	4 743	4 743	1 414	1 259
XVI. Liczba akcji	47 433 064	47 433 064	47 433 064	47 433 064
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	5,24	6,66	1,56	1,77
XVIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	-0,33	3,28	-0,10	0,85

Bilans za okres 01.01.2008 do 30.06.2008

AKTYWA	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
A. Portfel inwestycyjny	246 222	213 353	85 442
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	11 645	39 420	84 833
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych			
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	0
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	11 645	39 420	84 833
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe	234 577	173 933	609
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych			
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	872	872	122
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	168 286	0	100
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0		
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	64 195	8 783	0
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	252	252	387
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne prawa majątkowe	972	15 033	0
III. Zagraniczne papiery wartościowe i udziały			
B. Należności	32 597	4 240	259 164
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	18 838	4 040	
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek			
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
5. Pozostałe należności	13 759	200	259 164
C. Środki pieniężne	1 275	7 621	762
D. Inne aktywa	69	201	288
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe			
3. Rozliczenia międzyokresowe	69	18	71
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	69	18	71
4. Pozostałe	0	183	217
E. Wartość firmy z wyceny	49 916	49 040	0
AKTYWA RAZEM	330 079	274 455	345 656

F. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

I. Zobowiązania	81 616	35	29 638
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	60 758	0	3 554
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20 130	0	24 862
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	12	17	27
5. Pozostałe zobowiązania	716	18	1 195
6. Fundusze specjalne			
II. Rozliczenia międzyokresowe	83	34	67
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	83	34	67
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe	83	34	67
III. Rezerwy	0	6	0
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	6	0
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0		0
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe			
3. Pozostałe rezerwy	0	0	0
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe			
IV. Rezerwa z wyceny			
Zobowiązania i rezerwy razem	81 699	75	29 705
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)	248 380	274 380	315 951

G. Kapitał własny	248380	274 380	315 951
1. Kapitał zakładowy	4 743	4 743	4 743
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-126 171	-126 171	-126 171
4. Kapitał zapasowy	152 281	152 281	147 073
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0	51 860
- środków trwałych	0	0	0
- akcji i udziałów	0	0	51 860
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	243 527	77 489	82 696
- zrealizowany zysk (strata)	246 947	63 519	5 642
- niezrealizowany zysk (strata)	-3 420	13 970	77 054
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-26000	166 038	155 750
- zrealizowany zysk (strata) netto	-8 061	157 642	132 315
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-17 939	8 396	23 435

Liczba akcji funduszu w tym akcje własne	47 433 064	47 433 064	47 433 064
Liczba akcji własnych funduszy	9 723 958	9 723 958	9 723 958
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł.)	6,59	7,28	8,38

Zrealizowany wynik netto	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
1. zrealizowany zysk (strata) netto	-8 061	157 642	132 315
2. zrealizowany zysk (nie pokryta strata) z lat ubiegłych	246 947	63 519	5 642
Zrealizowany wynik netto razem	238 886	221 161	137 957

Niezrealizowany wynik netto	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
1. niezrealizowany zysk (strata) netto	-17 939	8 396	23 435
2. niezrealizowany zysk (nie pokryta strata) z lat ubiegłych	-3 420	13 970	77 054
Niezrealizowany wynik netto razem	-21 359	22 366	100 489

Rachunek zysków i strat

	30.06.2008	30.06.2007
A. Przychody z inwestycji	-387	240
1. Udział w wyniku finansowym netto	-884	0
1.1 z tytułu udziałów wiodących	0	0
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-884	0
1.3 z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
1.4 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	0	0
2.1 z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.2 z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0
2.3 z tytułu innych papierów wartościowych i udziałów	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	497	23
4. Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0
5. Pozostałe	0	217
B. Pozostałe przychody operacyjne	0	66 759
C. Koszty operacyjne	-4 717	-3 464
1. Koszty działania funduszu	-4 717	-3 464
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 320	-1 320
1.2 Usługi doradztwa finansowego	-125	-38
1.3 Usługi prawne	-709	-417
1.4 Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-487	-1 014

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

1.5 Ujemne różnice kursowe	0	0
1.6 Pozostałe koszty	-2 076	-675
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
D. Pozostałe koszty operacyjne	-2 028	-66 613
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-3 806	-491
F. Wynik z inwestycji netto	-10 938	-3 569
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-15 068	159 319
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	1 986	136 101
2. Nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny	-17 054	23 218
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 006	155 750
I. Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0
J. Zysk (strata) brutto	-26 006	155 750
K. Podatek dochodowy	6	0
a) część bieżąca	6	0
b) część odroczone	0	0
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-26 000	155 750
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-8 061	132 315
2. Nie zrealizowany zysk (strata) netto	-17 939	23 435

Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU (metoda bezpośrednia)	30.06.2008	30.06.2007
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I-II)		
I. Wpływy z działalności operacyjnej	49 371	42 332
1. Odsetki	246	23
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	1 461
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	23 019	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	25 923	40 836
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	183	12
- inne	183	12
II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej	-127 369	-12 128
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-1 100	-1 320
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-16	-28
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-338	-204
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	-151	0

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

6. Nabywanie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-91 763	0
7. Nabywanie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0
8. Nabywanie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
9. Nabywanie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-15 368	-9 418
10. Udzielone pożyczki	-14 400	0
11. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
12. Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-4 233	-1 158
zapłacony podatek od osób prawnych	0	0
rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne	-282	-275
pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami usług - wynajem biura, telekomunikacja)	-3 951	-883
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(77 998)	30 204
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	80 733	3 500
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty	53 833	0
3. Pożyczki	6 900	3 500
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 000	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0
...	0	0
II. Wydatki	-9 081	-35 145
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0
2. Nabywanie akcji własnych	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
5. Spłaty kredytów	0	0
6. Spłaty pożyczek	-8 750	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-35 145
8. Odsetki	-331	0
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0
...	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	71 652	-31 645
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-6 346	-1 441
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 346	-1 441
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
E. Środki pieniężne na początek okresu	7 621	2 203
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	1 275	762

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2008	2007	30.06.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	274 380	108 506	108 506
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	274 380	108 506	108 506
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 743	4 743	4 743
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- emisji akcji	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 743	4 743	4 743
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	-126 171	-126 171	-126 171
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- nabycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- umorzenia akcji własnych	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-126 171	-126 171	-126 171
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	152 281	147 073	147 073
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	5 208	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	5 208	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- podział zysku (ustawowo)	0	0	0
- podział zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	5 208	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- pokrycie straty	0	0	0
	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	152 281	152 281	147 073
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	165	165
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	103 885	52 025
a) zwiększenia (z tytułu):	0	51 860	51 860
- aktualizacja wyceny	0	51 860	51 860
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	-52 025	-165
- zbycia środków trwałych	0	0	0
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	-52 025	-165
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	51 860
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- emisja akcji serli B	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- emisja akcji serli B	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0

Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	77 489	2 442	2 442
7.1. Zysk(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	63 519	2 442	2 442
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.1.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0
7.1.2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	63 519	2 007	3 635
a) zwiększenia (z tytułu):	183 428	39 168	10 474
- podziału zysku (straty) z lat ubiegłych	157 642	0	0
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	25 786	39 168	10 474
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	-13 633	10 909
- podziału zysku (straty) z lat ubiegłych	0	0	0
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-13 633	10 909
7.1.3. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	246 947	54 808	3 200
7.1.4. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 970	434	79 061
a) zwiększenia (z tytułu):	12 091	92 057	10 909
- ujęcia wyniku za rok ubiegły	12 091	80 431	10 909
- uwzględnienia dywidendy za rok ubiegły	0	0	0
- reklasyfikacji wyników z niezrealizowanych na zrealizowane	0	11 626	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	29 481	-42 544	10 474
- reklasyfikacji wyników z niezrealizowanych na zrealizowane	25 786	-39 168	10 474
- ujęcia wyniku za rok ubiegły	3 695	-3 376	0
7.1.5. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 420	135 035	79 496
7.1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	243 527	189 843	82 696
7.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	243 527	189 843	82 696
8. Wynik netto	-26 000	166 038	155 750
a) zysk netto	0	269 873	229 863
- zrealizowany	0	261 450	206 428
- niezrealizowany	0	8 423	23 435
b) strata netto	-26 000	-103 835	-74 113
- zrealizowana	-8 061	-103 808	-74 113
- niezrealizowana	-17 939	-27	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	248 380	274 380	315 951
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-10-31	Robert Fijołek	Prezes Zarządu	
2008-10-31	Ewa Cieśla	Członek Zarządu	
2008-10-31	Tomasz Maciej Jarzyna	Sporządzający sprawozdanie	



**Raport niezależnego
biegłego rewidenta z przeglądu
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres**

od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku

**Grupy Kapitałowej
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.

za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 r.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. („Grupa”), której jednostką dominującą jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą przy Alei Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa („Jednostka Dominująca”), na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego zamyka się sumą 403 259 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 28 140 tys. złotych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 12 507 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący wydatki pieniężne w kwocie 3 000 tys. złotych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
-

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Jednostki Dominującej i pracowników Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Jednostka dominująca, na dzień bilansowy, wykazała nabyte w roku 2005 oraz 2006 akcje własne w kwocie 126.171 tys. zł. Nabycie akcji nastąpiło za wynagrodzeniem w celu umorzenia. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka powinna zbyć akcje o wartości 10% kapitału zakładowego w terminie roku od ich nabycia, natomiast pozostałe akcje w terminie 2 lat. W przypadku nie sprzedania posiadanych akcji własnych podlegają one niezwłocznemu umorzeniu w drodze uchwały Zarządu.

