

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

Warszawa, 8 maja 2009 roku

| | |
|--|----|
| Wybrane dane finansowe..... | 1 |
| Skonsolidowany Bilans..... | 2 |
| Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat..... | 4 |
| Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym..... | 5 |
| Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych..... | 7 |
| 1. Skład Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A. | 10 |
| 2. Czas trwania działalności emitenta..... | 14 |
| 3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone | 14 |
| 4. Połączenia z inną jednostką | 14 |
| 5. Dane łączne..... | 14 |
| 6. Kontynuacja działalności..... | 14 |
| 7. Oświadczenie o zgodności..... | 15 |
| 8. Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są obowiązujące na dzień bilansowy | 15 |
| 9. Zestawienie różnic pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a wartościami uprzednio publikowanymi | 23 |
| 10. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych..... | 29 |
| 11. Ważne oszacowania i osądy księgowo, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów | 38 |
| 12. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy..... | 38 |
| 13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych | 39 |
| 14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe | 39 |
| 15. Rachunkowość zabezpieczeń..... | 39 |
| 16. Zestawienie portfela inwestycyjnego..... | 39 |
| 17. Należności..... | 46 |
| 18. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne..... | 48 |
| 19. Inne wartości niematerialne | 48 |
| 20. Rzeczowe aktywa trwałe | 49 |
| 21. Nieruchomości inwestycyjne | 50 |
| 22. Rozliczenia międzyokresowe czynne | 51 |
| 23. Zapasy..... | 52 |
| 24. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana | 52 |
| 25. Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją..... | 52 |
| 26. Zobowiązania..... | 52 |
| 27. Kredyty i pożyczki..... | 54 |
| 28. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | 54 |
| 29. Rozliczenia międzyokresowe | 55 |
| 30. Rezerwy | 55 |
| 30.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 55 |
| 30.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych | 56 |
| 31. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 56 |
| 32. Kapitał zakładowy | 56 |
| 33. Akcje własne..... | 57 |
| 34. Pozostałe kapitały | 58 |
| 35. Niepodzielony wynik finansowy | 58 |
| 36. Wartość księgową na 1 akcję..... | 58 |
| 37. Przychody ze sprzedaży produktów i usług..... | 58 |
| 38. Przychody i zyski oraz koszty i straty z inwestycji | 59 |
| 39. Przychody i zyski oraz koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy | 59 |
| 40. Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 59 |
| 41. Koszt własny sprzedanych produktów i usług..... | 59 |
| 42. Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości..... | 59 |

| | | |
|------|---|----|
| 43. | Pozostałe koszty i straty..... | 60 |
| 44. | Odpis wartości firmy | 60 |
| 45. | Podatek dochodowy | 60 |
| 46. | Zysk (strata) na 1 akcję..... | 61 |
| 47. | Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową..... | 61 |
| 48. | Zarządzanie ryzykiem..... | 63 |
| 49. | Zarządzanie kapitałem | 64 |
| 50. | 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 | 64 |
| 51. | Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie | 64 |
| 52. | Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe..... | 65 |
| 53. | Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji | 65 |
| 54. | Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i pozostałymi stronami powiązаныmi | 65 |
| 54.1 | Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi | 65 |
| 54.2 | Informacje o transakcjach Funduszu z pozostałymi stronami powiązаныmi (innymi niż spółki zależne)..... | 66 |
| 55. | Segmenty działalności | 69 |
| 56. | Informacje o przeciętnym zatrudnieniu | 70 |
| 57. | Wynagrodzenia, premie i nagrody dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz | 70 |
| 58. | Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta..... | 71 |
| 59. | Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących | 71 |
| 60. | Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres | 72 |
| 61. | Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie bilansowym | 72 |
| 62. | Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym..... | 76 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku
oraz za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

| WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | Okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 | Okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 | Okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 | Okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 |
| I. Przychody i zyski (działalność kontynuowana) | 75 799 | 274 426 | 21 460 | 72 661 |
| II. Koszty i straty (działalność kontynuowana) | 296 237 | 133 170 | 83 870 | 35 260 |
| III. Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana) | -220 585 | 141 256 | -62 452 | 37 401 |
| IV. Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana) | -222 513 | 141 289 | -62 997 | 37 410 |
| V. Zysk (strata) netto podmiotu dominującego (działalność kontynuowana i zaniechana) | -221 428 | 141 368 | -62 690 | 37 431 |
| VI. Przepływy pieniężne netto, razem | -2 627 | 9 211 | -744 | 2 439 |
| VII. Aktywa razem | 632 682 | 267 344 | 151 635 | 74 635 |
| VIII. Zobowiązania i Rezerwy, razem | 496 850 | 15 499 | 119 080 | 4 327 |
| IX. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu | 128 177 | 249 709 | 30 720 | 69 712 |
| X. Kapitały mniejszości | 7 655 | 2 136 | 1 835 | 596 |
| XI. Kapitał zakładowy | 8 074 | 4 743 | 1 935 | 1 324 |
| XII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 3,18 | 6,62 | 0,76 | 1,85 |
| XIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | -5,79 | 3,75 | -1,64 | 0,99 |

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne. Liczba ta wynosiła 40 361 601 na dzień 31.12.2008 roku oraz 37 709 106 na dzień 31.12.2007 roku.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto podmiotu dominującego w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 38 267 145 za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 oraz 37 709 106 za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007.

Zaprezentowane powyżej przychody i zyski, koszty i straty, strata brutto i netto (pozycje I-IV) dotyczą działalności kontynuowanej.

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 zł / EURO),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,5321 zł / EURO).

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

| Lp. | SKONSOLIDOWANY BILANS | Nota | w tys. zł. | |
|-----|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| | | | stan na 31.12.2008 | stan na 31.12.2007 |
| | Aktywa obrotowe | | 294 218 | 78 776 |
| 1. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 | 8 787 | 11 414 |
| 2. | Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 0 | 54 452 |
| 3. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 16 | 251 908 | 1 124 |
| 4. | Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 16, 17 | 11 830 | 0 |
| 5. | Krótkoterminowe należności | 17 | 19 075 | 8 907 |
| 6. | Zapasy | 23 | 1 422 | 875 |
| 7. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 22 | 477 | 2 004 |
| 8. | Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | 24 | 719 | 0 |
| | Aktywa trwale | | 338 464 | 188 568 |
| 9. | Nieruchomości inwestycyjne | 21 | 181 100 | 0 |
| 10. | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | | 0 | 121 858 |
| 11. | Długoterminowe aktywa finansowe inne | | 0 | 300 |
| 12. | Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją | 25 | 56 956 | 48 970 |
| 13. | Inne wartości niematerialne | 19 | 1 434 | 1 567 |
| 14. | Rzeczowe aktywa trwale | 20 | 95 772 | 14 606 |
| 15. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 22 | 602 | 349 |
| 16. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 2 099 | 918 |
| 17. | Długoterminowe należności | 17 | 501 | 0 |
| | AKTYWA RAZEM | | 632 682 | 267 344 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skonsolidowany Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

| | Zobowiązania | Nota | 496 850 | 15 499 |
|-----|--|-------------|----------------|----------------|
| 1. | Zobowiązania krótkoterminowe | 26 | 291 668 | 8 458 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 27 | 116 698 | 1 669 |
| 3. | Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | 28 | 10 142 | 0 |
| 4. | Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 30 | 58 914 | 246 |
| 5. | Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych | 30 | 690 | 16 |
| 6. | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 31 | 5 969 | 3 000 |
| 7. | inne zobowiązania długoterminowe | 26 | 10 420 | 2 110 |
| 8. | Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | 29 | 2 349 | 0 |
| | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki | | 128 177 | 249 709 |
| 9. | Akcje zwykłe (kapitał podstawowy) | 32 | 8 074 | 4 743 |
| 10. | Należne wpłaty na poczet kapitału | | 0 | 0 |
| 11. | Akcje własne | 33 | -263 731 | -126 171 |
| 12. | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 34 | 232 131 | 0 |
| 13. | Inny kapitał zapasowy | 34 | 373 787 | 152 280 |
| 14. | Kapitał z aktualizacji wyceny | | 0 | 0 |
| 15. | Pozostałe kapitały | | 0 | 0 |
| 16. | Zyski/straty niepodzielone: | 35 | -222 084 | 218 857 |
| | - Zysk z lat ubiegłych | | -656 | 77 489 |
| | - Zysk netto bieżącego okresu | | -221 428 | 141 368 |
| | Kapitał mniejszości | | 7 655 | 2 136 |
| 1. | Udział mniejszości w wyniku roku bieżącego | | -3 987 | -78 |
| 2. | Udział mniejszości w pozostałym kapitale własnym | | 11 642 | 2 214 |
| | KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | | 135 832 | 251 845 |
| | PASYWA RAZEM | | 632 682 | 267 344 |

Na dzień 31.12.2008 r. nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Wartość księgowa | 128 177 | 249 709 |
| Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne | 40 361 601 | 37 709 106 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.) | 3,18 | 6,62 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
sporządzony za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

| Lp. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | Nota | w tys. zł. | |
|-----------|---|-----------|--|--|
| | | | Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 | Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 |
| A. | Przychody i zyski z działalności kontynuowanej | | 75 799 | 274 426 |
| 1. | Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 37 | 60 137 | 10 169 |
| 2. | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 2 923 | 0 |
| 3. | Przychody i zyski z inwestycji | 38 | 4 751 | 54 437 |
| 3.1 | Zyski ze sprzedaży spółek zależnych | | 8 | 0 |
| 3.2 | Pozostałe przychody i zyski z inwestycji | | 4 743 | 54 437 |
| 4. | Przychody i zyski z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 0 | 113 004 |
| 5. | Przychody finansowe pozostałe | | 1 493 | 30 802 |
| 6. | Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 40 | 6 495 | 66 014 |
| B. | Koszty i straty z działalności kontynuowanej | | 296 384 | 133 170 |
| 1. | Koszt własny sprzedanych produktów i usług | 41 | 44 349 | 6 305 |
| 2. | Koszt sprzedanych towarów i materiałów | | 753 | 0 |
| 3. | Koszty i straty z inwestycji | 38 | 16 548 | 28 782 |
| 3.1 | Straty ze sprzedaży spółek zależnych | | 2 | 0 |
| 3.2 | Pozostałe koszty i straty z inwestycji | | 16 546 | 28 782 |
| 4. | Koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy | 39 | 5 047 | 0 |
| 5. | Pozostałe koszty finansowe | | 1 390 | 24 209 |
| 6. | Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości | 42 | 76 400 | 562 |
| 7. | Pozostałe koszty i straty | 43 | 41 884 | 73 312 |
| 8. | Odpis wartości firmy | 44 | 110 013 | 0 |
| C. | Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | | -220 585 | 141 256 |
| D. | Podatek dochodowy | | 1 928 | -33 |
| E. | Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej | | -222 513 | 141 289 |
| F. | Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej | 51 | -2 902 | 0 |
| G. | Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych | | -3 987 | -78 |
| H. | Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego | | -221 428 | 141 368 |

Pozycje rachunku zysków i strat: A, B, C, D i E obejmują wyniki na działalności kontynuowanej.
Pozycja rachunku zysków i strat F obejmuje wynik na działalności zaniechanej.
Pozycja rachunku zysków i strat G obejmuje udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku 2008.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat
sporządzony za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

Pozycja H obejmuje wynik netto przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego (działalność kontynuowana i zaniechana).

Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Spółki w ciągu roku:

| | | |
|--|--------------|-------------|
| Zysk (strata) netto (zanalizowany) | -221 428 | 141 368 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne. | 38 267 145 | 37 709 106 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.) | -5,79 | 3,75 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

| Lp. | ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | w tys. zł | |
|------------|---|--|--|
| | | Okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 | Okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 |
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 252 845 | 108 507 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 4 743 | 4 743 |
| 1.1 | Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego | 3 331 | 0 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 3 331 | 0 |
| | -emisji akcji | 3 331 | 0 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| 1.2 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 8 074 | 4 743 |
| 2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0 | 0 |
| 2.1 | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0 | 0 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| 2.2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0 | 0 |
| 3. | Akcje własne na początek okresu | -126 171 | -126 171 |
| 3.1 | Zmiana akcji własnych | 137 560 | 0 |
| a) | Zwiększenie | 137 560 | 0 |
| | -akcje przeznaczone do umorzenia | 137 560 | 0 |
| b) | Zmniejszenie | 0 | 0 |
| 3.2 | Akcje własne na koniec okresu | -263 731 | -126 171 |
| 4. | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu | 0 | 0 |
| 4.1 | Zmiana nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu | 232 131 | 0 |
| a) | Zwiększenie | 232 131 | 0 |
| | - z objęcia akcji ponad nominal | 232 131 | 0 |
| b) | Zmniejszenie | 0 | 0 |
| 4.2 | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu | 232 131 | 0 |
| 5. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 152 280 | 147 073 |
| 5.1 | Zmiana kapitału (funduszu) zapasowego | 221 507 | 5 207 |
| a) | zwiększenia (z tytułu) | 221 507 | 5 207 |
| | - z podziału zysku | 221 367 | 5 207 |
| | - inne | 140 | 0 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 |
| 5.2 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 373 787 | 152 280 |
| 6. | Kapitał z aktualizacji wyceny na początek roku | 0 | 165 |
| 6.1 | Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny na początek roku | | -165 |
| a) | Zwiększenie | 0 | 51 860 |
| | - z przeszacowania | 0 | 51 860 |
| b) | Zmniejszenie | 0 | -52 025 |
| | - przeszacowania | 0 | -52 025 |
| 6.2 | Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec roku | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

