



**Opinia niezależnego
biegłego rewidenta z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres**

od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

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

Warszawa, 8 maja 2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

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

za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 ulicy Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa („Jednostka Dominująca” lub „Fundusz”), na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **632 682** tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **221 428** tys. złotych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego Grupy o kwotę **116 013** tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 627** tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zgodnie z powołanymi powyżej normami, badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów w księgach, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia naszej opinii.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Barista Sp. z o.o. za 2008 rok zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. i wydano o nim opinię ze sformułowaniem zastrzeżenia dotyczącego ograniczenia badania następującej treści:

„Nie obserwowano spisu z natury zapasów, których wartość wynosi 987 tys. tj. ok 6,77 % sumy bilansowej, ponieważ umowa na badanie została podpisana po terminie przeprowadzenia spisu z natury. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia innego kompletnego potwierdzenia stanu ilościowego posiadanych zapasów na dzień bilansowy aniżeli spis z natury”.

Naszym zdaniem za wyjątkiem zastrzeżenia powyżej załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne :

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152 poz. 1729),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

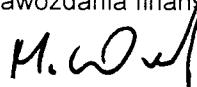
Nie wnosząc zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że NFI Progress planuje połączenie ze Spółką Supernova Capital S.A. Decyzja w sprawie połączenia nie została podjęta do dnia wydania opinii.

W przypadku zaistnienia połączenia i w konsekwencji umorzenia akcji własnych (akcje NFI Progress posiadane przez Supernovą Capital S.A.) rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami Supernova Capital S.A. w kwocie 25 477 tys. będzie podlegała rozwiązaniu i wpłynie na wynik w okresie, w którym nastąpi rozliczenie transakcji połączenia. Stosowne informacje dotyczące planowanego połączenia Jednostka wykazała w sprawozdaniu finansowym w części dotyczącej zdarzeń po dniu bilansowym.

Ponadto zwracamy uwagę na kwestię kontynuacji działalności jednostki dominującej, do której Zarząd jednostki dominującej odniósł się w nocie 6 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

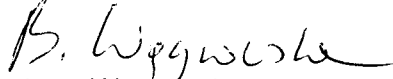
Na dzień bilansowy jednostka dominująca wykazywała w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych akcje własne nabyte w roku 2005 oraz 2006 za wynagrodzeniem w celu umorzenia. Dotyczyło to 40.375.706 akcji o wartości 126.171 tys. zł. W styczniu 2009 zostało umorzonych 4.980.652 akcji własnych. Do dnia zakończenia badania pozostałe akcje własne w ilości 35.395.054 szt. nie zostały umorzone. Zgodnie z art. 364 KSH z posiadanych akcji własnych Spółka nie wykonuje prawa głosu.

Sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej jest kompletne, w istotnym zakresie z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.




Marcin Wasil

Biegły rewident nr 9846/7341



Barbara Wągrowska

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, 8 maja 2009 r.