Za wyjątkiem opisanych wyżej okoliczności, dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku, przekazywanego przez załączone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, jak również wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Marcin Wasil
Biegły rewident nr ew.9846/7341

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

Prezes Zarządu

Barbara Wągrowska
Biegły rewident nr ew. 10029/7434

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

Warszawa, 31.10.2008 r.

IV. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa NFI PROGRES S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku między tymi zasadami, a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową NFI PROGRES S.A. ani na Fundusz.

1. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 oraz okres porównywalny od 01.01.2007 do 30.06.2007 roku.

W związku z faktem powstania Grupy Kapitałowej w drugim półroczu roku 2007 dane porównywalne za okres od 1.01.2007 do 30.06.2007 r. zawierają dane Jednostki Dominującej.

2. Połączenia z inną jednostką

W roku 2008 nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

3. Kontynuacja działalności

Za wyjątkiem sprawozdania finansowego VIS Sp. z o.o., sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne konsolidowane. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

VIS Sp. z o.o. prowadzi jednorodną działalność operacyjną, koncentrując się na sprzedaży produktów i towarów, generując straty na zasadniczej działalności. Bardzo duża konkurencyjność rynku, na którym prowadzone są działania, stwarza presję na minimalizowanie marży netto ze sprzedaży.

W związku z niezapewnieniem odpowiednich źródeł finansowania oraz niską rentownością prowadzonej działalności przewidujemy możliwość wystąpienia poważnych ryzyk związanych z regulowaniem zobowiązań Spółki

Uchwałą nr 7 z dnia 24.07.2008 nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy pod firmą VIS Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę o przekształceniu w spółkę VIS Investments Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna.

Działalność operacyjna Funduszu i Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom.

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

Fundusz nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku;
- Zmiany do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, obowiązujące od 1 stycznia 2009 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 23 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, obowiązujące od 1 stycznia 2009 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSR 1 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, obowiązujące od 1 lipca 2009 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 3 i MSR 27 nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską;
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku, obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku;
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy o świadczenie usług koncesjonowanych, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 12 nie została zatwierdzona przez Komisję Europejską;

- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie została zatwierdzona przez Komisję Europejską;
- Interpretacja KIMSF 14 Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje, mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 14 nie została zatwierdzona przez Komisję Europejską.

5. Zestawienie różnic pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a wartościami uprzednio publikowanymi

Lp.	Pozycja	sprawozdanie za 2-gi kwartał	sprawozdanie półroczne	Różnice
	AKTYWA OBROTOWE	52 932	57 043	4 111
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 110	8 414	-696
2.	Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 645	11 645	0
3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 229	2 096	-133
4.	Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	260	260
5.	Krótkoterminowe należności	23 909	22 511	-1 398
6.	Należności wewnątrzgrupowe	0	0	0
7.	Zapasy	6 039	993	-5 046
8.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	1 620	1 620
9.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	0	9 505	9 505*
	AKTYWA TRWAŁE	351 078	346 216	-4 862
10.	Nieruchomości inwestycyjne	281 502	257 725	-23 777**
	Inwestycje wyceniane metodą praw własności	0		0
11.	Inwestycje w jednostkach zależnych	129	0	-129
12.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
13.	Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
14.	Długoterminowe aktywa finansowe inne	0	0	0
15.	Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	36 403	36 411	8
16.	Inne wartości niematerialne	1 861	1 500	-361
17.	Rzeczowe aktywa trwale	18 242	41 861	23 619**
18.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 874	1 269	-1 605
19.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 531	7 450	-81
20.	Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
21.	Długoterminowe należności	2 536	0	-2 536
22.	Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
	AKTYWA RAZEM	404 010	403 259	-751

Lp.	Pozycja	Sprawozdanie za 2-gi kwartał	Sprawozdanie półroczne	Różnice
	ZOBOWIĄZANIA	160 770	163 921	3 151
1.	Zobowiązania krótkoterminowe	33 876	29 615	-4 261
2.	Zobowiązania wewnątrzgrupowe	0	0	0
3.	Kredyty i pożyczki	85 680	85 734	54
4.	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	5 967	5 967*
5.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 548	34 548	0
6.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	740	54	-686
7.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 274	5 065	-209
8.	Inne zobowiązania długoterminowe	652	492	-160
9.	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0	2 445	2 445
	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	225 383	221 852	-3 531
1.	Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	4 743	4 743	0
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0
3.	Akcje własne	-126 171	-126 171	0
4.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
5.	Inny kapitał zapasowy	152 897	152 184	-713
6.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
7.	Pozostałe kapitały	0	241	241
8.	Zyski/straty niepodzielone	193 914	190 855	-3 059
	Zysk z lat ubiegłych	218 992	218 995	3
	Zysk netto bieżącego okresu	-25 078	-28 140	-3 062
9.	Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0
10.	Kapitał mniejszości	17 857	17 486	371
11.	Udział mniejszości w wyniku roku bieżącego	0	-56	56
12.	Udział mniejszości w pozostałym kapitale własnym	17 857	17 541	316
	Razem kapitał własny	243 240	239 338	-3 902
	Razem pasywa	404 010	403 259	-751

* Kwota reprezentuje zmianę prezentacji Spółek w grupie przeznaczonych do sprzedaży (spółki grupy VIS Inwestycje S.A)

** Kwota reprezentuje zmianę prezentacji inwestycji w nieruchomości w Spółce Scanmed SA
Pozostałe korekty dotyczą korekty prezentacji aktywów spółek zbywanych (Spółki grupy VIS Inwestycje S.A.)

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdania finansowe nie zawierają danych łącznych.

7. Zasady konsolidacji

Na podstawie Art.55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości, Grupa Kapitałowa NFI PROGRES S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły sprawozdania jednostkowe podmiotu dominującego i jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym. Na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego dane sprawozdań jednostkowych doprowadzono do wartości zgodnych z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej PROGRES S.A., opracowanymi wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Przekształcenie sprawozdań finansowych spółek do zasad zgodnych z MSR/MSSF zaprezentowano w odrębnej notcie.

a) Jednostki zależne.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których NFI PROGRES S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. są w całości wyeliminowane. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Na moment początkowego ujęcia udziały właścicieli mniejszościowych są wykazywane w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały mniejszości korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały, z tym że straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Udziały mniejszości ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone każdorazowo na dzień bilansowy (ze względu na obowiązki publikacyjne jest to każdorazowo koniec kwartału kalendarzowego). Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych, dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący. Cenę przejęcia pomniejsza się o wypłacone dywidendy lub inne udziały w zyskach powstałe przed dniem objęcia kontroli.

8. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Udziały wiodące i mniejszościowe

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzieliły się na:

- Udziały wiodące – w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, w których Fundusz posiadał nie mniej niż 20% akcji,
- Udziały mniejszościowe – w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, innych niż określone powyżej.

Jednostka Dominująca stosuje następujące zasady wyceny udziałów mniejszościowych:

- Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe nienotowane zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat, a w sytuacji, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, prezentowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis na trwałą utratę wartości.
- Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe notowane zaliczone do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik:

- udziały mniejszościowe notowane na CeTO wyceniane są wg ceny rynkowej (kurs zamknięcia z ostatniego notowania w dniu bilansowym, przy braku transakcji w dniu bilansowym średni kurs z dnia, w którym były dokonywane ostatnie transakcje na akcjach spółki).
- udziały mniejszościowe notowane na GPW wyceniane są według kursu zamknięcia (notowania ciągłe) lub wg fixing 2 (notowania jednolite).