| | | | |
|-------------|--|-----------------|----------------|
| 7. | Pozostałe kapitały (fundusze) na początek okresu | 0 | 0 |
| 7.1 | Zmiana pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | 0 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 212 | 0 |
| | - pokrycia ceny nabycia akcji własnych (Art. 362 KSH) | 0 | 0 |
| | - z podziału zysku | 0 | 0 |
| | - inne | 212 | 0 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | -212 | 0 |
| | - emisja akcji własnych | 0 | 0 |
| | - inne | -212 | |
| 7.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) na koniec okresu | 0 | 0 |
| 8. | Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 218 858 | 2 442 |
| | Korekty zysku / straty z lat ubiegłych - nota nr 35 | 2 276 | 0 |
| 8.a | Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 221 134 | 2 442 |
| 8.1 | Zmiana zysku / straty z lat ubiegłych | -221 789 | 75 048 |
| a) | zwiększenie (z tytułu) | 0 | 131 226 |
| | - podziału zysku z lat ubiegłych | 0 | 0 |
| | - reklasyfikacja | 0 | 0 |
| | - inne | 0 | 131 226 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | -221 789 | -56 178 |
| | - wypłata dywidendy | 0 | 0 |
| | - przeznaczenie na kapitał zapasowy | -221 367 | 0 |
| | - przekazanie na ZFSS | 0 | 0 |
| | - korekta konsolidacyjna kapitałów własnych | 0 | 0 |
| | - inne | -423 | -56 178 |
| 8.2 | Zysk / Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -656 | 77 490 |
| 9. | Zysk / Strata za rok obrotowy | -221 428 | 141 368 |
| a) | zysk netto | 0 | 141 368 |
| b) | strata netto | -221 428 | 0 |
| c) | odpisy z zysku | 0 | 0 |
| | | | |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 128 177 | 249 709 |
| | | | |
| III. | Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uwzględnieniu zmian do porównywalności | 2 136 | 0 |
| 1. | Kapitał mniejszości na początek okresu | 2 136 | 0 |
| 1.1 | zmiany z tytułu | 5 519 | 2 136 |
| | - udział w wyniku finansowym | -3 987 | -78 |
| | - inne | 9 506 | 2 214 |
| 2. | Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ) | 7 655 | 2 136 |
| | | | |
| IV. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 135 832 | 251 845 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

| Lp. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | W tys. zł | |
|-------------|---|--|--|
| | | Okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 | Okres od 1.01.2007 do 31.12.2007 |
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. | Zysk / Strata netto | -221 428 | 141 368 |
| II. | Korekty razem | 195 354 | -219 474 |
| | Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych | 3 987 | -78 |
| | Amortyzacja | 4 950 | 442 |
| | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych | 5 047 | 70 |
| | Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 74 892 | -8 423 |
| | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 14 | 0 |
| | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 3 889 | 1 577 |
| | Inne zyski/ straty z inwestycji | 11 797 | -142 286 |
| | Zmiana stanu rezerw | 69 242 | 687 |
| | Zmiana stanu zapasów | -749 | -113 |
| | Zmiana stanu należności | -32 438 | 295 |
| | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 59 913 | -69 830 |
| | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -5 190 | -1 726 |
| | Inne korekty | 0 | -89 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II) | -26 074 | -78 106 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| | Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -56 123 | -3 245 |
| | Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 65 735 |
| | Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych | 23 652 | 0 |
| | Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych | -98 271 | 2 950 |
| | Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach | -1 027 | 26 726 |
| | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -7 464 | 0 |
| | Udzielenie i spłata pożyczek | -3 700 | -3 327 |
| | Inne wpływy / wydatki inwestycyjne | 41 792 | 0 |
| IV. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -101 141 | 88 839 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzony za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

| | | | |
|-----------|---|----------------|---------------|
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 |
| | Zaciągnięte / spłacone kredyty i pożyczki | 96 740 | -4 069 |
| | Wpływy / wydatki z tytułu emisji wykupu dłużnych papierów wartościowych | 24 900 | 0 |
| | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (nabycie akcji spółki dominującej) | 0 | 0 |
| | Odsetki | -4 353 | -1 989 |
| | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -1 009 | 0 |
| | Inne wpływy / wydatki finansowe | 8 310 | 4 536 |
| V. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 124 588 | -1 522 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem | -2 627 | 9 211 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -2 627 | 9 211 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | 0 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 11 414 | 2 203 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+D) | 8 787 | 11 414 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1. Skład Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A.

1.1. Jednostka dominująca

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. (zwany dalej „Funduszem” lub „NFI Progress S.A.”) 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 roku 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.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku z późniejszymi zmianami) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

W dniu 23 czerwca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019468.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2008 roku miał swoją siedzibę przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako: Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6430Z).

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Majątkiem NFI Progress S.A. zarządza na podstawie umowy Firma Zarządzająca – Assets Management Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z art.17 ust.1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

| | |
|--------------------|---|
| Maciej Wandzel | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Maciej Zientara | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Rafał Bauer | – Członek Rady Nadzorczej |
| Jerzy Kotkowski | – Członek Rady Nadzorczej |
| Paweł Potocki | – Członek Rady Nadzorczej |
| Dominika Słomińska | – Członek Rady Nadzorczej |

Zarząd Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku działał w składzie:

| | |
|----------------|-------------------|
| Robert Fijołek | – Prezes Zarządu |
| Ewa Cieśla | – Członek Zarządu |

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Funduszu po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1.2. Jednostki zależne

NFI Progress S.A. posiada udziały w jednostkach bezpośrednio lub pośrednio zależnych. Fundusz nie posiada udziałów w spółkach stowarzyszonych.

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku:

| Nazwa Spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział JD w kapitale zakładowym Spółki | Udział JD w ogólnej liczbie głosów na WZ | Metoda konsolidacji |
|----------------------------------|-----------------|---|---|---|----------------------------|
| Barista Sp. z o.o. | Warszawa | Usługi gastronomiczne i handlowe | 93,37% | 93,37% | Pełna |
| Scanmed S.A. | Kraków | Usługi medyczne | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| R. and R. DUO Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| Multimedis Sp. z o.o. | Kraków | Usługi medyczne | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| Spectra Medical Sp. z o.o. | Kraków | Usługi medyczne | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| VIS Investments Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | 99,90% | 99,90% | Pełna |
| VIS Investments Sp. z o.o. SKA | Warszawa | Działalność inwestycyjna, nieruchomości | 95,33% | 95,33% | Pełna |
| Equity Service Poland Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| Supernova Capital S.A. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | 100,00% | 100,00% | Pełna |
| CT Żuraw S.A. | Olsztyn | Usługi dla budownictwa | 100,00% | 100,00% | Pełna |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek zależnych:

VIS Investments Sp. z o.o. SKA

Głównym aktywem spółki jest nieruchomości inwestycyjna o wielkości 8 hektarów przy ulicy Kasprzaka w Warszawie oraz działka inwestycyjna o wielkości 1 ha w centrum Bydgoszczy.

Działka inwestycyjna w Bydgoszczy została ujęta w pozycji bilansu: „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” na 31 grudnia 2008 r. ze względu na planowaną sprzedaż w 2009 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego działka inwestycyjna została zbyta.

Scanmed SA

Firma medyczna koncentrująca swoją działalność w Małopolsce. Obecnie firma jest blisko ukończenia projektu budowy wielospecjalistycznego Szpitala Św Rafała w Krakowie – pierwszej tego typu prywatnej placówki w Polsce. Budowa w większości została sfinansowana z kredytu inwestycyjnego w wysokości 51,5 mln zł, który Scanmed otrzymał w IV kwartale 2008 r. Wynik finansowy w tym i przyszłych latach będzie w głównej mierze zależał od powodzenia tegoż projektu.

Barista SA

Operator restauracji Hard Rock Cafe w Warszawie. Firma konsekwentnie rozwija swoją działalność poprawiając wyniki finansowe i jednocześnie kładąc duży nacisk na wysoką jakość swoich usług. Wysiłki te zostały docenione przez franszyzodawcę i warszawska restauracja została wybrana najlepszą spośród ponad 140 restauracji na świecie w 2008 roku otrzymując zaszczytny tytuł „Cafe of the Year”. Obecnie w planach na ten rok jest uruchomienie kolejnej restauracji na krakowskim rynku, gdzie działa już sklep Hard Rock Cafe.

CT Żuraw SA

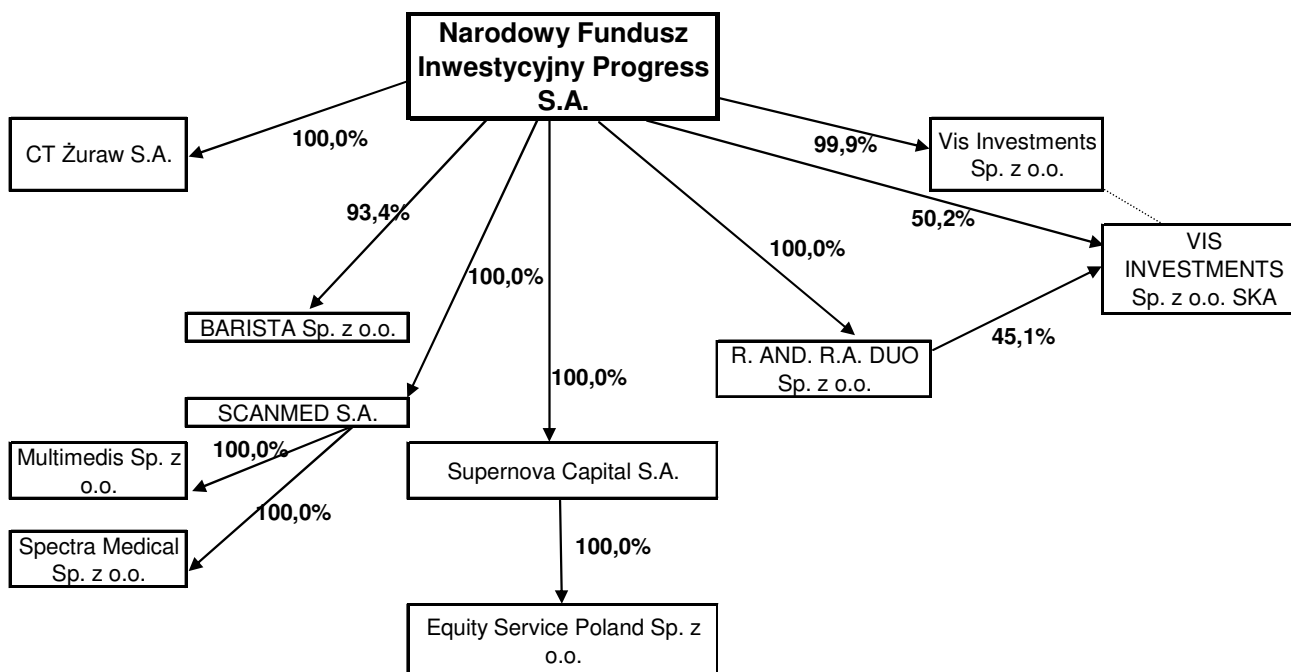
Firma zajmująca się wynajmem żurawi wieżowych oraz dźwigów samochodowych. Ze względu na obecne spowolnienie na rynku budowlanym, spółka w 2008 koncentrowała się na dostosowaniu swojej oferty do obecnych trudniejszych warunków rynkowych oraz uelastycznieniu strategii działania.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1.3. Struktura Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A.



2. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz okresy porównywalne (2007 rok).

4. Połączenia z inną jednostką

W trakcie 2008 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

5. Dane łączne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

6. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz. W dniu 04 września 2008 roku po zapoznaniu się z zaleceniami i

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

projektami uchwał Rady Nadzorczej przygotowanymi w trybie art. 22 ust.2 lit. g Statutu Funduszu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna podjęło decyzję o kontynuowaniu działalności Funduszu w dotychczasowej formie jako narodowy fundusz inwestycyjny.

Czas trwania działalności jednostek zależnych – poza spółkami: Supernova Capital, R&R Duo jest nieokreślony. W przypadku wymienionych spółek założenie kontynuacji działalności nie jest zasadne ze względu na rozpoczęte w 2009 roku procedury połączeniowe tych podmiotów z Funduszem.

7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Fundusz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF począwszy od roku kończącego się 31 grudnia 2007.

Wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych polskich.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008 Grupa Kapitałowa NFI Progress nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

8.1 MSSF 8 – Segmenty operacyjne

- Standard MSSF 8 zastąpił MSR 14 – Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności;
- zmienił sposób prezentacji segmentów działalności, kładąc nacisk na informację zarządczą, a nie finansową,
- został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 30 listopada 2006 roku;
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa Kapitałowa zastosuje MSSF 8 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania standardu po raz pierwszy.

8.2 Zmiana do MSR 23 – Koszty finansowania zewnętrznego

- Zmiana do standardu MSR 23 zlikwidowała możliwość natychmiastowego obciążenia rachunku zysków i strat kosztami finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, wymagającemu znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania do użytkowania lub sprzedaży,
- została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 29 marca 2007 roku;
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do MSR 23 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmiany do standardu po raz pierwszy.

8.3 MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych

- Zmiany standardu odnoszą się przede wszystkim do prezentacji zmian kapitałów własnych w celu polepszenia walorów czytelności dla użytkownika sprawozdania,
- zmieniony standard MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 6 września 2007 roku;
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSR 1 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmian do standardu po raz pierwszy.

8.4 MSSF 3 – Połączenia jednostek gospodarczych

- Zmiany do MSSF 3 zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony,
- zmieniony standard MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 10 stycznia 2008 roku;

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek z datą nabycia od 1 lipca 2009 roku i później,
- na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF 3 od 1 lipca 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

8.5 MSR 27 – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

- Zmieniony standard MSR 27 wprowadził nowe zasady prezentowania efektów transakcji z udziałowcami mniejszościowymi – wyniki tych transakcji ujmowane są bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad daną jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą,
- doprecyzował zasady prezentacji utraty kontroli – nakazał przeszacowanie pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat,
- zmieniony standard MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 10 stycznia 2008 roku;
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 roku lub po nim;
- na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSR 27 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

8.6 Zmiana do MSSF 2 – Płatności w formie akcji

- Zmiana do MSSF 2 określiła dwa warunki nabycia uprawnień: warunek świadczenia usługi oraz warunek dotyczący wyników operacyjnych jednostki,
- zmiana do standardu MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 17 stycznia 2008 roku;
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF 2 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmian do standardu po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8.7 Zmiana do MSR 32 – Instrumenty finansowe: Prezentacja oraz zmiana do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych

- Zmiany do obu standardów dotyczą nowego podejścia księgowego do prezentacji niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzuje podobieństwo do instrumentów kapitałowych, ale które są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe – zgodnie ze zmienionym standardem MSR 32 – niektóre instrumenty finansowe (instrumenty finansowe z opcją sprzedaży, a także instrumenty nakładające na jednostkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji jednostki) są prezentowane jako kapitał własny,
- zmiany do obu standardów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 14 lutego 2008 roku;
- obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do standardów MSR 32 oraz MSR 1 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

8.8 Poprawki do MSSF 2008

- Zmiany dotyczą prezentacji, ujmowania i wyceny, stosowanej terminologii i obejmują 20 standardów: MSSF 5, MSR 1, MSSF 7, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 18, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41,
- zmiany do 20 standardów obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do 20 standardów po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania poprawek do 20 standardów po raz pierwszy.