Inwestycje (aktywa finansowe)

Inwestycje w bilansie skonsolidowanym zalicza się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz
- pozostałe aktywa finansowe.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji oraz przyjętej metody wyceny i miejsca odnoszenia jej skutków. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

Zasady klasyfikacji aktywów finansowych do poszczególnych kategorii i ich wyceny:

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii aktywów finansowych wyznaczonych na moment początkowego ujęcia do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat kwalifikuje się aktywa finansowe wtedy, gdy kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub gdy grupa aktywów jest w taki sposób zarządzana, że jej wyniki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem.

Do przeznaczonych do obrotu zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa jest w stanie i zamierza utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub do kategorii dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Powyższa kwalifikacja dotyczy wyceny a nie prezentacji instrumentów finansowych.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty przez Grupę kontroli nad danym aktywem.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego okresu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy (emitenta).

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające nie zalicza się do żadnej z powyższych kategorii.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumen-

tów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia utraty wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwoty ujętego odpisu aktualizującego nie odwraca się.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- „z ograniczoną zbywalnością” – to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” – to papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obrót giełdowy” – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO S.A. lub innym prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,

- „nienotowane” – papiery wartościowe niebędące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności i nieznacznym ryzyku zmiany wartości. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych, a w przypadku lokat bankowych powiększone o należne odsetki.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walucie obcej”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług to należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

Do pozostałych należności zalicza się:

- należności z tytułu leasingu finansowego,
- pożyczki udzielone,
- inne należności finansowe tj. należności spełniające definicje aktywów finansowych m. in. lokaty powyżej 3 miesięcy, należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe powyżej 3 miesięcy kwalifikowane do kategorii pożyczki i należności, należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, zaliczki, pozostałe należności finansowe,
- inne należności niefinansowe, w tym zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, na środki trwałe w budowie, na wartości niematerialne oraz na akcje i udziały, należności z tytułu ZFŚS, należności z tytułu podatków, pozostałe należności niefinansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Inwestycje (aktywa finansowe)”.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe.

Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcja w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe, półfabrykaty – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia
- produkcja w toku – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – wycena poprzez różnicę pomiędzy wartością końcową zapasu, a przychodem, z uwzględnieniem stanu na bilansie otwarcia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych, półproduktów i produkcji w toku obejmuje: koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie

obie te korzyści łącznie. Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego (tj. grunty w wieczystym użytkowaniu), jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej.

Nieruchomości inwestycyjne (inne niż używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego) wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Wartość początkową prawa do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu ujmuje się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych.

Na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub kosztów wytworzenia powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do

sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężnego, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, w tym przeglądów certyfikacyjnych, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wpływu korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację środków trwałych odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Wartości niematerialne i prawne

a) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto, aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”. Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

b) Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (potyka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”. Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”. Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa NFI PROGRESS S.A. dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Od takiego przeglądu odstępuje się jedynie wtedy, gdy okres pomiędzy dniem bilansowym a datą nabycia składników jest bardzo krótki, tj. nie przekracza trzech miesięcy. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów, w celu ustania potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwana jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwanej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana, jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest, jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów ("lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostek Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A., którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do zobowiązań Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A. zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa oparta jest na stopach rynkowych właściwych dla miejsca powstania takiego zobowiązania.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane / wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty wspólne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w rachunku w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”. Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- zarachowane koszty opłat wynikające z rozliczenia działalności usługowej i produkcji, jeżeli nie zostały uznane za zobowiązania niefakturowane,
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- inne zarachowane koszty, stanowiące zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie:

- przychody należne, oszacowane na podstawie wyceny kontraktów długoterminowych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów.

Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący obliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Aktywo / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od wartości różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz od niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych, w tym strat podatkowych.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- Kapitał zakładowy (akcyjny) Jednostki Dominującej, wg wartości nominalnej.
- Pozostałe kapitały, na które składają się:
 - Kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w skutecznej części zabezpieczenia,
 - Kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały (udziały) mniejszości.

Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości ustala się, jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. Wartości te kory-

guje się o przypadające na kapitał mniejszości zmiany aktywów netto, z tym że, straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągalności odnośnej należności.
- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Zyski / Straty z inwestycji

Zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych. Straty z inwestycji obejmują głównie straty na sprzedaży aktywów finansowych.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Jednostki Dominującej.

b) Transakcje i salda

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia. Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne. Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Zyski / straty netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy.

9. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia raportu zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne. Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego,
- ocena utraty wartości przez wartość firmy.

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach

sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego, a szczególnie dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją notowania rynkowe. W takich przypadkach Grupa Kapitałowa NFI PROGRES S.A. określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku, bazujących m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę. Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa NFI PROGRES S.A. dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analizie fundamentalnej spółek,
- czynnikach rynkowych,
- koniunkturze gospodarczej i branżowej,
- analizie pozycji wobec konkurencji,
- decyzji regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- innych czynnikach właściwych do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Ocena utraty wartości przez wartość firmy

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową NFI PROGRES S.A. narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A.

Ryzyko rynkowe

- ryzyko zmiany stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Grupa Kapitałowa NFI PROGRES S.A. lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne (bony, obligacje skarbowe, depozyty i transakcje buy-sell-back) oraz zapewniające podwyższoną rentowność względem instrumentów wymienionych przy jednoczesnym zachowaniu satysfakcjonującego poziomu bezpieczeństwa (certyfikaty depozytowe, bony i obligacje tzw. komercyjne).

- ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

- ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy Kapitałowej NFI PROGRES S.A. ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Ze względu na fakt, że spółki prowadzące działalność operacyjną posiadają znaczną liczbę klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka kredytowego inwestycje w komercyjne dłużne papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe oraz tzw. bony i obligacje komercyjne) podlegają ograniczeniom kwotowym i najczęściej dokonywane są na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Podejście takie wpływa również na ograniczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka płynności.

- ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej NFI PROGRESS S.A. wynika, że Grupa Kapitałowa NFI PROGRES S.A. nie jest narażona na ryzyko utraty płynności. Środki pieniężne i aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2008r. wyniosły 57 043 tys. zł. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika znaczące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy. Ponadto charakterystyka instrumentów dobieranych do portfela, ich wysoka płynność lub krótki termin do zapadalności, wysoki poziom bezpieczeństwa oraz dywersyfikacja portfela jako całości powodują, że ryzyko utraty płynności, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko utraty kapitału są bardzo ograniczone

11. Wykaz najważniejszych korekt z tytułu przejścia na MSSF/MSR.

Pozycja	Korekty przejścia na MSR/MSSF									
	Korekta I (Progress S.A.) - wartość firmy 2007	Korekta II (Progress S.A.) - odwrócenie wartości firmy 2007	Korekta III (Progress S.A.) - odwrócenie wyceny udziałów/akcji	Korekta IV (Progress S.A.) - wartość firmy za 2008 bez Emalii	Korekta V (Progress S.A.) - odpis wartości firmy 2008	Inne korekty VI - odwrócenie sprzedaży Emalia	Korekta VII - Odwrócenie wartości firmy za 2008 bez Emalii	Korekta VIII - korekta wyniku spółek R and R Duo	Korekta IX - korekta ZFSS	Razem
AKTYWA OBROTOWE	49 040	1 047	227	16 998	922	-12 812	0	-38	-358	55 028
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0	0	0	0	0	-358	-358
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49 040	1 047	227	16 998	922	-12 812	0	-38	0	55 386
AKTYWA TRWAŁE	-49 040	0	0	-16 998	0	12 317	3 806	0	0	-49 916
Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	-49 040	0	0	-16 998	0	12 317	3 806	0	0	-49 916
AKTYWA RAZEM	0	1 047	227	0	922	-495	3 806	-38	-358	5 112

Pozycja	Korekty przejścia na MSR/MSSF									
	Korekta I (Progress S.A.) - wartość firmy 2007	Korekta II (Progress S.A.) - odwrócenie wartości firmy 2007	Korekta III (Progress S.A.) - odwrócenie wyceny udziałów/akcji	Korekta IV (Progress S.A.) - wartość firmy za 2008 bez Emalii	Korekta V (Progress S.A.) - odpis wartości firmy 2008	Inne korekty VI - odwrócenie sprzedaży Emalia	Korekta VII - Odwrócenie wartości firmy za 2008 bez Emalii	Korekta VIII - korekta wyniku spółek R and R Duo	Korekta IX - korekta ZFSS	Razem
ZOBOWIĄZANIA	0	0	0	0	0	0	0	0	-358	-358
Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0	-358	-358
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	0	1 047	227	0	922	-495	3 806	-38	0	5 470
Zyski/straty niepodzielone	0	1 047	227	0	922	-495	3 806	-38	0	5 470
Zysk z lat ubiegłych	0	1 047	227	0	0	0	0	0	0	1 274
Zysk netto bieżącego okresu	0	0	0	0	922	-495	3 806	-38	0	4 195
Kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem pasywa	0	1 047	227	0	922	-495	3 806	-38	-358	5 112

- Korekty I-III

W związku z dokonywaniem wyceny w jednostkowym sprawozdaniu Funduszu udziałów i akcji w spółkach zależnych i stowarzyszonych wg metody praw własności, dokonano eliminacji wpływu tej metody doprowadzając wycenę do wyceny wg ceny nabycia. Korekty I-III dotyczą kwot ujętych do 31.12.2007 r.

- Korekty IV-VIII

Eliminacja wyceny udziałów i akcji w jednostkach zależnych wg metody praw własności ujętej w okresie 1.01.2008-30.06.2008.

- Korekta IX

Aktywa należące do ZFŚSu nie podlegają kontroli jednostki, w związku z tym nie spełniają definicji aktywów, ponadto MSR 19 Świadczenia Pracownicze nakazuje prezentowanie zobowiązań i aktywów dotyczących świadczeń pracowniczych w kwocie netto. W związku z powyższym dokonano kompensaty aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (włącznie z wartością Funduszu). Wpłynęło to na zmniejszenie sumy bilansowej o kwotę 358 tys. zł.

V. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy w ramach, którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Grupa działa w jednym segmencie geograficznym obejmującym terytorium Polski.

Dla celów sprawozdawczości wydzielono następujące segmenty branżowe:

- Działalnością inwestycyjną gdzie indziej niesklasyfikowaną zajmuje się Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A., R and R Duo Sp. z o.o., Sarmata Sp. z o.o; VIS – Inwestycje S.A.
- Działalnością polegającą na świadczeniu usług medycznych zajmują się: Scanmed S.A. (dawniej Spółki Scanmed Centrum Diagnostyczno Lecznicze Sp. z o.o.), Multiscanmed Centrum Medyczne Sp. z o.o. (Multimedis Sp. z o.o.), Spectra Medical Sp. z o.o. dawniej (Scanmed CDO Sp. z o.o.),
- Działalnością rozrywkowo - gastronomiczną Barista Sp. z o.o.
- Działalnością produkcyjną: Befana VIS Sp. z o.o., Diamenty Sp. z o.o., VIS Sp. z o.o.

Zestawienie zawiera dane przed konsolidacją

Segmenty	Inwestycyjna	gastronomiczno- rozrywkowa	medyczna
Przychody i zyski	3 613	7 005	24 079
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 570	5 893	21 749
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9	1 083	26
Przychody i zyski z inwestycji	1 102	0	0
Przychody i zyski z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Przychody finansowe pozostałe	595	29	169
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	337	0	2 135
Zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej/	0	0	0
Koszty i straty	34 572	7 819	23 521
Koszt własnych sprzedanych produktów i usług	2 689	6 918	17 985
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	29	257	5
Koszty i straty z inwestycji	4 230	0	5
Koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 054	0	0
Pozostałe koszty finansowe	1 321	81	305
Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości	2 624	482	4
Pozostałe koszty i straty	2 819	81	5 217
Odpis wartości firmy	3 806	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	-30 959	-814	558
Podatek dochodowy	2 676	23	254
Zysk / (Strata) netto	-33 635	-837	304
Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmioty dominującego	-33 635	-837	304

AKTYWA OBROTOWE	284 005	1 418	13 526
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 324	848	5 599
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 645	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	234 577	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	260
Krótkoterminowe należności	17 978	439	4 094
Należności wewnątrzgrupowe	16 707	15	1 464
Zapasy	2	41	950
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	386	75	1 159
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	386	0	0
AKTYWA TRWAŁE	248 604	415	181 724
Nieruchomości inwestycyjne	188 000	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	140 748
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe inne	0	0	0
Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	49 916	0	0
Inne wartości niematerialne	0	0	1 500
Rzeczowe aktywa trwale	3 919	229	37 713
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95	186	987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 674	0	776
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe należności	0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0
AKTYWA RAZEM	532 609	1 833	195 250

ZOBOWIĄZANIA	148 822	469	26 864
Zobowiązania krótkoterminowe	23 049	469	5 589
Zobowiązania wewnątrzgrupowe	2 179	0	16 530
Kredyty i pożyczki	84 509	0	1 225
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 375	0	173
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	17	0	37
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 891	0	1 174
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	492
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	802	0	1 644
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki	383 787	1 364	168 386
Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	46 793	50	26 393
Należne wpłaty na poczet kapitału	0	0	0
Akcje własne	-126 171	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	10 540
Inny kapitał zapasowy	152 677	0	7 459
Kapitał z aktualizacji wyceny	150 116	0	0
Pozostałe kapitały	899	1 122	126 407
Zyski/straty niepodzielone	159 473	192	-2 413
Zysk z lat ubiegłych	192 703	0	-1 282
Zysk netto bieżącego okresu	-33 230	192	-1 131
Różnice kursowe z konsolidacji	0	0	0
Kapitał mniejszości	0	0	0
Udział mniejszości w wyniku roku bieżącego	0	0	0
Udział mniejszości w pozostałym kapitale własnym	0	0	0
Razem kapitał własny	383 787	1 364	168 386
Razem pasywa	532 609	1 833	195 250

VI. Noty objaśniające

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2007	30.06.2008
	1	2	3
1.	Środki pieniężne w kasie	2	244
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14	7 294
3.	Inne środki pieniężne - <i>środki w drodze między kasą i bankiem oraz między bankami</i>	746	876
4.	Inne aktywa pieniężne, z tego:	0	0
4.1	- aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia i od dnia bilansowego - <i>lokaty, czeki, weksle, inne aktywa finansowe</i>	0	0
4.2	- odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w ciągu 3 m-cy	0	0
5.	R A Z E M	762	8 414

Należności krótkoterminowe

		Należności krótkoterminowe brutto na 30.06.2008	Odpisy aktualizujące wartość należności na 30.06.2008	WARTOŚĆ
Lp.	Wyszczególnienie	OGÓŁEM	OGÓŁEM	NETTO
	1	2	3	4
1.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług, z tego:	4 840	641	4 199
1.1	- o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 840	641	4 199
1.2	- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0	0	0
2.	Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	546	0	546
3.	Inne należności	18 049	303	17 746
3.1	- dopłaty do kapitału	0	0	0
3.2	- pozostałe	18 049	303	17 746
4.	Należności dochodzone na drodze sądowej	176	155	20
5.	OGÓŁEM NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	23 611	1 100	22 511

Zapasy według okresów zalegania

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto) na 30.06.2008			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	razem
	1	2	3	4	5
1	0 - 90	296	0	475	771
2	90 - 180	0	0	0	0
3	180 - 360	222	0	0	222
4	powyżej 360	89	649	0	738
		607	649	475	1 731

Zapasy według rodzaju

Lp.	Zapasy według rodzaju	Wartość brutto na 30.06.2008	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
1	Towary i materiały	1 082	89	993
2	Wyroby gotowe	649	649	0
3	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
RAZEM		1 731	738	993

Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan na początek okresu	2 004
2.	Zwiększenia z tytułu:	1 958
a	Domeny	23
b	ubezpieczenia majątkowe	235
c	Prenumerata	5
d	odsetki od kredytów i pożyczek	7
e	pozostałe (rozliczenia z tytułu wykonanych usług medycznych)	1 688
3.	Zmniejszenia z tytułu:	2 343
a	Domeny	0
b	ubezpieczenia majątkowe	51
c	Prenumerata	33
d	faktury zakupu wystawione w dot rozliczenia kosztów	544
e	pozostałe RMK	1 715
4.	Stan na koniec okresu	1 620

Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Nieruchomości inwestycyjne	Wartość bilansowa	Wartość z wyceny	Data wyceny
-	Nieruchomość ul. Kasprzaka 29/31	188 000	257 725	31/12/2007
RAZEM		188 000	257 725	

Zmiana stanu wartości niematerialnych

Lp.	Tytuł	Koncesje i patenty	Inne	Razem
	Wartość brutto			
1	Bilans otwarcia	0	1 965	1 965
2	Zwiększenia	0	377	377
a	Zakup	0	377	377
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	0
c	Darowizna	0	0	0
d	aport	0	0	0
e	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0
f	inne	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	275	275
a	sprzedaż	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0
c	darowizna	0	0	0
d	aport	0	0	0
e	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

f	inne (w tym sprzedaż grupy aktywów)	0	275	275
4	Bilans zamknięcia	0	2 066	2 066
	Umorzenie			
5	Bilans otwarcia	0	398	398
6	Zwiększenia	0	168	168
a	amortyzacja za okres	0	168	168
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0
c	trwała utrata wartości	0	0	0
d	inne	0	0	0
7	Zmniejszenia	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0
c	darowizna	0	0	0
d	aport	0	0	0
e	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0
f	trwała utrata wartości	0	0	0
g	inne (w tym sprzedaż grupy aktywów)	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	566	566
9	Wartość netto na początek okresu	0	1 566	1 566
10	Wartość netto na koniec okresu	0	1 500	1 500

Wartości niematerialne używane na podstawie umów

Lp.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	kwota
1	własne	1 500
2	używane na podstawie umowy, najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (bez gruntów) - bez prawa ich amortyzowania	0
	w tym z tytułu umów leasingu	0
	Wartości niematerialne razem	1 500

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

Zmiany w stanie środków trwałych

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Wartość brutto						
1	Bilans otwarcia	0	10 654	1 834	468	8 666	21 623
2	Zwiększenia	1 023	23 616	1 694	400	1 081	27 816
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
c	zakup środków trwałych	1 023	23 348	1 627	400	850	27 249
d	darowizny otrzymane	0	0	0	0	0	0
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0	0	0	0	0	0
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	0	0	0	0
g	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
h	Pozostałe	0	268	67	0	231	567
3	Zmniejszenia	0	14 900	1	73	4	14 979
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	Sprzedaż	0	0	0	73	0	73
c	Likwidacja	0	13 157	1	0	4	13 162
d	Aport	0	0	0	0	0	0
e	darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
f	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
g	Pozostałe	0	1 743	0	0	0	1 743
4	Bilans zamknięcia	1 023	19 371	3 527	796	9 744	34 461

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. Warszawa al. Armii Ludowej 26

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1	Bilans otwarcia	0	1 770	769	203	5 297	8 039
2	Zwiększenia	248	16 937	1 169	158	912	19 424
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	amortyzacja za okres	25	591	278	59	834	1 788
c	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0
d	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
e	Pozostałe	223	16 347	890	99	78	17 636
3	Zmniejszenia	0	8 649	1	0	4	8 655
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0
b	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
c	Likwidacja	0	0	0	0	0	0
d	Aport	0	0	0	0	0	0
e	darowizny przekazane	0	0	0	0	0	0
f	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
g	trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0
h	Pozostałe	0	8 649	1	0	4	8 655
4	Bilans zamknięcia	248	10 058	1 936	361	6 205	18 808
5	Wartość netto na początek okresu	0	8 885	1 066	265	3 369	13 585
6	Wartość netto na koniec okresu	775	9 313	1 592	434	3 539	15 652
7	Środki trwałe w budowie na koniec okresu	144	23 682	180	7	2 195	26 208

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan na początek okresu	349
2.	Zwiększenia z tytułu:	4 931
A	domeny	413
B	ubezpieczenia majątkowe	0
C	prenumerata	0
D	odsetki od kredytów i pożyczek	0
E	licencja MapaMap	0
F	pozostałe RMK	4 519
3.	Zmniejszenia z tytułu:	4 011
A	domeny	0
B	ubezpieczenia majątkowe	8
C	prenumerata	0
D	faktury zakupu wystawione w 2007 dot kosztów 2006	0
E	pozostałe RMK	4 003
4.	Stan na koniec okresu	1 269

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku		Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na	
		30.06.2007	stawka podatku	30.06.2007	30.06.2008	stawka podatku	30.06.2008		
1	Odniesionych na wynik finansowy	0		0	39 210		7 450		
-	Nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	0	0,19	0	908	0,19	172		
-	Rezerwy, odpisy i amortyzacja	0	0,19	0	1 143	0,19	217		
-	Pozostałe w Scanmed S.A.	0	0,19	0	83	0,19	16		
-	Strata podatkowa 2006	0	0,19	0	896	0,19	170		
-	Przyszłe przychody	0	0,19	0	777	0,19	148		
-	Pozostałe w Barista Sp. z o.o.	0	0,19	0	278	0,19	53		
-	Wycena udziałów finansowych	0	0,19	0	20 146	0,19	3 828		
-	Straty z lat ubiegłych	0	0,19	0	14 664	0,19	2 786		
-	Pozostałe w VIS Inwestycje	0	0,19	0	317	0,19	60		
2	Odniesionych na kapitał własny	0		0	0		0		
-	0,00	0	0,00	0	0	0,00	0		
		X	X	0	X	X	7 450		

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	918
2	Zwiększenia (tytuły)	9 849
A	w korespondencji z wynikiem finansowym	9 849
-	Niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	31
-	Rezerwy odpisy i amortyzacja i inne	40
-	Różnice kursowe niezrealizowane	32
-	Przychody przeszłe rezerwa na koszty	149
-	Pozostałe	499
-	Nabycie Grupy aktywów	9 098
B	w korespondencji z kapitałami	0
3	Zmniejszenia (tytuły)	3 318
A	w korespondencji z wynikiem finansowym	3 318
-	Niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	14
-	Rezerwy odpisy i amortyzacja i inne	11
-	Strata podatkowa i badanie bilansu	9
-	Naliczone a niezapłacone odsetki	22
-	Rozliczenia strat w VIS Inwestycje	3 181
-	korekta naliczenia aktywów	81
B	w korespondencji z kapitałami	0
4	Bilans zamknięcia	7 450

Struktura zobowiązań krótkoterminowych

Lp.	Rodzaj zobowiązania	OGÓŁEM
0	1	2
1.	Kredyty bankowe	80 083
2.	Pożyczki	5 651
3.	Zobowiązania z tyt. wyemitowanych krótkoterminowych papierów dłużnych	20 130
4.	Zobowiązania z tyt. innych papierów wartościowych	0
5.	Inne zobowiązania finansowe	72
6.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 371
6.1	- o okresie wymagalności do 12 miesięcy	5 132
6.2	- o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	239
7.	Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0
8.	Zobowiązania wekslowe	0
9.	Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społ.	813
10.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 242
11.	Inne zobowiązania krótkoterminowe	1 987
11.1	Zobowiązania z tytułu dywidend	0
11.2	Zobowiązania z tytułu dopłat do kapitału	0
11.3	Zobowiązania krótkoterminowe w okresie spłaty *	562
z tego:	a) z tytułu kredytów bankowych	0
	b) z tytułu pożyczek	0
	c) z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0
	d) z tytułu innych papierów wartościowych	0
	d) z tytułu leasingu	0
	e) z tytułu innych zobowiązań finansowych	0
	f) z tytułu innych zobowiązań	562
11.4	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 425
12.	Fundusze specjalne	0
z tego:	a) ZFŚS	0
	b) Inne	0
	OGÓŁEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	115 349

Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	30.06.2007	30.06.2008
		kwota	kwota
1	Zobowiązania warunkowe ogółem, z tytułu:	0	1 109
a	gwarancji	0	1 109
b	poreczeń	0	0
c	weksli	0	0
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów	0	0
e	zabezpieczeń umów leasingowych	0	0
f	inne	0	0

Kredyty i pożyczki

Lp.	KREDYTY I POŻYCZKI	wartość na 30.06.2007	wartość na 30.06.2008
-	Kredyt Raiffeisen Bank Polska S.A.	0	53 832
-	Pożyczka od SuperKonstelacja Limited	0	3 505
-	Pożyczka od CEE Focus Holdings Limited	0	2 004
-	Kredyt inwestycyjny BGŻ	0	863
-	Pożyczka BPH Leasing	0	173
-	Pożyczka Siemens Finance	0	129
-	Pożyczka od Tomasza Durzyńskiego	0	62
-	Rb Bank - kredyt	0	25 167
RAZEM		0	85 735