8.9 Zmiany do MSSF 1 – Zastosowanie MSSF po raz pierwszy oraz MSR 27 – Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

- Zmiany do MSSF 1 oraz do MSR 27 wprowadziły zasadę rozpoznawania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, ponadto – jako tzw. domniemany koszt - ustaliły albo wartość godziwą albo wartość bilansową, określone według obowiązujących zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym,
- zmiany do obu standardów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 22 maja 2008 roku;

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2009 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do standardów MSSF 1 oraz MSR 27 po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów po raz pierwszy.

8.10 Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena – Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną

- Zmiany sprecyzowały zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną, wprowadziły zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej, zabroniły także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający,
- zmiany do standardu MSR 39 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 31 lipca 2008 roku;
- obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 roku lub po nim,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do standardu MSR 39 po raz pierwszy od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

8.11 Zmiany do MSSF 7 – Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

- Zmiany wprowadziły trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniły i rozszerzyły istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- zmiany do standardu MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 5 marca 2009 roku;
- obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 lipca 2009 roku lub po nim,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje zmiany do standardu MSSF 7 po raz pierwszy od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

8.12 Zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 – Instrumenty wbudowane

- Zmiany sprecyzowały zmiany opublikowane w październiku 2008 roku, w tym uściśliły, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i – jeśli istotne - odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym,
- zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dnia 12 marca 2009 roku;
- obowiązują dla okresów rocznych zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku lub po nim,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do KIMSF 9 i MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Interpretacja KIMSF 9 i MSSF 7 nie dotyczą działalności Grupy Kapitałowej.

8.13 Poprawki do MSSF

- Zmiany dotyczą prezentacji, ujmowania i wyceny, stosowanej terminologii i obejmują 12 standardów,
- zmiany zostały opublikowane 16 kwietnia 2009 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2010 roku lub po nim.

Grupa Kapitałowa stosuje zmiany do 12 standardów po raz pierwszy dla okresu obrachunkowego od 1 stycznia 2010 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania poprawek do 20 standardów po raz pierwszy.

8.14 KIMSF 12 – Porozumienia o świadczeniu usług publicznych

- Interpretacja KIMSF 12 dotyczy podmiotów uczestniczących w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym i reguluje kwestie zastosowania istniejących standardów,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 30 listopada 2006 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie, o ile sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF – w przeciwnym razie od 1 stycznia 2009 roku,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa nie jest stroną umów, o których mówi interpretacja KIMSF 12.

8.15 KIMSF 13 – Programy lojalnościowe dla klientów

- Interpretacja KIMSF 13 zawiera wytyczne dotyczące księgowego ujęcia transakcji związanych z programami lojalnościowymi, stosowanymi przez jednostkę wobec swoich klientów (np. karty lojalnościowe),
- Została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 28 czerwca 2007 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie, o ile sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF – w przeciwnym razie od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie dotyczy działalności Grupy Kapitałowej.

8.16 KIMSF 14 – Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń pracowniczych, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie

- Interpretacja zawiera wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo; wyjaśnia jak statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 5 lipca 2007 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie, o ile sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF – w przeciwnym razie od 1 stycznia 2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 14 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

8.17 KIMSF 15 – Umowy w zakresie sektora nieruchomości

- Interpretacja KIMSF 15 zawiera wytyczne w zakresie oceny umowy o usługi budowlane pod kątem prezentacji w sprawozdaniu finansowym (zgodnie z MSR 11 – Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 – Przychody),

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 3 lipca 2008 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 15 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa zastosuje KIMSF 15 od 1 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania interpretacji po raz pierwszy.

8.18 KIMSF 16 – Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną

- Interpretacja KIMSF 16 zawiera wytyczne w zakresie określenia ryzyka zmian kursów walutowych w odniesieniu do waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej, określa przypadki wykazywania instrumentu zabezpieczającego w ramach zabezpieczania inwestycji netto w jednostkę zagraniczną,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 3 lipca 2008 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 października 2008 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 16 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 16 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

8.19 KIMSF 17 – Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi

- Interpretacja KIMSF 17 zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznawania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy między wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 27 listopada 2008 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 17 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 17 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8.20 KIMSF 18 – Przeniesienie aktywów od klientów

- Interpretacja KIMSF 18 zawiera wytyczne dotyczące ujmowania przeniesienia aktywów od klientów (spełnienie definicji aktywa), identyfikacji oddzielnie identyfikowalnych usług, świadczonych w zamian za przeniesione aktywo), ujmowania przychodu i środków pieniężnych uzyskanych od klientów,
- została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej dnia 29 stycznia 2009 roku,
- obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie,
- na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, interpretacja KIMSF 18 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KIMSF 18 nie ma zastosowania dla jednostek Grupy Kapitałowej.

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

| Lp. | SKONSOLIDOWANY BILANS | w tys. zł. | | |
|-----|---|------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| | | stan na 31.12.2008 ROCZNE | stan na 31.12.2008 IV kwartał 2008 | RÓŻNICA |
| | Aktywa obrotowe | 294 218 | 45 050 | 249 168 |
| 1. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 787 | 8 787 | 0 |
| 2. | Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 251 908 | 2 258 | 249 650 |
| 4. | Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 11 830 | 11 859 | -29 |
| 5. | Krótkoterminowe należności | 19 075 | 18 965 | 110 |
| 6. | Należności wewnątrzgrupowe | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Zapasy | 1 422 | 2 227 | -805 |
| 8. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 477 | 954 | -477 |
| 9. | Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | 719 | 0 | 719 |
| | Aktywa trwale | 338 464 | 337 398 | 1 066 |
| 10. | Nieruchomości inwestycyjne | 181 100 | 181 100 | 0 |
| 11. | Inwestycje w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 56 956 | 56 980 | -24 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF

za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| | | | | |
|-----|--|----------------|----------------|----------------|
| 16. | Inne wartości niematerialne | 1 434 | 1 434 | 0 |
| 17. | Rzeczowe aktywa trwałe | 95 772 | 94 805 | 967 |
| 18. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 602 | 694 | -92 |
| 19. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 099 | 1 884 | 215 |
| 20. | Długoterminowe należności | 501 | 501 | 0 |
| 21. | Pozostałe aktywa długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| | | | | |
| | AKTYWA RAZEM | 632 682 | 382 448 | 250 234 |
| | | | | |
| | Zobowiązania | 496 850 | 243 312 | 253 538 |
| | | | | |
| 1. | Zobowiązania krótkoterminowe | 291 668 | 50 974 | 240 694 |
| 2. | Zobowiązania wewnątrzgrupowe | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Kredyty i pożyczki | 116 698 | 112 395 | 4 303 |
| 4. | Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | 10 142 | 10 142 | 0 |
| 5. | Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 58 914 | 58 421 | 493 |
| 6. | Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych | 690 | 481 | 209 |
| 7. | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | 5 969 | 4 665 | 1 304 |
| 8. | inne zobowiązania długoterminowe | 10 420 | 3 954 | 6 466 |
| 9. | Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | 2 349 | 2 280 | 69 |
| | | | | |
| | Kapitał przypadający na akcjonariuszy Spółki | 128 177 | 131 626 | -3 449 |
| | | | | |
| 1. | Akcje zwykłe (kapitał podstawowy) | 8 074 | 8 074 | 0 |
| 2. | Należne wpłaty na poczet kapitału | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Akcje własne | -263 731 | -263 731 | 0 |
| 4. | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 232 131 | 232 131 | 0 |
| 5. | Inny kapitał zapasowy | 373 787 | 373 787 | 0 |
| 6. | Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Pozostałe kapitały | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Zyski/straty niepodzielone | -222 084 | -218 635 | -3 449 |
| | Zysk z lat ubiegłych | -656 | -2 932 | 2 276 |
| | Zysk netto bieżącego okresu | -221 428 | -215 703 | -5 725 |
| 9. | Różnice kursowe z konsolidacji | 0 | 0 | 0 |
| | | | | |
| | Kapitał mniejszości | 7 655 | 7 510 | 145 |
| 1. | Udział mniejszości w wyniku roku bieżącego | -3 987 | -4 132 | 145 |
| 2. | Udział mniejszości w pozostałym kapitale własnym | 11 642 | 11 642 | 0 |
| | | | | |
| | KAPITAŁ WŁASNY RAZEM | 135 832 | 139 136 | -3 304 |
| | | | | |
| | PASYWA RAZEM | 632 682 | 382 448 | 250 234 |

W stosunku do danych finansowych opublikowanych w IV kwartale 2008 roku przeprowadzono następujące istotne korekty.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF****za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| Kwota (tys. zł) | Nazwa pozycji | Wyjaśnienie zmiany |
|----------------------------|---|---|
| 249 650 | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: | <ul style="list-style-type: none">wzrost o 249 410 tys. zł -ujawnienie certyfikatów inwestycyjnych w pełnej wartości (Progress SA),spadek o 20 tys. zł- wycena udziałów mniejszości - dokonanie odpisu aktualizującego (Progress SA)wzrost o 260 tys. zł - przeklasyfikowanie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (Barista) |
| 29 | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | <ul style="list-style-type: none">spadek o 260 tys. zł - przeklasyfikowanie do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (Barista),wzrost o 231 tys. zł- naliczenie odsetek od umowy buy sell back (Progress SA) |
| -805 | Zapasy | <ul style="list-style-type: none">spadek o 848 tys. zł – korekta wartości zapasów przez Scanmed SA (z czego 832 tys. zł dotyczy przeklasyfikowania zaliczek na środki trwałe w budowie)wzrost o 43 tys. zł – korekta wysokości zapasów przez CT Żuraw SA |
| -477 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | <ul style="list-style-type: none">spadek o 354 tys. zł w spółce Scanmed SA (z czego 335 tys. dotyczyło przeklasyfikowania rozliczeń międzyokresowych przychodów na należności krótkoterminowe)pozostałe zmiany: spadek o 69 tys. zł (NFI Progress SA), spadek o 30 tys. zł (Barista Sp. z o.o.) oraz spadek o 24 tys. zł (CT Żuraw SA) |
| 719 | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana | <ul style="list-style-type: none">przeklasyfikowanie prawa wieczystego użytkowania działek inwestycyjnych w Bydgoszczy, należących do VIS Investments Sp. z o.o. SKA (poprzednio ujęte w środkach trwałych) |
| -24 | Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją | <ul style="list-style-type: none">korekta zawyżonej wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym |
| 967 | Rzeczowe aktywa trwałe | <ul style="list-style-type: none">wzrost o 2 140 tys. zł w Scanmed S.A. wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości środków trwałych w budowie (Szpital Św. Rafała) o 746 tys. zł oraz przekształcenia umów leasingu operacyjnego na leasing finansowy (559 tys. zł), a także ujęcia zaliczek na środki trwałe w budowie (832 tys. zł), wcześniej zaksięgowanych na zapasach,spadek o 423 tys. zł (Barista Sp. z o.o.)spadek o 31 tys. zł (CT Żuraw SA)spadek o 719 tys. zł (przeklasyfikowanie prawa wieczystego użytkowania działek inwestycyjnych w Bydgoszczy, należących do VIS Investments Sp. z o.o. SKA) |
| -92 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | <ul style="list-style-type: none">spadek o 80 tys. zł (Multimedis Sp. z o.o.)spadek o 12 tys. zł (Scanmed SA) |
| 215 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <ul style="list-style-type: none">wzrost o 122 tys. zł (Spectra Sp. z o.o.)wzrost o 99 tys. zł (Multimedis Sp. z o.o.)wzrost o 65 tys. zł (Barista Sp. z o.o.)wzrost o 30 tys. zł (CT Żuraw SA)wzrost o 5 tys. zł (NFI Progress SA)wzrost o 2 tys. zł (Supernova Capital SA)spadek o 5 tys. zł (Scanmed SA)spadek o 108 tys. zł (korekta konsolidacyjna) |
| 240 694 | Zobowiązania krótkoterminowe | <ul style="list-style-type: none">Wzrost o 249,7 mln zł - ujawnienie certyfikatów inwestycyjnych w pełnej wartości (Progress SA),spadek 3,7 mln zł - korekta kredytów (Progress SA),wzrost 1,5 mln zł (Scanmed SA),spadek 6,4 mln zł - przeklasyfikowanie zobowiązań do pozycji zobowiązań długoterminowych (Scanmed SA) |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| | | |
|-------|--|---|
| 4 303 | Kredyty i pożyczki | <ul style="list-style-type: none">wzrost o 3 730 tys. zł - korekta kredytów (NFI Progress SA)wzrost o 600 tys. zł (CT Żuraw SA)spadek o 27 tys. zł (Multimedis Sp. z o.o.) |
| 493 | Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | <ul style="list-style-type: none">Wzrost tej pozycji bilansowej wynika ze zmian aktywów i pasywów opisanych w niniejszej tabeli. |
| 209 | Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych | <ul style="list-style-type: none">zawiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i premie przez Multimedis Sp. z o.o. (107 tys. zł) oraz Spectra Sp. z o.o. (102 tys. zł) |
| 1 304 | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia | <ul style="list-style-type: none">wzrost o 953 tys. zł z tytułu zwiększenia rezerwy na rekultywację przez VIS Investments Sp. z o.o. SKApozostałe wzrosty: Spectra Sp. z o.o. (341 tys. zł) i Barista Sp. z o.o. (152 tys. zł)spadek o 142 tys. zł (Scanmed SA) |
| 6 466 | Inne zobowiązania długoterminowe | <ul style="list-style-type: none">6,4 mln przeklasyfikowanie zobowiązań krótkoterminowych do pozycji zobowiązań długoterminowych (Scanmed SA) |
| 69 | Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa | <ul style="list-style-type: none">na niewielki wzrost w stosunku do IV kwartału 2008 składa się szereg pojedynczych nieistotnych zmian w poszczególnych spółkach Grupy |

W wyniku przeprowadzonych korekt:

- aktywa wzrosły o 250 234 tys. zł,
- zobowiązania wzrosły o 253 538 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| Lp. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. zł. | | |
|-----------|---|--------------------------------------|--|----------------|
| | | Okres od 01.10.2008 do 31.12.2008 | IV kwartał 2008 narastająco okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 | Różnica |
| A. | Przychody i zyski | 75 799 | 92 302 | -16 503 |
| 1. | Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 60 137 | 64 051 | -3 914 |
| 2. | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 2 923 | 3 017 | -94 |
| 3. | Przychody i zyski z inwestycji | 4 751 | 4 585 | 166 |
| 3.1 | Zyski ze sprzedaży spółek zależnych | 8 | 0 | 8 |
| 3.2 | Pozostałe przychody i zyski z inwestycji | 4 743 | 4 585 | 158 |
| 4. | Przychody i zyski z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 10 493 | -10 493 |
| 5. | Przychody finansowe pozostałe | 1 493 | 2 638 | -1 145 |
| 6. | Pozostałe przychody i zyski operacyjne | 6 495 | 7 520 | -1 025 |
| 7. | Zysk / strata ze sprzedaży spółki zależnej | 0 | -2 | 2 |
| B. | Koszty i straty | 296 384 | 311 450 | -15 066 |
| 1. | Koszt własny sprzedanych produktów i usług | 44 349 | 48 764 | -4 415 |
| 2. | Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 753 | 826 | -73 |
| 3. | Koszty i straty z inwestycji | 16 548 | 16 398 | 150 |
| 3.1 | Straty ze sprzedaży spółek zależnych | 2 | 0 | 2 |
| 3.2 | Pozostałe koszty i straty z inwestycji | 16 546 | 16 398 | 148 |
| 4. | Koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy | 5 047 | 15 540 | -10 493 |
| 5. | Pozostałe koszty finansowe | 1 390 | 3 495 | -2 105 |
| 6. | Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości | 76 400 | 75 884 | 516 |
| 7. | Pozostałe koszty i straty | 41 884 | 40 530 | 1 354 |
| 8. | Odpis wartości firmy | 110 013 | 110 013 | 0 |
| C. | Zysk przed opodatkowaniem | -220 585 | -219 148 | -1 437 |
| D. | Podatek dochodowy | 1 928 | 687 | 1 241 |
| E. | Zysk / (strata) netto | -222 513 | -219 835 | -2 678 |
| | Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej | -2 902 | 0 | -2 902 |
| F. | Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych | -3 987 | -4 132 | 145 |
| | Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego | -221 428 | -215 703 | -5 725 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Główne korekty dotyczyły wodrębnienia działalności zaniechanej w rachunku zysków i strat w celu odrębnej prezentacji działalności kontynuowanej.