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł dodatknych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na
			stawka podatku	30.06.2008
1	Odniesionych na wynik finansowy	910		173
-	Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	54	0,19	10
-	Amortyzacja powyżej st. podatkowych (WNIP)	73	0,19	14
-	Wstępne raty leasingowe	6	0,19	1
-	amortyzacja	778	0,19	148
2	Odniesionych na kapitał własny	180 923		34 375
-	Aktualizacja wartości inwestycji	180 923	0,19	34 375
RAZEM		X	X	34 548

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	30.06.2008
1	Bilans otwarcia	16
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	72
-	Dotworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	37
-	Rezerwa nabyta w ramach grupy zobowiązań	35
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	17
-	odprawa emerytalna (wyplacona w 1 q 2008 r.)	17
4	Wykorzystanie rezerw	16
5	Bilans zamknięcia	54

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty-okresy zapadalności

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Razem	30.06.2008			
			do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek objętych konsolidacją	773	1	527	184	62
a	kredyty i pożyczki	281	0	96	124	62
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
c	z tytułu emisji innych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
d	z tytułu leasingu finansowego	420	1	419	0	0
e	inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0
f	inne zobowiązania długoterminowe	72	0	12	60	0
2	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0	0	0
a	kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
c	z tytułu emisji innych papierów wartościowych	0	0	0	0	0
d	z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0
e	inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0
f	inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0
RAZEM		773	1	527	184	62

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Wyszczególnienie	Długoterminowe	Krótkoterminowe
1	2	3	4
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztowe	784	181
-	faktury zakupu wystawione w 2008 dotyczące kosztów wcześniejszych okresów	0	154
-	koszty oszacowane za 2007	9	0
-	Inne rozliczenia kosztów	0	0
-	Inne rozliczenia bierne niekosztowe	775	27
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 289	191
a)	Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń	1 289	10
	- od jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną	0	0
	- od jednostek pozostałych	1 289	10
b)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub budowy środków trwałych oraz prac rozwojowych	0	0
c)	Otrzymane nieodpłatnie, w tym darowizny, środki trwale, środki trwale w budowie oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
e)	Kwota dodatkowego roszczenia wobec pracownika z tyt. niedoborów ujawnionych podczas inwentaryzacji-marża	0	0
f)	Dodatkowe roszczenie wobec kontrahentów z tytułu kar i odszkodowań	0	0
g)	Inne	0	181
h)		0	0
i)		0	0
III.	Ogółem rozliczenia międzyokresowe	2 074	372

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego Spółki dominującej

	KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,1 zł			
	Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	Seria A	na okaziciela	brak	11 858 266	1 185 826,60	opłacenie		
2	Seria B	na okaziciela	brak	35 574 798	3 557 479,80	opłacenie	2006-07-17	2006
	Liczba akcji (udziałów) razem			47 433 064				
	Kapitał razem (w PLN)				4 743 306,40			

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego

		Ogółem	Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	Odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	Odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi
1	Stan na początek okresu	246	246	0	0
2	Stan na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej	0	0	0	0
3	Zwiększenia z tytułu:	34 604	229	34 375	0
a	powstania różnic przejściowych	201	201	0	0
b	zmiany stawek podatkowych	0	0	0	0
c	nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	28	28	0	0
d	inne	34 375	0	34 375	0
4	Zmniejszenia z tytułu:	294	294	0	0
a	odwrócenia się różnic przejściowych (wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek)	294	294	0	0
b	zmiany stawek podatkowych	0	0	0	0
c	rozwiązania rezerwy wskutek braku możliwości jej wykorzystania	0	0	0	0
d	inne	0	0	0	0
5	Stan na dzień zbycia jednostki zależnej poza grupę	8	8	0	0
6	Stan na koniec okresu	34 548	173	34 375	0

Ryzyko stóp procentowych

	kontrahent - pożyczkodawca	wartość pożyczki	pozostało do spłaty	oprocentowanie	odpis aktualizujący
-	Kredyt Raiffeisen Bank Polska S.A.	53 832	53 832	WIBOR 1M + 3%	0,00
-	Obligacje NFI Progress S.A.	20 000	20 860	WIBOR 3M + 3%	0,00
-	Pożyczka od SuperKonstelacja Limited	3 500	3 505	WIBOR 3M + 3%	0,00
-	Pożyczka od CEE Focus Holdings Limited/	2 000	2 004	WIBOR 1M + 3%	0,00
-	Kredyt inwestycyjny BGŻ	4 000	863	WIBOR 3M +marża 3,00%	0,00
-	Pożyczka Siemens Finance	439	129	WIBOR 3M +marża4,255%	0,00
-	Pożyczka BPH Leasing	204	171	WIBOR 1M +marża 3,59%	0,00
-	Rb Bank - kredyt	25 167	25 167	Wibor 1M + 3% p.a.	0,00

Aktywa w tym należności objęte ponadprzeciętnym ryzykiem

kontrahent	wartość pożyczki	pozostało do spłaty	oprocentowanie	odpis aktualizujący
Pożyczka dla Dom Książki S.A.	2 500,00	2 534,00	WIBOR 3M+3,25%	0,00

Informacje uzupełniające do Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

Lp.	Pozycja Rachunku przepływów pieniężnych	Dodatkowe informacje	01.01.- 30.06.2008 w TPLN
1.	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena akcji PPWK S.A.	17 055
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	Różnice kursowe Scanmed S.A.	-5
3.	Inne korekty	Aktywa nabyte przeznaczone do sprzedaży	-3 538
4.	Wpływy/wydatki z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	Wydatki/wpływy na rzeczowe aktywa trwałe w tym nieruchomości Scanmed S.A.	-28 976
5.	Wpływy/wydatki z inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	Nabyta w ramach grupy VIS Inwestycje S.A. nieruchomość przy ul. Kasprzaka	-257 725
6.	Wpływy/wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	Wpływ ze sprzedaży udziałów Emalia Sp. z o.o.	23 652
7.	Wpływy/wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	Nabycie 40% udziałów Multi Scanmed Sp. z o.o.	-1 665
8.	Wpływy/wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	Sprzedaż udziałów Zachodniego NFI S.A. Umorzenie certyfikatów Funduszu Inwestycyjnego	11 541 14 061
9.	Udzielenie i spłata pożyczek	Pożyczka udzielona dla Dom Książki S.A.	-2 518
10.	Inne wpływy/wydatki inwestycyjne	Nadwyżka wyceny majątku VIS Inwestycje S.A. nad ceną nabycia Wycena nieruchomości VIS Inwestycje S.A. Kapitał mniejszości VIS Inwestycje S.A.	37 416 69 725 16 656
11.	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	Kredyty VIS Inwestycje S.A. i NFI Progress S.A.	85 068
12.	Wpływy/wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	Emisja obligacji NFI Progress S.A.	20 130

Informacje o zatrudnieniu na dzień bilansowy

Lp	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych
	Ogółem zatrudnieni	
1.	Pracownicy ogółem:	386
	- na stanowiskach nierobotniczych	368
	- na stanowiskach robotniczych	10
2.	Uczniowie	0
3.	Osoby wykonujące pracę nakładczą	0
4.	Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych.	8

Informacje o wynagrodzeniach brutto naliczonych w 2008r., łącznie z wynagrodzeniem z zysku.

Imię i Nazwisko	Wyszczególnienie	Kwota w TPLN
Grzegorz Golec	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	90
Jamka Zbigniew	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	86
Łukasz Stanicki	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	50
Łyczko Tomasz	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	116
Ptak Elżbieta	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	120
Helbich Stanisław	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	35
Jerzy Kotkowski	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	174
Miłosz Łyczakowski	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	105
Renata Marchewka	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	108
Artur Baran	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	18
Marian Pleci	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	18
Monika Prokopowicz Golus	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	1
Marcin Okniński	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	117
Sabina Łyczakowska	Wynagrodzenie Zarządu z tytułu pełnionej funkcji	25

VII. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

1.1 Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane w punkcie 8. „Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych”

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa nie posiadała tego typu instrumentów finansowych.

c) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa nie posiadała tego typu instrumentu finansowego.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa Kapitałowa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 18 788 tys. zł.

e) instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa Kapitałowa Funduszu nie posiadała tego typu instrumentów finansowych (dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu powyżej trzech miesięcy od dnia nabycia).

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Grupy Kapitałowej w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesione przez Skarb Państwa;
- pozostałe jednostki krajowe – nienotowane.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

Wartość godziwą akcji i udziałów w jednostkach nienotowanych, wniesionych przez Skarb Państwa oraz nabytych przez Grupę określono na podstawie wewnętrznych wycen dyrektorów inwestycyjnych, uwzględniających podpisane umowy sprzedaży.

Grupa kapitałowa ustala wartość godziwą swoich aktywów na podstawie wyceny bilansowej. Wyniki wyceny bilansowej dają podstawę do stwierdzenia, czy nastąpiła utrata wartości spółek, pociągająca za sobą konieczność utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar rachunku zysków i strat.

g) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa Kapitałowa Funduszu posiadała tego typu instrumenty finansowe (akcje spółek mniejszościowych notowanych) o wartości 11 645 tys. zł.

Wartość akcji spółek mniejszościowych i pozostałych jednostek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na CeTO określono na podstawie ich notowań na dzień 30 czerwca 2008 roku. Przy braku transakcji w dniu bilansowym – średni kurs z dnia, w którym były dokonane ostatnie transakcje na akcjach spółki).

Udziały mniejszościowe notowane na GPW wyceniane są według kursu zamknięcia (notowania ciągłe) lub wg fixing 2 (notowania jednolite).

W przypadku instrumentów, będących akcjami spółek notowanych, wycenianych wg ich wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się w rachunek zysków i strat i prezentuje jako zyski (straty) z inwestycji.

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu rozliczenia transakcji w cenie nabycia.

1.2.2 Umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

1.2.3 Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej dla aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej dla aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.2.4 Przychody z odsetek dotyczące wybranych instrumentów finansowych

W pierwszym półroczu 2008 roku Fundusz udzielił pożyczki jednostkom zależnym: Pożyczki zostały udzielone na okres 1 roku. Na dzień bilansowy dokonano wyceny tych pożyczek w wysokości 491 tys. zł.

1.2.5 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W 2008 roku nie dokonano żadnych odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek. Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.2.6 Instrumenty zabezpieczające

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa Kapitałowa Funduszu nie posiadała instrumentów zabezpieczających ryzyko finansowe. Zarząd Funduszu na bieżąco monitoruje zmiany wartości godziwej posiadanych aktywów

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (MSR 37)

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku Grupa Kapitałowa Funduszu nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Na dzień 30.06.2008 Grupa Kapitałowa NFI Progress SA udzieliła łącznych gwarancji na kwotę 1.109 tys. zł.

3. Wykaz zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Fundusz, ani jednostki powiązane nie posiadały zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Według wiedzy posiadanej przez Fundusz, jednostka dominująca i jednostki powiązane nie zaniechały w okresie sprawozdawczym i nie przewidują zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie obrotowym Fundusz i jego jednostki powiązane nie poniosły nakładów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.

Spółki zależne objęte konsolidacją na dzień 30.06.2008 poniosły w okresie sprawozdawczym następujące nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe:

- Barista Sp. z o.o. – 79 tys. zł.
- Scanmed S.A. – 25 820 tys. zł

Jednostki zależne od Funduszu w okresie sprawozdawczym lokowały środki pieniężne na lokatach bankowych oraz w dłużnych papierach wartościowych.

Portfel Inwestycyjny j NFI Progress S.A.

	Udziały wiodące	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	0	872	148 993	0	8 783	39 672	0	15 033	0	213 353
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	22 350	0	79 057	4 707	0	1 106	0	107 220
wyceny	0	0	38	0		0	0	134	0	172
nabycia	0	0	22 312	0	79 057	4 707	0	972	0	107 048
udziału w wyniku finansowym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
pozostałe (w tym rozwiązanie odpisów aktualizujących)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-3 057	0	-23 645	-32 482	0	-15 167	0	-74 351
odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	-17 055	0	0	0	-17 055
wyceny (udział w wyniku - dotyczy spółek wiodących, stowarzyszonych i współzależnych)	0	0	-922	0		0	0	0	0	-922
sprzedaży	0	0	0	0	-8 783	-15 427	0	-15 167	0	-39 377
pozostałe	0	0	-2 135	0	-14 862	0	0	0	0	-16 997
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	872	168 286	0	64 195	11 897	0	972	0	246 222

7. Informacje o transakcjach spółki z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań (MSR 1, MSR 27)

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku nie wystąpiły transakcje dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia b) procentowym udziale c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych f) dochodach otrzymanych ze wspólnego przed-

sięwzięcia i kosztach z nimi związanych g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A. nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. zostało przedstawione w notach dodatkowych w nocy informacja o zatrudnieniu na dzień bilansowy

10. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys. zł:

Wynagrodzenia brutto naliczone w 2008 roku w Grupie Kapitałowej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. zostało przedstawione w notach dodatkowych w nocy informacja o wynagrodzeniach brutto naliczonych w 2008 roku łącznie z wynagrodzeniem z zysku.

Wynagrodzenie brutto Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej za okres od stycznia do czerwca 2008 roku:

- Grzegorz Golec 90 tys. zł

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej za okres od stycznia do czerwca 2008 roku (w tys. zł):

• Pawlak Wojciech	21,6
• Cąkała Artur	29,0
• Chelchowski Adam	21,6
• Cichecki Piotr	21,6
• Esz Grzegorz	21,6
• Słomińska Dominika	21,6

12. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółkach handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania oraz terminów spłaty.

Zgodnie z posiadaną wiedzą zarządu funduszu w okresie od dnia 01.01.2008 do 30.06.2008 nie udzielono powyższych pożyczek

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w istotny sposób zniekształcające wynik.

14. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie 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.

W dniu 8 lutego 2008 roku Fundusz zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji spółki VIS-Inwestycje S.A. i wierzytelności od PZU na Życie S.A. Łączna cena sprzedaży za 1.895.915 akcji VIS-Inwestycje S.A. i przejmowaną wierzytelność wynosi 99.000.000,00 zł. 1.895.915 akcji stanowią 45,14% kapitału zakładowego i 45,14% głosów na walnym Zgromadzeniu. Zabezpieczona hipotecznie wierzytelność wynosi 25.167.324,50 zł.

Umowa zawiera warunek zawieszający w postaci uprawomocnienia się orzeczenia sądowego o umorzeniu postępowania sądowego z powództwa spółki ETC Polska Sp. z o.o. przeciwko PZU Życie SA o zawarcie umowy sprzedaży Akcji, wskutek cofnięcia pozwu bądź orzeczenia sądowego oddalającego to powództwo w całości. Przeniesienie własności Akcji nastąpi po zapłacie ceny i po ziszczeniu się warunku zawieszającego, tj. po uprawomocnieniu się orzeczenia sądu o umorzeniu ww. postępowania sądowego wskutek cofnięcia pozwu. Zgodnie z Umową, zapłata ceny i uprawomocnienie się orzeczenia sądu powinno nastąpić nie później niż do dnia 30 czerwca 2008 roku.

W dniu 09 maja 2008 r. Zarząd NFI Progress S.A., powziął informację o uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie o umorzeniu postępowania z powództwa ETC Polska Sp. z o.o. przeciwko PZU na Życie S.A. Zdarzenie to pozwoliło na podjęcie czynno-

ści wynikających z zawarcia umowy, określanej jako znaczącą (RB nr 9/2008), pomiędzy PZU Życie, czyli sprzedawcą a Funduszem, czyli kupującym. Zdarzenie powyższe stanowi spełnienie warunku zawieszającego przewidzianego w warunkowej Umowie sprzedaży akcji VIS – Inwestycje S.A. i wierzytelności na rzecz Funduszu.

W dniu 5 marca 2008 roku Fundusz otrzymał informację, iż z dniem 1 lutego 2008 spółka pod nazwą Emalia Olkusz Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie przekształciła się w spółkę akcyjną pod nazwą Emalia Olkusz Spółka Akcyjna. Emalia Olkusz S.A. produkuje naczynia kuchenne i jest podmiotem stowarzyszonym Funduszu. Fundusz posiada 9.009.924 akcji. Stanowi to 35% w kapitale zakładowym spółki oraz reprezentujących 35% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 20 maja 2008 Zarząd Funduszu zawarł ze Spółką Subla Limited z siedzibą w Nikozji umowę zobowiązującą sprzedaży zbycia 9.009.924 akcji serii A w kapitale zakładowym spółki pod firmą Emalia Olkusz S.A. z siedziba w Olkuszu. Stanowi to 35% udziału w kapitale zakładowym Spółki i reprezentuje 35% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 26 maja 2008 roku odbyło się w siedzibie Funduszu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI Progress S.A., które podjęło uchwały w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru tych akcji oraz emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji emitowanych w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru tych warrantów.