W tym celu wyodrębniono i zaprezentowano w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat:

- przychody i koszty, zyski i straty, podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej,
- wynik na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych zaklasyfikowanych jako działalność zaniechana.

Szczegółowe dane dotyczące działalności zaniechanej zaprezentowano w nocie nr 51.

Ponadto, dokonano korekt reklasyfikacyjnych następujących pozycji rachunku zysków i strat w celu doprowadzenia ich do rzeczywistej wartości:

- 10 493 tys. zł - Przychody i zyski / Koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 1 400 tys. zł – Przychody i koszty finansowe.

Pozostałe zmiany w rachunku zysków i strat wynikają ze zmian pozycji aktywów i zobowiązań opisanych w części dotyczącej zmian w bilansie.

W wyniku przeprowadzonych korekt skonsolidowana strata netto (z działalności kontynuowanej) zwiększyła się o 2 678 tys. zł, natomiast strata netto podmiotu dominującego (z działalności kontynuowanej i zaniechanej) zwiększyła się o 5 725 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A. zostało sporządzone na podstawie jednostkowego sprawozdania NFI Progress S.A. oraz na podstawie sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych sporządzonych przez jednostki niższego szczebla (spółki zależne) wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od jednostki dominującej skonsolidowane zostały metodą pełną.

Akcje Funduszu będące w posiadaniu jednostek zależnych są wyłączone z tych jednostek i prezentowane w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej ze znakiem ujemnym jako akcje własne.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji sprawozdania jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń oraz korekt.

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią (wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych), która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli.

Jeżeli wartość posiadanych udziałów i odpowiadająca im część aktywów netto jednostek zależnych, wycenionych według ich wartości godziwych, różni się to:

- nadwyżkę wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych – wartość firmy, wykazuje się w aktywach skonsolidowanego bilansu w odrębnej pozycji „Wartość firmy jednostek podporządkowanych”,
- nadwyżkę odpowiedniej części aktywów netto wycenionych według ich wartości godziwych nad wartością udziałów – ujemną wartość firmy odpisuje się jednorazowo w momencie powstania.

Jeżeli sprawowanie kontroli nad jednostką zależną powstaje lub zostaje wzmocnione w wyniku kilku znaczących transakcji lub transakcje te następują w znacznych odstępach czasu, to różnicę ustala się na każdy dzień nabycia poszczególnych części udziałów, przy czym po raz pierwszy ustala się je na dzień powstania stosunku podporządkowania.

W przypadku zmiany procentowego udziału jednostki dominującej w aktywach netto jednostki zależnej w wyniku wydania (emisji) udziałów, powstałą różnicę zalicza się w całości do przychodów lub kosztów finansowych.

Wyłączeniu podlegają w całości:

- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Jeżeli w ciągu roku obrotowego zbyto udziały w jednostce zależnej, to w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazuje się:

- wyniki działalności osiągnięte przez tę jednostkę zależną do ostatniego dnia kwartału zakończonego przed dniem zbycia udziałów przez jednostkę dominującą,
- wynik ze zbycia udziałów jednostki zależnej, ustalony jako różnica między przychodem ze zbycia udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej, skorygowana o nieodpisaną część wartości firmy, dotyczącą zbytych udziałów.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, jako „Kapitał mniejszości”.

Spółki stowarzyszone podlegają konsolidacji przy zastosowaniu metody praw własności. Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz lub inne jednostki Grupy Kapitałowej, spółki stowarzyszone ujmowane są według wartości udziału Funduszu lub innej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości godziwej wykazywana jest jako „Ujemna wartość firmy” lub „Wartość firmy z wyceny”, które to pozycje korygują wartość bilansową spółki. Ujemną wartość firmy odpisuje się jednorazowo w momencie powstania.

W kolejnych okresach sprawozdawczych po dokonaniu korekty, udziały stowarzyszone wycenia się co kwartał metodą praw własności, z uwzględnieniem rezerwy na trwałą utratę wartości. Wartość tych udziałów powiększa się lub pomniejsza o odpowiednią część zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tych jednostek oraz pomniejsza o przypadające na rzecz Funduszu lub innej jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej, dywidendy lub inne udziały w zyskach.

Zgodnie z MSR 28 pkt. 21 udział grupy w jednostce stowarzyszonej stanowi suma wszystkich udziałów posiadanych w tej jednostce przez jednostkę dominującą i jej jednostki zależne. Udziały posiadane przez inne jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia grupy nie są w tym celu uwzględniane.

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.

Na 31 grudnia 2008 r. Fundusz posiadał udziały wiodące w Zakładach Naprawczych S.A. w upadłości z siedzibą w Rybniku, zajmujących się produkcją maszyn dla górnictwa. Fundusz posiadał 352.110 akcji w tej spółce. Wartość bilansowa tych akcji na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi „0”.

Spółki mniejszościowe, prezentowane są zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej, a w tych wypadkach gdzie nie jest to możliwe do oszacowania, w cenie nabycia skorygowanej o odpis na trwałą utratę wartości.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego

Wyceny pozostałych inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się w następujący sposób:

- 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).
- Pozostałe akcje i udziały nienotowane – według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej.
- Dłużne papiery wartościowe notowane zaliczane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – według wartości godziwej lub zamortyzowanego kosztu.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane zaliczane do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności – według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na nabywcę, a nie w momencie podpisania umowy kupna.

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,

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- „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),
- „obrotu 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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wysokość odpisów aktualizujących określa się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Udzielone pożyczki zgodnie z MSR 39 wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej NFI Progress udzielone pożyczki zaprezentowano w pozycji Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A. w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto, aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia.

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 aktywów niefinansowych.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38. Składniki aktywów ujmuje się w bilansie tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że przyniosą one jednostce określone korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są w ciągu 2-5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za wyjątkiem nieruchomości 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 koszty wytworzenia powiększone 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.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny – 6-30%

Środki transportu – 14-20%

Pozostałe środki trwałe – 10-20%

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat, w pozycji pozostałe (straty)/zyski - netto.

W przypadku zbycia przeszacowanych środków trwałych kwotę aktualizacji ujętą w pozostałych kapitałach odnosi się do niepodzielonego wyniku finansowego.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Leasing

Leasing jest umową, na mocy której leasingodawca przekazuje leasingobiorcy w zamian za określoną opłatę lub serię opłat prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez oznaczony okres. Umowy leasingowe klasyfikowane są do leasingu operacyjnego i leasingu finansowego. Leasing uznawany jest za finansowy wtedy, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania składnika aktywów przenoszone są na leasingobiorcę.

Początkowe ujęcie leasingu finansowego następuje w dniu rozpoczęcia okresu leasingu rozumianego jako dzień, od którego leasingobiorcy przysługuje prawo do korzystania z przedmiotu leasingu. Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasing finansowy w bilansie leasingobiorcy wykazywany jest jako składnik aktywów i zobowiązanie:

- a) w kwocie równej wartości rynkowej przedmiotu leasingu,
- b) w wysokości bieżącej (zdyskontowanej) wartości opłat leasingowych, zależnie od tego, która kwota jest niższa.

Opłaty z tytułu umowy leasingu dzielą się na koszty finansowe – odsetki (prezentowane w rachunku zysków i strat danego okresu) oraz raty spłaty kapitału, zmniejszające zobowiązanie z tytułu przejęcia składnika w leasing. Wykazane w bilansie przedmioty leasingu podlegają umorzeniu i amortyzacji, przy czym okres amortyzacji równy jest okresowi trwania leasingu.

Leasing, który nie spełnia kryteriów leasingu finansowego klasyfikowany jest do leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w rachunku zysków i strat w sposób równomierny przez okres trwania leasingu.

Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu

Nieruchomości wykorzystywane do działalności podstawowej to nieruchomości, które wykorzystywane są przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub innych czynnościach administracyjnych. Nieruchomości te wyceniane są na dzień przyjęcia do użytkowania według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia ustalonego zgodnie z MSR 16. Początkowa wartość tych nieruchomości pomniejszana jest o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla nieruchomości wykorzystywanych do działalności podstawowej są następujące:

Budynki – 2,5 %

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Budowle – 2,5-4%

Nieruchomości inwestycyjne mogą stanowić grunt, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynek lub część budynku, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na ich przyrost wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień nabycia według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji ich nabycia. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Prawo wieczystego użytkowania wykorzystywane w ramach działalności podstawowej wyceniane jest analogicznie, jak nieruchomości wykorzystywane do działalności podstawowej jednostki.

Prawo wieczystego użytkowania o charakterze inwestycyjnym wyceniane jest według wartości godziwej (analogicznie do nieruchomości inwestycyjnych).

Prawo wieczystego użytkowania, zgodnie z definicją aktywów „jest utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych oraz towarzyszy mu oczekiwanie, iż będzie wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres”. Prawo wieczystego użytkowania jest nierozdzielnie związane z gruntem, nie może dotyczyć żadnego innego aktywów, stanowi powszechny przedmiot obrotu na rynku nieruchomości, o możliwej do ustalenia wartości.

Zapasy

Zapasy zgodnie z MSR 2 wycenia się stosując cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość lub też cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej (wymaganej zapłaty). Na dzień bilansowy zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zaciągnięte kredyty i pożyczki zgodnie z MSR 39 wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozycji Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

W związku ze sporządzaniem sprawozdania finansowego Funduszu zgodnie z MSSF poczynając od sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2007, tj. rok kończący się 31 grudnia 207 roku, , w prezentowanym sprawozdaniu finansowym Funduszu nie stosuje się już podziału zysków (odnosi się to również do zysku/straty z lat ubiegłych) na zrealizowane oraz niezrealizowane.

Akcje własne

Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia (bez kosztów prowizji bankowych i maklerskich) i prezentowane są w kapitałach własnych jako wielkość ujemna w momencie przeniesienia praw do tych akcji na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy. Ujęcie w kapitałach jest zgodne z najlepszą praktyką potwierdzoną Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Akcje Funduszu będące w posiadaniu jednostek zależnych są wyłączone z tych jednostek i prezentowane w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej ze znakiem ujemnym jako akcje własne.

Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych Fundusz nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

Kapitały mniejszości

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 kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym Grupy Kapitałowej.

Odpisy aktualizujące

W związku z dokonywaną wyceną posiadanych aktywów jednostka dokonuje odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia trwałej utraty wartości danej pozycji. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat (pozycja: Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości).

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

dochodowego podlegają tym samym organom podatkowym podatnika albo różnych podatników, jeżeli zamierzają oni dokonać rozliczenia w kwocie netto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w sprawozdaniu finansowym tylko wtedy, gdy ich zrealizowanie jest ponad wszelką wątpliwość uzasadnione.

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 20 Ustawy z dn. 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (z późniejszymi zmianami), dochody Funduszu pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są wolne od opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Stąd koszty uzyskania przychodów, których bezpośrednie przypisanie do przychodów zwolnionych lub opodatkowanych nie jest możliwe, Fundusz rozlicza proporcjonalnie na podstawie struktury swoich przychodów w danym roku podatkowym.

Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Grupa Kapitałowa wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy kupna/sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a wynik na sprzedaży wykazywany jest w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

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 należności,
- Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody i zyski z inwestycji / koszty i straty z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji / koszty i straty z inwestycji obejmują:

- Zyski / straty ze sprzedaży spółek zależnych (z wyłączeniem sprzedaży spółek zależnych zaklasyfikowanych jako działalność zaniechana, które są prezentowane odrębnie w pozycji rachunku zysków i strat jako działalność zaniechana),
- Pozostałe przychody i zyski / pozostałe koszty i straty z inwestycji (sprzedaż papierów wartościowych oraz nieruchomości).

Działalność zaniechana

W 2008 roku Grupa Kapitałowa NFI Progress dokonała sprzedaży trzech spółek zależnych: VIS Sp. z o.o., Befana Sp. z o.o. i Diamenty Sp. z o.o. Wyniki netto ze sprzedaży tych spółek oraz wynik netto działalności spółek za okres, w którym spółki te wchodziły w skład Grupy Kapitałowej NFI Progress, zostały zaprezentowane łącznie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji zysk/strata roku obrotowego z działalności zaniechanej, zgodnie z wymogami MSSF 5. Informacje szczegółowe dotyczące działalności zaniechanej zawarto w nocie 51.

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku zawiera przepływy pieniężne dotyczące działalności kontynuowanej. Przepływy pieniężne związane z działalnością zaniechaną ujawniono w nocie 51, zgodnie z wymogami MSSF 5.

11. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Główną pozycją kosztów wpływającą na wynik było przeszacowanie wartości nieruchomości w spółce VIS Investments Sp. z o.o. SKA. Zgodnie z operatem szacunkowym wartość nieruchomości uległa obniżeniu o kwotę 75 mln zł (udział Grupy w przeszacowaniu, po uwzględnieniu udziału w zysku akcjonariuszy mniejszościowych, wynosi 71,4 mln zł).

12. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2007 roku.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych

W 2008 roku nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych.

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A.

15. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa Funduszu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

16. Zestawienie portfela inwestycyjnego**16.1. Zestawienie zmian wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego**

| Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego | w tys. zł | | | | |
|---|------------------------|---|---|-----------|---------|
| | Udziały mniejszościowe | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych | Pozostałe | Razem |
| Wartość bilansowa na początek roku obrotowego | 872 | 121 858 | 39 672 | 15 033 | 177 434 |
| a. Zwiększenia (z tytułu) | 151 | 0 | 7 720 | 249 635 | 257 506 |
| - wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - nabycia | 0 | 0 | 7 720 | 249 635 | 257 355 |
| - pozostałe (w tym rozwiązanie odpisów aktualizujących) | 151 | 0 | 0 | 0 | 151 |
| b. Zmniejszenia (z tytułu) | 21 | 121 858 | 39 429 | 14 286 | 175 593 |
| - wyceny (udział w wyniku - dotyczy spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych) | 0 | 0 | 0 | 225 | 245 |
| - sprzedaży | 0 | 8 145 | 39 429 | 14 061 | 61 635 |
| - pozostałe (w tym zmiana statusu spółki zależnej na stworzonej) | 21 | 113 713 | 0 | 0 | 113 713 |
| Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego | 1 002 | 0 | 7 963 | 250 382 | 259 348 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na kwotę 250 382 tys. zł składają się certyfikaty inwestycyjne w funduszu „Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych” (Fundusz FIZ). Celem inwestycyjnym Funduszu FIZ jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wartości lokat, ponadto NFI Progress nabył certyfikaty w celu uzyskania optymalizacji podatkowej w późniejszym czasie. Organem zarządzającym Funduszem jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Certyfikaty te zostały opłacone w wysokości 850 tys. zł.

Kwota 7 963 tys. zł zawiera m.in. akcje w ZNFI o wartości 7,7 mln zł. Akcje te są ujęte w bilansie w pozycji: "Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności".

Ponadto, w aktywach finansowych ujęto znak HRC o wartości 260 tys. zł.

| Uzgodnienie do bilansu | 31.12.2008 |
|--|-------------------|
| Portfel inwestycyjny według tabeli w nocie 16.1 | 259 348 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | -7 700 |
| Znak HRC | 260 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 251 908 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 7 700 |
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek i odsetek od pożyczek | 4 130 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem | 11 830 |

Kwota 4 130 tys. zł zawiera m.in. odsetki naliczone z tytułu zawarcia umowy z Novakonstelacją Limited (NK). Kwota odsetek wyniosła 231 tys. zł za 2008 r.

Dnia 26 sierpnia 2008 r. Fundusz podpisał umowę sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu akcji Zachodni NFI SA z Novakonstelacją Limited (NK). Zgodnie z powyższą umową oraz aneksami do tej umowy, NK dokonał sprzedaży 3.850 tys. akcji na rzecz Funduszu i zobowiązał się do odkupu tych akcji za kwotę 7,7 mln zł płatną w dniu zawarcia umowy odkupu wraz z oprocentowaniem wynikającym z umowy. Odkup akcji ma nastąpić w dniu 31 grudnia 2009 r. lub przed tym dniem na żądanie NK.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16.2. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

| Zbywalność składników portfela inwestycyjnego (skonsolidowane sprawozdanie) | | w tys. zł | | | |
|---|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | | z nieograniczoną zbywalnością | | | z ograniczoną zbywalnością |
| | | notowane na giełdach | notowane na rynkach pozagiełdowych | nienotowane na rynkach regulowanych | |
| Udziały wiodące | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 6 154 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udziały mniejszościowe | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 1 003 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 8 998 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 1 003 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 1 003 |
| Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 7 963 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 8 436 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 7 963 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 7 963 |
| Pozostałe tytułów) (wg | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 250 382 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 250 607 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 250 382 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 250 382 |
| RAZEM | wartość bilansowa | 0 | 0 | 0 | 259 348 |
| | wartość według ceny nabycia | 0 | 0 | 0 | 274 195 |
| | wartość godziwa | 0 | 0 | 0 | 259 348 |
| | wartość rynkowa | 0 | 0 | 0 | 259 348 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16.3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2008 r.

Wartość bilansowa akcji / udziałów dotyczy wartości prezentowanej w jednostkowym sprawozdaniu Funduszu. Wartość tych akcji / udziałów podlega wyłączeniu (eliminacji) w procesie konsolidacji.

| w tys.zł. | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|----------|--|-----------------------------------|-----------------------|--|---|--|---|--|---|---|--|
| Lp. | Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Przedmiot działalności | Charakter powiązania kapitałowego | Liczba akcji/udziałów | Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna) | Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do końca 2008 (rozpoznanie wartości firmy, udział w wyniku jednostek zależnych) | Wartość bilansowa akcji / udziałów na 31.12.2008 | Wartość rynkowa (dla spółek notowanych) | Procent posiadanego kapitału zakładowego | Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu | Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce | Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach) |
| 1. | Scanmed S.A. | Krakow | Usługi medyczne | zależna | 9 629 091 | 51 888 | -28 933 | 22 955 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 2. | Multimedis Sp. z o.o. | Krakow | Usługi medyczne | pośrednio zależna | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 3. | Spectra Medical Sp. z o.o. | Krakow | Usługi medyczne | pośrednio zależna | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 4. | Barista Sp. z o.o. | Warszawa | Usługi gastronomiczne i handlowe | zależna | 61 650 | 16 978 | -11 038 | 5 940 | 0 | 93,37 | 93,37 | 0 | 0 |
| 5. | R. and R. Duo Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność inwestycyjna, obrót nieruchomościami | zależna | 140 920 | 140 470 | 11 | 140 481 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 6. | VIS Investments Sp. z o.o. SKA | Warszawa | Działalność inwestycyjna, nieruchomości | zależna bezpośrednio i pośrednio | 4 003 807 | 82 806 | -7 041 | 75 765 | 0 | 95,34 | 95,34 | 0 | 0 |
| 7. | VIS Investments Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | zależna | 999 | 49 | -2 | 47 | 0 | 99,90 | 99,90 | 0 | 0 |
| 8. | Supernova Capital S.A. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | zależna | 49 863 | 220 722 | -159 409 | 61 313 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 9. | Equity Service Poland Sp. z o.o. | Warszawa | Działalność inwestycyjna | pośrednio zależna | 6 815 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| 10. | CT Żuraw S.A. | Olsztyn | Wynajem i sprzedaż żurawi | zależna | 1 630 000 | 25 004 | -18 034 | 6 970 | 0 | 100,00 | 100,00 | 0 | 0 |
| RAZEM | | | | | | 537 917 | -224 446 | 313 471 | 0 | | | 0 | 0 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16.3 Akcje i udziały w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2008 r c.d.

| w tys.zł. | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------|---------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---|--------------------|---------------------------------|---------------------|
| Lp. | Nazwa jednostki | Przychody i zyski | Koszty i straty | Zysk (strata) brutto | Zysk (strata) netto | Aktywa obrotowe | Aktywa trwałe | Aktywa razem | Zobowiązania | Kapitał własny | | | | | | |
| | | | | | | | | | | w tym: | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Ogółem | Zakładowy | Akcje własne | Nadwyżka ze sprzedaży ponad wartość nominalną | Pozostałe kapitały | Wynik finansowy z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto |
| 1. | Scanmed S.A. | 37 517 | 37 139 | 378 | 233 | 5 498 | 68 195 | 73 693 | 46 238 | 27 455 | 9 220 | 0 | 14 904 | 3 220 | -122 | 233 |
| 2. | Multimedix Sp. z o.o. | 8 304 | 8 110 | 194 | 147 | 1 799 | 807 | 2 606 | 1 511 | 1 095 | 50 | 0 | 0 | 898 | 0 | 147 |
| 3. | Spectra Medical Sp. z o.o. | 4 695 | 4 348 | 347 | 307 | 1 714 | 1 067 | 2 781 | 1 302 | 1 479 | 50 | 0 | 0 | 1 122 | 0 | 307 |
| 4. | Barista Sp. z o.o. | 15 958 | 16 469 | -511 | -664 | 4 821 | 9 746 | 14 567 | 8 206 | 6 361 | 3 301 | 0 | 0 | 4 949 | -1 225 | -664 |
| 5. | R. and R. Duo Sp. z o.o. | 90 | 22 | 68 | 68 | 1 485 | 139 000 | 140 485 | 4 | 140 481 | 14 092 | 0 | 0 | 126 379 | -58 | 68 |
| 6. | VIS Investments Sp. z o.o. SKA | 7 458 | 15 506 | -8 048 | -11 366 | 7 925 | 184 416 | 192 341 | 41 416 | 150 925 | 42 000 | 0 | 0 | 177 153 | -56 862 | -11 366 |
| 7. | VIS Investments Sp. z o.o. | 0 | 3 | -3 | -3 | 47 | 0 | 47 | 0 | 47 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 |
| 8. | Supernova Capital S.A. | 1 540 | 988 | 552 | 4 179 | 134 | 76 443 | 76 577 | 15 264 | 61 313 | 4 986 | 0 | 0 | 56 260 | -4 112 | 4 179 |
| 9. | Equity Service Poland Sp. z o.o. | 736 | 37 | 699 | 569 | 3 750 | 0 | 3 750 | 14 | 3 736 | 23 180 | -21 258 | 0 | 1 245 | 0 | 569 |
| 10. | CT Żuraw S.A. | 8 945 | 8 039 | 906 | 666 | 1 844 | 18 852 | 20 696 | 13 727 | 6 969 | 1 630 | 0 | 0 | 4 500 | 173 | 666 |
| RAZEM | | 85 243 | 90 661 | -5 418 | -5 864 | 29 017 | 498 526 | 527 543 | 127 682 | 399 861 | 98 559 | -21 258 | 14 904 | 375 726 | -62 206 | -5 864 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W przypadku sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, koszt rozpoznany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat byłby równy kwocie aktywów netto spółki zależnej na dzień sprzedaży powiększonej o nieodpisaną wartość firmy z konsolidacji.

Według danych na 31.12.2008 r., koszt sprzedaży spółek zależnych prezentowałby się następująco:

| Nazwa spółki zależnej | Koszt sprzedaży danej spółki zależnej (w tys. zł) |
|---|---|
| Multimedis Sp. z o.o. | 1 819 |
| Spectra Medical Sp. z o.o. | 535 |
| Barista Sp. z o.o. | 16 164 |
| VIS Investments Sp. z o.o. | 47 |
| Equity Service Poland Sp. z o.o. | 3 735 |
| CT Żuraw S.A. | 24 707 |
| 50,19% udziałów w VIS Investments Sp. z o.o. SKA (w posiadaniu Progress SA) | 75 749 |
| 45,14% udziałów w VIS Investments Sp. z o.o. SKA (w posiadaniu R and R DUO Sp. z o.o) | 68 127 |

W przypadku spółek zależnych posiadających udziały w innych spółkach zależnych, koszt sprzedaży spółki zależnej, ustalony według zasad opisanych powyżej, należałoby dodatkowo:

- pomniejszyć o wartość udziałów posiadanych w innej spółce zależnej,
- powiększyć o wartość aktywów netto innej spółki zależnej,
- powiększyć o nieodpisaną wartość firmy rozpoznaną przy nabyciu innej spółki zależnej.

Powyższe wynika z faktu, iż wraz ze sprzedażą udziałów w danej spółce zależnej nastąpiłoby równocześnie sprzedaż innych spółek zależnych, w których ta dana spółka zależna ma udziały.

Według danych na 31.12.2008 r., koszt sprzedaży spółek zależnych prezentowałby się następująco

| Nazwa spółki zależnej | Koszt sprzedaży danej spółki zależnej (w tys. zł) | Dodatkowe informacje |
|--------------------------|---|--|
| Scanmed S.A. | 57 259 | Scanmed SA ma 100% udziałów w Spectra Medical Sp. z o.o. i Multimedis Sp. z o.o. |
| R. and R. Duo Sp. z o.o. | 69 609 | R and R Duo Sp. z o.o. ma 45,14% udziałów w VIS Investments Sp. z o.o. SKA |
| Supernova Capital S.A. | 61 641 | Supernova Capital SA ma 100% udziałów w Equity Service Poland Sp. z o.o. |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- Certyfikaty inwestycyjne,
- Udziały mniejszościowe,
- Akcje i udziały w pozostałych jednostkach.

Fundusz jest w posiadaniu 1 251 certyfikatów inwestycyjnych o jednostkowej cenie nabycia 199 845,95 zł oraz 3 certyfikatów o jednostkowej cenie nabycia 200 000,00 zł. Wartość bilansowa certyfikatów posiadanych przez Fundusz na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 250 381 tys. zł. Wartość certyfikatów w cenie nabycia wynosi 250 607 tys. zł. Na dzień bilansowy dokonana została wycena certyfikatów, w wyniku której wartość bilansowa uległa zmniejszeniu o kwotę 226 tys. zł.

Certyfikaty zostały opłacone w kwocie 850 tys. zł. Zobowiązanie Funduszu z tytułu nieopłaconych certyfikatów wynosi 249 757 tys. zł na dzień bilansowy.

Wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wynosi 251 908 tys. zł, a zmiany ich wartości zaprezentowano w tabeli w punkcie 16.1.

16.5. Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności

| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 31.12.2008 |
|--|-------------------|
| Pożyczki i odsetki od pożyczek | 4 130 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 7 700 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem | 11 830 |

Dnia 26 sierpnia 2008 r. Fundusz podpisał umowę sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu akcji Zachodni NFI SA z Novakonstelacją Limited (NK). Zgodnie z powyższą umową oraz aneksami do tej umowy, NK dokonał sprzedaży 3.850 tys. akcji na rzecz Funduszu i zobowiązał się do odkupu tych akcji za kwotę 7 700 tys. zł płatną w dniu zawarcia umowy odkupu wraz z oprocentowaniem wynikającym z umowy. Odkup akcji ma nastąpić w dniu 31 grudnia 2009 r. lub przed tym dniem na żądanie NK.

Ponadto, pozostałe aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności stanowią pożyczki udzielone następującym podmiotom:

- Dom Książki – 2,5 mln zł,
- WBS Kolbet SA – 1,2 mln zł.

16.6. Reklasyfikacja aktywów i zobowiązań finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów lub zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16.7. Przeniesienie na inny podmiot praw i obowiązków wynikających z aktywa finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło przeniesienie na inny podmiot praw i obowiązków wynikających z aktywa finansowego będącego w posiadaniu Grupy Kapitałowej Funduszu.

17. Należności

| Należności | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Należności krótkoterminowe netto | 19 075 | 8 907 |
| Należności długoterminowe netto | 501 | 0 |
| Pożyczki | 4 130 | 0 |
| Należności, razem | 23 706 | 8 907 |

Należności długoterminowe wystąpiły w spółce Barista Sp. z o.o. z tytułu kaucji za lokal użytkowy wynajmowany w centrum handlowym w Warszawie oraz wynajęty lokal biurowy.

17.1. Podział należności na krótkoterminowe i długoterminowe brutto / odpisy aktualizujące

| Należności, w tym pożyczki | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| - należności krótkoterminowe (brutto) | 24 645 | 9 210 |
| - należności długoterminowe (brutto) | 501 | 0 |
| Należności brutto, razem | 25 146 | 9 210 |
| - odpisy aktualizujące | 1 440 | 303 |
| Należności netto, razem | 23 706 | 8 907 |

17.2. Analiza terminów wymagalności należności

| Analiza terminów wymagalności | 31.12.2008 |
|---|---------------|
| - do 1 miesiąca | 18 577 |
| - powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 404 |
| - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 4 015 |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 24 |
| - powyżej 1 roku | 501 |
| - należności, dla których termin spłaty upłynął (czyli przeterminowane na 31.12.2008) | 1 625 |
| Należności brutto, razem | 25 146 |
| - odpisy aktualizujące | 1 440 |
| Należności netto, razem | 23 706 |

Na odpisy aktualizujące należności w wysokości 1 440 tys. zł składają się kwoty odpisów utworzone przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim:

- 841 tys. zł - odpis utworzony przez spółkę VIS Investments Sp. z o.o. SKA na należności przeterminowane,
- 303 tys. zł - odpisy aktualizujące na należności wątpliwe, utworzone przez NFI Progress S.A.,
- 296 tys. zł – pozostałe odpisy.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

17.3. Odpisy aktualizujące wartość należności

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH | 2008 | 2007 |
|--|--------------|-------------|
| Stan odpisów aktualizujących na początek okresu | 303 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 1 478 | 303 |
| - odpisy aktualizujące należności przeterminowane | 1292 | 303 |
| - przejęcie jednostki zależnej | 34 | 0 |
| - pozostałe | 152 | 0 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 341 | 0 |
| - odpisanie należności w ciężar utworzonego odpisu aktualizującego | 2 | 0 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących | 39 | 0 |
| - pozostałe | 300 | 0 |
| Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu | 1 440 | 303 |

17.4. Pożyczki udzielone

| Pożyczki udzielone | 2008 | 2007 |
|---|--------------|-------------|
| Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki) | 0 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 4 130 | 0 |
| - udzielenie nowych pożyczek | 3 700 | 0 |
| - naliczenie odsetek | 430 | 0 |
| b) zmniejszenia | 0 | 0 |
| Pożyczki udzielone brutto na koniec okresu (kapitał i odsetki) | 4 130 | 0 |
| c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek | 0 | 0 |
| Pożyczki udzielone netto na koniec okresu (kapitał i odsetki) | 4 130 | 0 |

Część kwoty odsetek (231 tys. zł) stanowią odsetki dotyczące umowy zawartej z Novakonstelacją Limited (NK). Dnia 26 sierpnia 2008 r. Fundusz podpisał umowę sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu akcji Zachodniego NFI SA z Novakonstelacją Limited (NK). Zgodnie z powyższą umową oraz aneksami do tej umowy, NK dokonał sprzedaży 3.850 tys. akcji na rzecz Funduszu i zobowiązał się do odkupu tych akcji za kwotę 7 700 tys. zł płatną w dniu zawarcia umowy odkupu wraz z oprocentowaniem wynikającym z umowy. Odkup akcji ma nastąpić w dniu 31 grudnia 2009 r. lub przed tym dniem na żądanie NK.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

17.5 Specyfikacja należności krótkoterminowych

| Należności krótkoterminowych z tytułu: | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| Dostaw i usług | 8 832 |
| Wynagrodzeń | 9 |
| Podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 828 |
| Pozostałe | 10 846 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 20 515 |
| Odpisy aktualizujące | 1 440 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 19 075 |

18. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 31.12.2008 |
|--|-------------------|
| a) środki pieniężne na rachunkach bankowych | 8 699 |
| - na rachunkach bieżących | 2 413 |
| - depozyty terminowe | 6 286 |
| b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych | 15 |
| c) środki pieniężne w kasie | 57 |
| d) środki pieniężne w drodze | 16 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 8 787 |

19. Inne wartości niematerialne

| Zmiany innych wartości niematerialnych | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia | 1 567 | 1 613 |
| Zwiększenia | 392 | 418 |
| Przejęcie jednostki zależnej | 68 | 0 |
| Zmniejszenia | 276 | 117 |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości | 0 | -50 |
| Amortyzacja | 317 | 397 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r. | 1 434 | 1 567 |
| Stan na 31 grudnia 2008 r., w tym: | | |
| Koszt | 2 156 | 2 390 |
| Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości | 722 | 823 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 | 1 434 | 1 567 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Własne | 1 434 | 1567 |
| Używane na podstawie umowy leasingu finansowego | 0 | 0 |
| Inne wartości niematerialne, razem | 1 434 | 1 567 |

20. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki trwałe | 33 885 | 12 171 |
| Środki trwałe w budowie | 61 887 | 2 435 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 95 772 | 14 606 |

Środki trwałe obejmują przede wszystkim: urządzenia techniczne i maszyny, w tym przede wszystkim dźwigi, oraz środki transportu, należące do spółki CT Żuraw S.A. o wartości netto 18 691 tys. zł, oraz budynki o wartości netto 4 353 tys. zł i inwestycje w obcych obiektach o wartości 1 491 tys. zł spółki Barista Sp. z o.o.

Środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim nakłady poniesione przez Scanmed Sp. z o.o., związane z budową wielospecjalistycznego Szpitala Św Rafała w Krakowie – pierwszej tego typu prywatnej placówki w Polsce - w wysokości 60 405 tys. zł oraz nakłady na budowę kolejnych restauracji Hard Rock Cafe, poniesione przez Baristę Sp. z o.o w wysokości 1 905 tys. zł .

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiany w wartości środków trwałych w 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

| Środki trwałe, w tym: | Grunty, budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne | Razem |
|---|---------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 | 7 228 | 1 132 | 383 | 3 428 | 12 171 |
| Nabycie jednostki zależnej | 3 437 | 7 046 | 1 350 | 19 | 11 852 |
| Zwiększenia z tytułu: | 508 | 8 594 | 6 277 | 2 085 | 17 464 |
| - zakupu | 508 | 8 341 | 5 619 | 2 063 | 16 532 |
| - zmiany klasyfikacyjne | 0 | 4 | 0 | 22 | 26 |
| - przekształcenie leasingu operacyjnego w leasing finansowy | 0 | 230 | 616 | 0 | 846 |
| - rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego | 0 | 0 | 42 | 0 | 42 |
| - inne zwiększenia | 0 | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Zmniejszenia z tytułu: | 812 | 1 668 | 380 | 183 | 3 043 |
| - sprzedaży | 0 | 1 298 | 192 | 3 108 | 4 598 |
| - likwidacja | - 24 | 87 | 0 | - 3 003 | - 2 940 |
| - amortyzacja leasingu operacyjnego | 0 | 216 | 70 | 0 | 286 |
| - reklasyfikacja prawa wieczystego użytkowania gruntu (Bydgoszcz) na aktywa dostępne do sprzedaży | 800 | 0 | 0 | 0 | 800 |
| - inne zmiany | 36 | 67 | 118 | 77 | 298 |
| Amortyzacja | 1 249 | 1 233 | 513 | 1 564 | 4 559 |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 | 9 112 | 13 871 | 7 117 | 3 785 | 33 885 |

Zakupy urządzeń i środków transportu były dokonywane przede wszystkim przez CT Żuraw – spółka nabyła urządzenia techniczna za ponad 5 mln zł, oraz środki transportu (dźwigi samojezdne) za kwotę blisko 5 mln złotych.

| STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA | 31.12.2008 |
|---|-------------------|
| Własne | 26 255 |
| używane na podstawie umowy leasingu finansowego | 7 630 |
| Środki trwałe, razem | 33 885 |

21. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa Funduszu była w posiadaniu nieruchomości inwestycyjnej w postaci działki zlokalizowanej w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 29/31, znajdującej się w majątku VIS Sp. z o.o. SKA. Nieruchomość została wyceniona na 31 grudnia 2008 w

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

wartości godziwej, zgodnie z operatem szacunkowym z grudnia 2008 roku, w wysokości 181 100 000 zł.

Operat szacunkowy sporządzony dla tej nieruchomości przez firmę Polish Properties ustalił wartość rynkową tej nieruchomości metodą porównawczą.

22. Rozliczenia międzyokresowe czynne**22.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2008 |
|---|--------------|
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 918 |
| a) Zwiększenia w okresie | 10 763 |
| - naliczone odsetki | 37 |
| - rezerwy kosztowe | 259 |
| - pozostałe | 164 |
| - wycena akcji i udziałów | 885 |
| - z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi | 9 418 |
| b) Zmniejszenia w okresie | 9 582 |
| - rozwiązanie rezerw kosztowych | 9 480 |
| - naliczone odsetki | 0 |
| - pozostałe | 102 |
| Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | 2 099 |

22.2 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe

| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| - ubezpieczenia | 176 | 139 |
| - prenumerata | 7 | 3 |
| - opłata leasingowa | 5 | 45 |
| - inne | 891 | 2 166 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, razem - w tym: | 1 079 | 2 353 |
| krótkoterminowe | 477 | 2 004 |
| długoterminowe | 602 | 349 |
| Razem | 1 079 | 2 353 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Zapasy

| ZAPASY | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------|--------------|------------|
| Surowce | 1 369 | 875 |
| Produkcja w toku | 53 | 0 |
| Wyroby gotowe | 0 | 0 |
| Razem | 1 422 | 875 |
| Odpisy aktualizujące | 0 | 0 |
| Zapasy, razem | 1 422 | 875 |

24. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W 2008 roku zidentyfikowano aktywa przeznaczone do sprzedaży w postaci prawa wieczystego użytkowania działek inwestycyjnych w Bydgoszczy o wartości 719 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania działki zostały sprzedane.

25. Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją

Wartość firmy z wyceny dotyczy następujących spółek:

| Wartość firmy, w tym: | 31.12.2008 |
|----------------------------|---------------|
| Scanmed S.A. | 29 215 |
| Multimedis Sp. z o.o. | 724 |
| Spectra Medical Sp. z o.o. | -944 |
| Barista Sp. z o.o. | 10 225 |
| CT Żuraw S.A. | 17 736 |
| Razem | 56 956 |

Testy na utratę wartości przeprowadzone na 31.12.2008 roku nie wykazały utraty wartości tych spółek.

26. Zobowiązania

26.1 Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe

| Zobowiązania | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 291 668 | 8 458 |
| Zobowiązania długoterminowe | 10 420 | 2 110 |
| Zobowiązania, razem | 302 088 | 10 568 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

26.2 Analiza terminów zapadalności zobowiązań

| Analiza terminów zapadalności zobowiązań | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|----------------|---------------|
| a) do 1 miesiąca | 13 570 | 8 458 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 2 860 | - |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 22 045 | - |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 250 619 | - |
| e) powyżej 1 roku | 10 420 | 2 110 |
| f) zobowiązania przeterminowane | 2 574 | - |
| Zobowiązania, razem | 302 088 | 10 568 |

26.3 Zobowiązania z tytułu leasingu

| Zobowiązania z tytułu leasingu | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|--------------|------------|
| a) do 1 roku | 1 843 | 180 |
| b) powyżej 1 roku do 5 lat | 4 323 | 275 |
| c) powyżej 5 lat | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu, razem | 6 166 | 455 |

26.4 Specyfikacja zobowiązań krótkoterminowych

Wszystkie ujawnione przez Grupę Kapitałową Funduszu zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości nominalnej.

| Zobowiązania krótkoterminowe, z tytułu: | 31.12.2008 |
|---|----------------|
| - dostaw i usług | 9 196 |
| - wynagrodzeń | 1 325 |
| - podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 1 609 |
| - pozostałe | 279 558 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 291 668 |

Główną pozycję pozostałych zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych. Kwota zobowiązania z tytułu nieopłaconych certyfikatów wynosi 249 757 tys. zł na 31 grudnia 2008 r.

Szczegółowe informacje na temat certyfikatów inwestycyjnych zawiera nota 16.4.

26.5 Naruszenie warunków umownych w zakresie zobowiązań finansowych (innych niż krótkoterminowe kredyty handlowe)

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie warunków umownych w zakresie zobowiązań finansowych.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Kredyty i pożyczki

| Kredyty i pożyczki | 31.12.2008 |
|----------------------------------|-------------------|
| Długoterminowe, w tym: | |
| Kredyty bankowe | 33 488 |
| Inne pożyczki | 162 |
| Długoterminowe, razem | 33 650 |
| Krótkoterminowe, w tym: | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 632 |
| Kredyty bankowe | 82 269 |
| Pożyczki | 147 |
| Krótkoterminowe, razem | 83 048 |
| Kredyty i pożyczki, razem | 116 698 |

Główną pozycją kredytów jest umowa kredytowa z dnia 4 czerwca 2008 r. ze spółką Raiffeisen Bank Polska S.A. 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.

Oprocentowanie kredytu równe jest stopie WIBOR dla lokat 1-miesięcznych powiększonej o marżę w wysokości 3% w stosunku rocznym. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 maja 2009 r., przy czym Fundusz zachowuje prawo do wcześniejszej jego spłaty bez dodatkowych prowizji.

Ponadto:

- spółka Scanmed S.A. posiada kredyt inwestycyjny w PKO BP S.A. w wysokości 51.500.000 zł, na 31 grudnia 2008 roku saldo zobowiązań z tytułu kredytu wynosi 29.383.596 zł;
- spółka VIS Investments Sp. z o.o. SKA posiada kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 25.167.324,50 zł, na 31 grudnia 2008 roku w pełni wykorzystany.