W dniu 20 maja 2008 roku NFI Progress S.A. zawarł ze spółką Polish Capital Investments (PCI) z siedzibą w Luksemburgu przedwstępną umowę sprzedaży akcji i umowę objęcia akcji Wytwórni Podkładów Strunobetonowych KOLBET S.A. z siedzibą w Suwałkach. Sprzedaż przez PCI na rzecz Funduszu 66.649 akcji tejże spółki reprezentuje 59,99 % kapitału zakładowego KOLBET S.A. oraz uprawnia do wykonywania 59,40 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 4 czerwca 2008 roku Zarząd NFI Progress S.A. podpisał ze spółką Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę kredytu w wysokości 53.832.675,50 złotych, z przeznaczeniem na częściowe sfinansowanie zakupu 1.895.915 akcji imiennych w kapitale zakładowym spółki VIS-Inwestycje S.A. nabywanych od PZU na Życie S.A na podstawie zawartej warunkowej umowy sprzedaży (RB z dnia 13.02.2008). W celu m.in. refinansowania kredytu Zarząd Funduszu w dniu 03 czerwca 2008 roku przyjął 3 – letni program Emisji Obligacji o wartości do 100.000.000 złotych

W dniu 06 czerwca 2008 roku Zarząd Funduszu w wykonaniu postanowień warunkowej umowy sprzedaży z dnia 08 lutego 2008 roku dokonał na rzecz spółki PZU na Życie S.A. płatności kwoty 73.832.675,50 złotych, tytułem ceny za 1.895.915 akcji VIS-Inwestycje S.A., reprezentujących 45,14% kapitału zakładowego i uprawniających do 45,14 % głosów na Walnym Zgromadzeniu VIS. W tym samym dniu na Fundusz została przeniesiona własność akcji VIS, w wyniku czego NFI Progress S.A. uzyskał status podmiotu dominującego wobec VIS. Obecnie (bezpośrednio i pośrednio) Fundusz posiada łącznie 3.907.748 akcji VIS, reprezentujących 93,04 % kapitału zakładowego i uprawniających do 93,04 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki VIS-Inwestycje S.A.

15. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Wskutek wydania w dniu 16 lipca 2008 r. przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress(Fundusz) łącznie 30.651.748 warrantów subskrypcyjnych serii A i wydania w dniu 17 lipca 2008 r. takiej samej liczby akcji serii C podmiotom uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A, Supernova Capital utraciła status podmiotu dominującego wobec Funduszu, zaś udział Supernova Capital w ogólnej liczbie głosów Funduszu zmniejszył się poniżej progu 50%. Ponadto, na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2008 r., Fundusz nabył 100% akcji spółki Supernova Capital S.A.

Zaproponowana zmiana Statutu Funduszu przewidująca upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych serii C i Akcji serii E na rzecz spółki Investment Advisors Equity Fellows Sp z o.o. SKA ma na celu umożliwienie objęcia Akcji Spółki osobom mającym decydujący wpływ na zarządzanie Funduszem. Emisja i objęcie akcji serii E nastąpi na podstawie programu opcji menedżerskich, którego szczegółowe warunki określone będą w "Regulaminie Opcji Menedżerskich", Realizacja opcji menedżerskich następować będzie raz w roku w terminie 30 dni od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie zaudytowanego sprawozdania finansowego Funduszu na podstawie danych finansowych pochodzących z tego sprawozdania.

W dniu 30 września 2008 r. została rozwiązana umowa o zarządzanie majątkiem Funduszu z dotychczasową Firmą Zarządzającą Spółką Supernova Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w dniu 1 października 2008 r. została podpisana umowa o zarządzanie z nową Firmą Zarządzającą Spółką Assets Management Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejo-

nowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000310805.

Na podstawie Uchwały nr 647/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 28 sierpnia 2008 r., Zarząd Giełdy stwierdził że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 30.651.748 Akcji Serii C Funduszu. W wyniku rejestracji Akcji Serii C Funduszu w KDPW oraz ich wprowadzenia do obrotu giełdowego, obecnie w obrocie na GPW znajduje się 78.084.812 Akcji Funduszu. W wyniku emisji akcji wartość kapitału podstawowego Funduszu wynosi 7.808.481,20 PLN. W dniu 26 października 2008 r. doręczono zostało Funduszowi postanowienie Sadu o rejestracji podwyższenia kapitału.

Na podstawie umów zawartych w dniu 29 października 2008 r. VIS Inwestycje S.A. zbył:

- 100% udziałów w VIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę sprzedaży: 101 936 zł,
- 100% udziałów w Diamenty-VIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę sprzedaży: 190 035 zł,
- 50% udziałów w Sarmata Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę sprzedaży 139 150 zł – pod warunkiem uzyskania zgód wymaganych umową spółki;
- 100% udziałów w Koszalińskiej Fabryce Narzędzi VIS Sp. z o.o. w likwidacji za cenę sprzedaży: 68 900 zł,
- 100% udziałów w Szczecińskiej Fabryce Narzędzi VIS Sp. z o.o. w upadłości za cenę sprzedaży 1 zł - pod warunkiem uzyskania zgód wymaganych umową spółki;
- 78,84 % udziałów w Będzińskiej Fabryce Pilników Fapil-VIS Sp. z o.o. w upadłości za cenę sprzedaży 1 zł - pod warunkiem uzyskania zgód wymaganych umową spółki.

16. Najistotniejsze sprawy przed sądem.

- Powód: Scanmed S.A. v. Pozwany: Narodowy Fundusz Zdrowia - Małopolski Oddział Wojewódzki, wartość roszczenia dochodzonego przez Scanmed S.A.: 737.633,50 zł.
- Powód: Województwo Małopolskie v. Pozwany: Scanmed S.A., Wartość roszczenia dochodzonego przez Województwo Małopolskie: 188.478 zł.
- Powód: Scanmed S. A. v. Pozwany: Pan Kołodziejczak, sprawa o zwrot weksla Wartość przedmiotu sporu: 335.000,00 zł
- Przeciwko BFN Befana VIS Sp. z o.o. oraz VIS Inwestycje SA toczy się proces z powództwa o odszkodowanie w kwocie 197 tys. zł za bez umowne korzystanie z nieruchomości.
- Powód: Torpol Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 64.970,03 zł, na podstawie prawomocnego wyroku z 15 lipca 2008 sąd orzekł zapłatę powyższej kwoty przez NFI Progress S.A.

17. Wynagrodzenie na rzecz podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W dniu 25 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Funduszu podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - firmy WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pankiewicza 3 w Warszawie. WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr ewidencyjnym 2733. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze statutem Funduszu, obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W dniu 29.08.2008 roku została zawarta umowa o dokonanie badania i przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu. Przedmiot umowy obejmował badanie sprawozdania finansowego za rok 2008 i przegląd sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008 roku.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie półrocznego przeglądu Sprawozdania Finansowego Funduszu za rok kończący się 30 czerwca 2008 roku wyniosło 50,4 tys. zł, powiększone o podatek VAT według obowiązującej stawki.

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. świadczy usługi na rzecz Funduszu począwszy od przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocznego 2006 roku.

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, poz. 694, z późniejszymi zmianami) („ustawa”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Łącznie w okresie sprawozdawczym Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. poniósł koszty na rzecz podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych, spółki WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o., w wysokości 75 tys. zł z tytułu badania rocznego 2007 oraz przeglądu pakietów konsolidacyjnych oraz 39 tys. zł. z tytułu innych usług.

16. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR), wydanymi przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacjami opublikowanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Nie wystąpiły zmiany w stosunku do roku 2007.

17. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

18. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez spółkę działań mających na celu eliminację niepewności .

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez fundusz i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Funduszu, za wyjątkiem VIS Sp. z o.o. Nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

19. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe mogą ulec zmianie.

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-10-31	<i>Robert Fijołek</i>	Prezes Zarządu	
2008-10-31	<i>Ewa Cieśla</i>	Członek Zarządu	
2008-10-31	<i>Tomasz Maciej Jarzyna</i>	Sporządzający sprawozdanie	