Jednostki zależne Grupy Kapitałowej Progress posiadają następujące niewykorzystane linie kredytowe:

| Niewykorzystane linie kredytowe, w tym: | 31.12.2008 |
|--|-------------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen | 161 |
| Limit kredytowy w rachunku bieżącym PBO BP | 1 222 |
| RAZEM | 1 383 |

28. Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży dotyczą otrzymanej zaliczki w wysokości 10 142 tys. zł na sprzedaż prawa wieczystego użytkowania działek inwestycyjnych zlokalizowanych w Bydgoszczy.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2008 |
|--|-------------------|
| a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 898 |
| - usługi finansowe i prawne | 36 |
| - badanie sprawozdania finansowego | 58 |
| - sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego | 65 |
| - opłaty maklerskie | 10 |
| - czynsz | 4 |
| - usługi księgowo | 1 |
| - odszkodowanie | 5 |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów (działki w Bydgoszczy) | 719 |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 451 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 2 349 |

30. Rezerwy**30.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2008 | 2007 |
|---|---------------|-------------|
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 246 | 0 |
| a) zwiększenia w okresie: | 118 934 | 278 |
| - wycena bilansowa aktywów | 18 | 0 |
| - naliczone odsetki | 103 | 0 |
| - z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi | 74 158 | 0 |
| - umorzenie różne podatkowe i bilansowe | 23 | 0 |
| - leasing | 57 | 0 |
| - różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową | 83 | 0 |
| - przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej na ul. Kasprzaka | 32 806 | 0 |
| - korekta wyceny akcji NFI Progress SA w posiadaniu Supernova Capital | 11 659 | 0 |
| - pozostałe zwiększenia | 27 | 278 |
| b) zmniejszenia w okresie: | 60 266 | 32 |
| - różnice kursowe | 0 | 32 |
| - spłacone odsetki | 6 | 0 |
| - sprzedaż jednostek udziałowych | 6 | 0 |
| - odszkodowanie przyznane niezapłacone | 65 | 0 |
| - wycena bilansowa aktywów | 25 814 | 0 |
| - przeksięgowanie kwoty podatku odroczonego na kapitał z akt. Wyceny | 34 375 | 0 |
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym: | 58 914 | 246 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

30.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych

| Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| a) rezerwy na świadczenia emerytalne | 14 | 0 |
| b) rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie | 539 | 16 |
| c) inne tytuły | 137 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownicze | 690 | 16 |

| Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i inne obowiązkowe świadczenia pracownicze wg tytułów | 2008 |
|--|------------|
| Stan na 1 stycznia 2008 roku | 16 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 951 |
| - rezerwa na premie i urlopy wypoczynkowe | 477 |
| - pozostałe | 474 |
| b) rozwiązanie (z tytułu) | 277 |
| - rezerwa na świadczenia emerytalne | 22 |
| - pozostałe | 250 |
| - premie | 5 |
| Stan na 31 grudnia 2008 roku | 690 |

31. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

Stan rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 5 969 tys. zł, z czego podstawową pozycję stanowi rezerwa na rekultywację w wysokości 4 363 tys. zł, utworzona w 2008 roku.

32. Kapitał zakładowy

W dniu 26 października 2008 r. doręczono zostało Funduszowi postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w dniu 15 października 2008 r. podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 265.249,50 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście czterdzieści dziewięć i 50/100) złotych w drodze emisji 2.652.495 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D00 000 001 do D02 652 495, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. W wyniku rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Funduszu zwiększył się z wysokości 7.808.481,20 (siedem milionów osiemset osiem tysięcy czterysta osiemdziesiąt jeden i 20/100) złotych do wysokości 8.073.730,70 (osiem milionów siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset trzydzieści i 70/100) złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu na podstawie postanowienia Sądu z dnia 15 października 2008 r., ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Funduszu wynosi 80.737.307 (osiemdziesiąt milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta siedem) głosów. Na dzień bilansowy kapitał wynosi 8.073.730,70 zł

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień sporządzenia sprawozdania, kapitał akcyjny Funduszu uległ obniżeniu i wynosi 7.858.557,30 złotych, a struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco: kapitał zakładowy dzieli się na 6.877.614 akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00.000.001 do numeru C30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 5.481.413 akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru D00.000.001 do numeru D05481413 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów w Funduszu wynosi 78.585.573 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie są wykonywane.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (08.05.2009 roku)

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz, na dzień 08 maja 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Ilość głosów | % kapitału | % ogólnej liczby głosów |
|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
| Novakonstelacja Limited: | 23 573 877 | 23 573 877 | 30,0% | 30,0% |
| Superkonstelacja Limited: | 7 427 819 | 7 427 819 | 9,5% | 9,5% |
| Akcje własne* | 35 395 054 | 35 395 054 | 45,0% | 45,0% |
| Pozostali akcjonariusze: | 12 188 823 | 12 188 823 | 15,5% | 15,5% |
| Razem | 78 585 573 | 78 585 573 | 100,0% | 100,0% |

* zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych NFI Progress S.A. z posiadanych akcji własnych nie wykonuje prawa głosu

33. Akcje własne

W 2008 roku Fundusz nie nabywał akcji własnych w sposób bezpośredni. Fundusz na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2008 r. nabył 100% akcji spółki Supernova Capital S.A., obejmując w ten sposób pośrednio przez spółkę Supernova Capital 30 651 748 akcji Funduszu. W wyniku tej transakcji liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz wzrosła do 40 375 706 z 9 723 958.

Po dniu bilansowym, w dniu 22 stycznia 2009 r. nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę 498.065,20 PLN z kwoty 8.073.730,7 PLN do kwoty 7.575.665,50 PLN. Po obniżeniu, liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz spadła do 35 395 054 akcji.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Pozostałe kapitały

| Pozostałe kapitały | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|----------------|----------------|
| a) utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 232 131 | 0 |
| b) inny kapitał zapasowy, w tym: | 373 787 | 152 280 |
| - kapitał utworzony ustawowo | 74 662 | 74 662 |
| - korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu | 99 127 | 99 127 |
| - podział zysku | 221 367 | 0 |
| - inny | -21 369 | -21 509 |
| Pozostałe kapitały, razem | 605 918 | 152 280 |

35. Niepodzielony wynik finansowy

Na niepodzielony wynik na 31.12.2008 r. składa się:

- strata netto za 2008 r. - 221 428 tys. zł,
- strata netto z lat ubiegłych - 656 tys. zł.

W 2008 r. dokonano korekty wyniku z lat ubiegłych na kwotę 2 276 tys. zł, zgodnie z poniższym zestawieniem.

| | |
|--------------|---|
| 2 191 | Korekta w związku ze sprzedażą spółek zależnych (rozpoznanie części straty ze sprzedaży spółek zależnych w bieżącym roku, powiększając wynik z lat ubiegłych) |
| -122 | Scanmed - ujęcie faktury sprzedażowej dotyczącej lat ubiegłych |
| 207 | Pozostałe korekty |
| 2 276 | Razem |

36. Wartość księgowa na 1 akcję

Zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, wartość księgowa na jedną akcję wynosi 3,18 zł.

37. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

W 2008 roku Grupa Kapitałowa NFI Progress uzyskała przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 60 137 tys. zł, z czego:

- 73% dotyczyło sprzedaży usług medycznych, zrealizowanej przez spółki Scanmed S.A., Multimedis Sp. z o.o. oraz Spectra Medical Sp. z o.o.,
- 21% dotyczyło sprzedaży usług rozrywkowo-gastronomicznych, zrealizowanej przez Barista Sp. z o.o.,
- 6% - pozostała sprzedaż.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

38. Przychody i zyski oraz koszty i straty z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji za rok 2008 w wysokości 4 751 tys. zł obejmują przede wszystkim:

- Zyski ze sprzedaży papierów wartościowych przez NFI Progress SA (2 289 tys.zł),
- Zyski z inwestycji zrelizowane przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA.(1 833 tys. zł)
- Zbycie spółek zależnych (8 tys. zł)

Koszty i straty z inwestycji za rok 2008 w wysokości 16 548 tys. zł obejmują przede wszystkim straty zrealizowane na sprzedaży papierów wartościowych przez NFI Progress SA.

39. Przychody i zyski oraz koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy

Przychody i zyski oraz koszty i straty z wyceny inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy dotyczą wyceny spółek stowarzyszonych metodą praw własności. Na koniec 2008 roku Grupa Kapitałowa NFI Progress nie posiadała w swoim portfelu spółek stowarzyszonych.

40. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

| Pozostałe przychody i zyski | 2008 |
|---|--------------|
| Rozwiązanie rezerwy na należności | 2 670 |
| Prace Rozbiórkowe | 1 500 |
| Likwidacja NZOZ | 1 761 |
| Przychody z refaktur kosztów | 135 |
| Pozostałe | 429 |
| Pozostałe przychody i zyski, razem | 6 495 |

41. Koszt własny sprzedanych produktów i usług

W 2008 roku Grupa Kapitałowa NFI Progress poniosła koszty własne sprzedanych produktów i usług w wysokości 44 349 tys. zł dotyczące sprzedaży opisanej w pkt 37.

42. Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości

Podstawową pozycję rezerw i odpisów z tytułu utraty wartości w 2008 roku stanowi przeszacowanie, na podstawie operatu szacunkowego, nieruchomości przy ul. Kasprzaka w Warszawie - z wartości 255 mln zł do wartości 181 mln zł.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

43. Pozostałe koszty i straty

| Pozostałe koszty i straty | 2008 |
|--|---------------|
| - wynagrodzenie firmy zarządzającej | 3 114 |
| - koszty działalności Barista Sp. z o.o. | 15 046 |
| - koszty działalności VIS Investments Sp. z o.o. SKA | 6 580 |
| -obróć wierzytelnościami | 4 104 |
| - prace rozbiórkowe | 1 013 |
| - odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek) Progress SA | 4 182 |
| - likwidacja NZOZ | 974 |
| - koszty poniesione przy zakupie Scanmed SA | 1 300 |
| - pozostałe koszty | 3 563 |
| Pozostałe koszty i straty, razem | 41 884 |

44. Odpis wartości firmy

Odpis wartości firmy w kwocie 110 013 tys. zł dotyczy wartości firmy powstałej przy nabyciu akcji w Supernova Capital SA.

45. Podatek dochodowy

Poniższe obliczenie dotyczy podatku dochodowego od działalności kontynuowanej. Podatek dochodowy od działalności zaniechanej za 2008 rok wynosi 21 tys. zł i został zaprezentowany w nocie 51.

| Nazwa spółki | Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat | Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat |
|--|---|---|
| 1. NFI Progress | 0 | 92 |
| 2. Scanmed S.A. | 183 | -39 |
| 3. Multimedis Sp. z o.o. | 65 | -18 |
| 4. Spectra Medical Sp. z o.o. | 162 | -122 |
| 5. Barista Sp. z o.o. | 0 | 152 |
| 6. R&R Duo Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| 7. VIS Investments Sp. z o.o. SKA | 0 | 5 076 |
| 8. VIS Investments Sp. z o.o. | 0 | 0 |
| 9. Supernova Capital S.A. | 0 | -3627 |
| 10. Equity Service Poland Sp. z o.o. | 11 | 0 |
| 11. CT Żuraw S.A. | -7 | 0 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, razem | 414 | 1 514 |
| | 1 928 | |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| | 2008 |
|---|------------|
| 1. Zysk (strata) brutto | -220 585 |
| 2. Różnice | 222 764 |
| - trwałe | 214 797 |
| - przejściowe | 7 967 |
| 3. Strata z lat ubiegłych | -641 |
| 4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 2 179 |
| 5. Podatek dochodowy według stawki 19% wykazany w rachunku zysków i strat | 414 |
| 6. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 414 |

46. Zysk (strata) na 1 akcję

| | 2008 | 2007 |
|---|--------------|-------------|
| Zysk (strata) netto (A) | -221 428 | 141 368 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz (B) | 38 267 145 | 37 709 106 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) (C=A*1000/B) | -5,79 | 3,75 |

Średnia ważona liczba akcji na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku została obliczona jako iloczyn liczby akcji nie będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Funduszu i ważonej liczby dni, w których dany stan liczbowy utrzymywał się w trakcie roku obrotowego. Kalkulacja ta zaprezentowana jest poniżej dla 2007 roku.

W 2008 r. średnioważona liczba akcji wyniosła 38 267 145.

| Liczba dni dla poszczególnych stanów akcji w okresie I-XII 2008 | Liczba akcji w poszczególnych okresach | Waga | Średnioważona liczb akcji zwykłych |
|---|--|-------|------------------------------------|
| 77 | 40 361 601 | 21,0% | 8 491 375 |
| 289 | 37 709 106 | 79,0% | 29 775 769 |
| | | | 38 267 145 |

47. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową

47.1 Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynikała z pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym oraz umowy odkupu akcji, opisanych w punkcie 17.4, których łączna wartość nie przekraczała 12 mln złotych.

47.2 Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Analiza terminów wymagalności należności została zaprezentowana w punkcie 17.2. Należności przeterminowane stanowią należności z tytułu pożyczek przeterminowane powyżej 1 roku.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Należności te zostały objęte odpisem aktualizującym na tę część należności, która nie została spłacona do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

47.3 Ryzyko płynności – analiza terminów zapadalności zobowiązań

Analiza terminów zapadalności zobowiązań została zaprezentowana w punkcie 26.1

W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Grupa Kapitałowa Funduszu aktywnie zarządza płynnością – instrumentem wspomagającym efektywną alokację środków jest między innymi system Cash Management stosowany w większości spółek Grupy, wdrożony po dniu bilansowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa Funduszu dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 8 787 tys. zł.

47.4 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Funduszu nie jest narażona na ryzyko walutowe, gdyż wszystkie składniki bilansu są nominowane w złotych.

47.5 Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika głównie z zaciągniętych kredytów przez Fundusz i spółki zależne.

| Ekspozycje o oprocentowaniu stałym | Zaangażowanie w zł (z odsetkami) na dzień 31 grudnia 2008 | Oprocentowanie |
|---|--|-----------------------|
| Należności z tyt. pożyczki – Barista 300 tys. zł | 322.043,84 | 6,00 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Barista 200 tys. zł | 212.854,80 | 6,00 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Barista 400 tys. zł | 421.238,37 | 6,00 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Barista 350 tys. zł | 368.468,50 | 6,00 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Barista 1.500 tys. zł | 1.572.493,16 | 6,00 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Barista 700 tys. zł | 724.279,46 | 6,00 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Scanmed 2.000 tys. zł | 2.099.841,04 | 9,59 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Scanmed 1.500 tys. zł | 43.561,64 | 0% |
| Należności z tyt. pożyczki – Scanmed 3.000 tys. zł | 83.464,11 | 0% |
| Należności z tyt. pożyczki – Dom Książki 2.500 tys. zł | 2.676.259,46 | 9,56 % |
| Należności z tyt. pożyczki – Kolbet 1.200 tys. zł | 1.222.946,69 | 5,00% |
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym | 9.747.451,07 | |
| Zobowiązania z tyt. pożyczki – R and R Duo 900 tys. zł | 942.632,88 | 7,00 % |
| Zobowiązania z tyt. pożyczki – R and R Duo 500 tys. zł | 523.589,03 | 7,00 % |
| Zobowiązania z tyt. pożyczki – VIS Inwestycje 1.670 tys. zł | 1.706.098,54 | 7,66 % |
| Zobowiązania z tyt. pożyczki – VIS Inwestycje 2.835,5 tys. zł | 2.896.791,86 | 7,66 % |
| Zobowiązania z tyt. pożyczki – VIS Inwestycje 3.000 tys. zł | 2.707.393,84 | 8,34 % |
| Zobowiązanie z tyt. wyemitowanej obligacji – | 21.091.380,81 | 9,53 % |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| | | |
|---|----------------------|-------|
| Zachodni NFI SA – łącznie 20.000 tys zł | | |
| Zobowiązanie z tyt.wyemitowanej obligacji – Zachodni NFI SA – łącznie 4.900 tys zł | 5.403.597,34 | 9,65% |
| Zobowiązanie z tyt.wyemitowanej obligacji – Equity Service Poland Sp. z o.o. 950 tys zł | 968.492,99 | 7,64% |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym | 36.239.977,29 | |

Aktywa o oprocentowaniu stałym stanowią 7,18 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu. Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 26,68 % kapitałów własnych Grupy.

| Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym | Zaangażowanie w zł (z odsetkami) na dzień 31 grudnia 2008 | Oprocentowanie |
|---|--|-----------------------------------|
| Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu 53.833 tys. zł | 53.832.675,50 | WIBOR 1M+3% (zmiennie co miesiąc) |
| Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA 25.167 tys. zł | 25.167.324,50 | WIBOR 1M +3% |
| Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu inwestycyjnego Scanmed 51.500 tys. zł | 28 877 659,57 | WIBOR 1M + 1,8% |
| Suma zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek CT Żuraw SA | 7.694.085,67 | |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym | 115.571.745,24 | |

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 85,07% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji w gospodarce i przewidywanych zmian stóp procentowych.

47.6.Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupy Kapitałowej NFI PROGRESS 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 PROGRESS S.A. dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

48. Zarządzanie ryzykiem

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową NFI PROGRESS S.A. narażona jest na wiele ryzyk finansowych. Zarządzanie ryzykiem w Grupie ma na celu minimalizację tychże ryzyk poprzez monitoring oraz aktywne przeciwdziałanie ich negatywnym skutkom.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

49. Zarządzanie kapitałem

Fundusz zarządza kapitałem w ten sposób, aby zapewnić możliwość finansowania planowanych inwestycji oraz zapewnić środki na bieżącą działalność. Kapitał alokowany jest w przedsięwzięcia inwestycyjne, dające w perspektywie 3-5 lat możliwość uzyskania zwrotu z inwestycji przewyższające koszt zainwestowanego kapitału Funduszu.

50. 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

Na 31 grudnia 2008 roku Fundusz był warunkowo zobowiązany do udzielenia poręczenia w kwocie 15 mln złotych na rzecz Banku PEKAO SA w sytuacji wykonania przez PKP SA praw z zastawów ustanowionych na akcjach WPS Kolbet SA wynikających z Porozumienia Akcjonariuszy zawartego 06 lipca 2007 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiło wykonanie praw PKP SA z ustanowionych zastawów, a zastawy wygasły z dniem 30 kwietnia 2009.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu zbyła w całości swoje udziały w trzech spółkach zależnych: VIS Sp. z o.o., Diamenty Sp. z o.o. oraz Befana Sp. z o.o. Wynik na działalności tych spółek, w okresie w którym znajdowały się one pod kontrolą Grupy Kapitałowej NFI Progress, oraz wynik na ich zbyciu zaprezentowano w kwocie netto w pozycji Zysk/strata netto z działalności zaniechanej Rachunku zysków i strat, zgodnie z wymogami MSSF 5.

Poniższe tabele przedstawiają wyniki z działalności zaniechanej oraz przepływy pieniężne z nią związane.

| Wyniki działalności zaniechanej | 2008 |
|--|---------------|
| Przychody i zyski | 4 339 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 3 967 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 100 |
| Pozostałe przychody i zyski | 272 |
| Koszty i straty | 4 522 |
| Koszt własny sprzedanych produktów i usług | 4 369 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 72 |
| Pozostałe koszty i straty | 81 |
| Strata przed opodatkowaniem | -183 |
| Podatek dochodowy | 21 |
| Strata netto z działalności zaniechanej | -204 |
| Strata ze sprzedaży spółek | -2 698 |
| Wynik netto z działalności zaniechanej | -2 902 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| Przepływy z działalności zaniechanej | 2008 |
|--|-------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 278 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | - 12 |
| Przepływy z działalności finansowej | - 49 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej, razem | 217 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress nie przewiduje zaniechania w następnym okresie działalności, poza wynikającym z wszczętego po dniu bilansowym postępowania połączeniowego Funduszu z Supernova Capital i R&R Duo.

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

Nakłady inwestycyjne dotyczyły prowadzonych inwestycji prowadzonych w spółkach Scanmed SA, Barista Sp. zo.o. i CT Żuraw, opisanych w punkcie 20.

53. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

54. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i pozostałymi stronami powiązanymi**54.1 Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi**

| w tys. zł | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---|--------------|
| Należności i zobowiązania na 31.12.2008 r. | Scanmed S.A. | Barista Sp. z o.o. | R&R Duo Sp. z o.o. | VIS Investments Sp. z o.o. SKA | Equity Service Poland Sp. z o.o. | RAZEM |
| Należności krótkoterm. z tytułu pożyczek | 2 227 | 3 621 | 0 | 0 | 0 | 5 848 |
| Należności na poczet podwyższenia kapitału (konwersja należności na kapitał) | 4 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 500 |
| Zobowiązania krótkoterm. z tytułu pożyczek | 0 | 0 | 1 466 | 7 310 | 0 | 8 776 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 730 | 3 730 |

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| w tys. zł | | | | | | |
|------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------|
| Przychody i koszty w 2008 r. | Scanmed S.A. | Barista Sp. z o.o. | R&R Duo Sp. z o.o. | VIS Investments Sp. z o.o. SKA | Equity Service Poland Sp. z o.o. | RAZEM |
| Przychody finansowe | 380 | 166 | 0 | 17 | 0 | 563 |
| Koszty finansowe | 0 | 0 | 66 | 121 | 65 | 252 |

54.2 Informacje o transakcjach Funduszu z pozostałymi stronami powiązanymi (innymi niż spółki zależne)

16 lipca 2008 r. Fundusz zawarł umowę nabycia wszystkich akcji spółki Supernova Capital SA (dotychczas swojego podmiotu dominującego). Jednocześnie spółki Novakonstelacja Limited i Superkonstelacja Limited, będące dotąd akcjonariuszami Supernovej Capital SA, objęły warrandy uprawniające do objęcia akcji serii C Funduszu. Spółka Novakonstelacja Limited jest spółką zależną od Pana Macieja Wandzla, natomiast spółka Superkonstelacja Limited jest spółką zależną od Pana Macieja Zientary. Przeprowadzone transakcje służyły wykonaniu zaplanowanej wcześniej procedury zmierzającej do skonsolidowania grupy kapitałowej Supernova Capital w ramach Funduszu i zwiększenia przejrzystości struktury akcjonariatu Funduszu (zob. raport bieżący z dnia 25 kwietnia 2008 r. nr 10/2008). W efekcie przeprowadzenia ww. operacji w strukturze akcjonariatu Funduszu znalazły się – w miejsce Supernovej Capital SA – bezpośrednio spółki Novakonstelacja Limited i Superkonstelacja Limited. Upřednio spółki te były pośrednio akcjonariuszami Funduszu – poprzez ich udział w Supernovej Capital SA. Łączna ilość akcji Funduszu posiadana przez spółki Novakonstelacja Limited i Superkonstelacja Limited wynosi 30.651.748, to jest dokładnie tyle samo ile do tej pory posiadała Supernova Capital SA, zaś dotychczasowe akcje Funduszu posiadane przez Supernovą Capital zostaną umorzone. Łączna ilość akcji ważących Funduszu (tj. wszystkich akcji Funduszu z pominięciem akcji własnych przeznaczonych do umorzenia) nie ulegnie zmianie. Operacje te nie miały natomiast wpływu na wartość aktywów netto Funduszu i – tym samym – na wartość aktywów przypadającą na każdego z akcjonariuszy Funduszu. Rozliczenie transakcji nabycia akcji Supernovej Capital SA przez Fundusz i emisji akcji Funduszu serii C zostało przeprowadzone w swojej istotnej części bezgotówkowo: Poza akcjami Funduszu majątek Supernova Capital SA składał się z płynnych aktywów o wartości ok. 3,75 mln zł. Łączna cena, jaką Fundusz zobowiązany był zapłacić za 100% akcji Supernova Capital SA została skalkulowana jako suma tej wartości i 30.651.748 akcji NFI Progress wycenionych po 7,07 zł za jedną akcję. Łączna cena wyniosła więc 220.457.858,36 zł. Jednocześnie akcje serii C Funduszu zostały objęte przez akcjonariuszy Supernovej Capital SA także za cenę 7,07 zł. Łączna należność Funduszu z tytułu emisji akcji serii C wyniosła więc 216.707.858,36 zł. Obydwie ww. kwoty (tj. cena za akcje Supernovej Capital SA i należność z tytułu objęcia akcji serii C Funduszu) zostały wzajemnie potrącone, tak więc Fundusz był zobowiązany do zapłaty jedynie kwoty 3.750.000 zł, która to kwota odpowiadała wartości płynnych aktywów netto w nabywanej spółce Supernova Capital.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Nabycie spółki CT Żuraw SA

Wskutek zawarcia umów:

1. Umowy Sprzedaży akcji zawartej w dniu 8 września 2008 roku, pomiędzy Funduszem a BARMONTAS Limited, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr);

2. Umowy Sprzedaży akcji zawartej w dniu 8 września 2008 roku, pomiędzy Funduszem a Panem Pawłem Potockim oraz PP VENTURE Private Investment LTD, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji (Cypr);

Fundusz nabył łącznie 1.630.000 (milion sześćset trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela w kapitale zakładowym Spółki pod firmą CT Żuraw Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 295887, o kapitale zakładowym w wysokości 1.630.000 (jeden milion sześćset trzydzieści tysięcy) w pełni opłaconym (zwanej dalej "Spółka"), przy czym na podstawie każdej z powyżej wymienionych Umów Fundusz nabył po 815.000 akcji CT Żuraw.

Spółka CT Żuraw jest specjalistą w zakresie wynajmu żurawi wieżowych, wykonywania usług żurawiami samojezdnymi jak również usług serwisowych, montażu i demontażu żurawi wieżowych.

Przeniesienie własności akcji Spółki na Fundusz nastąpiło wraz z zawarciem ww. wymienionych Umów poprzez wydanie Funduszowi odcinków zbiorowych inkorporujących Akcje Spółki. Nabyte przez Fundusz akcje CT Żuraw stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Fundusz nabył 100% akcji CT Żuraw za łączną cenę 25.004.200,00 zł (dwadzieścia pięć milionów cztery tysiące dwieście złotych), tj. 15,34 zł (piętnaście złotych trzydzieści cztery grosze) za jedną Akcję. Charakter lokaty Funduszu w akcje Spółki należy uznać za długoterminowy. Nabycie akcji Spółki zostało sfinansowane w kwocie 18.753.139,65 zł przez emisję prywatną akcji serii D Funduszu skierowaną do Barmontas Limited (objął 1.768.330 Akcji serii D po cenie emisyjnej 7,07 zł) oraz PP VENTURE Private Investment LTD (objął 884.165 Akcji serii D po cenie emisyjnej 7,07 zł), w pozostałej zaś części transakcja nabycia znacznych aktywów została rozliczona gotówkowo.

Dnia 26 sierpnia 2008 r. Fundusz podpisał umowę sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu akcji ZNFI SA z Novakonstelacją Limited (NK). Zgodnie z powyższą umową oraz aneksami do tej umowy, NK dokonał sprzedaży 3.850 tys. akcji na rzecz Funduszu i zobowiązał się do odkupu tych akcji za kwotę 7 700 tys. zł płatną w dniu zawarcia umowy odkupu wraz z oprocentowaniem wynikającym z umowy. Odkup akcji ma nastąpić w dniu 31 grudnia 2009 r. lub przed tym dniem na żądanie NK.

NFI Progress S.A. oraz spółka Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. są podmiotami powiązаныmi poprzez osobę pani Ewy Cieśla, która jest członkiem w zarządach zarówno Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. oraz NFI Progress S.A.

- W okresie sprawozdawczym NFI Progress wyemitował obligacje o wartości nominalnej 20.000 tys. zł oraz 4.900 tys. zł, które objął Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. obligacje o wartości nominalnej 20.000.000 złotych objęte w całości przez Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. w dniu 5 czerwca 2008 roku. Obligacje te podporządkowane są kredytowi z umowy z dnia 4 czerwca 2008 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. Obligacje noszą oprocentowanie w wysokości stawki WIBOR dla lokat 3-miesięcznych powiększonej o 3 punkty procentowe. Zabezpieczeniem wykupu obligacji są zastaw cywilny i rejestrowy na 9.000.000 należących do Funduszu akcjach spółki Scanmed S.A., reprezentujących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

walnym zgromadzeniu tej spółki. Termin wykupu obligacji zapada 01 czerwca 2009.

- Obligacja o wartości nominalnej 4.900.000 złotych objęta w całości przez Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. w dniu 5 sierpnia 2008 roku. Obligacja ta podporządkowana jest kredytowi z umowy z dnia 4 czerwca 2008 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. Obligacja nosi oprocentowanie w wysokości stawki WIBOR dla lokat 6-miesięcznych powiększonej o 3 punkty procentowe. Termin wykupu obligacji przypadał na 31. 12.2008. Obligacje nie są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu ustawy o obligacjach. Fundusz po dniu bilansowym zapłacił kwotę należnych, a Emitent i Obligatariusz podjęli decyzję o zrolowaniu niniejszego zadłużenia.

W dniu 10 kwietnia 2008 r. NFI Progress S.A. nabył od Novakonstelacja Limited 5.850 udziałów spółki Barista Sp. z o.o. uprawniających do 8,86% w ogólnej liczbie głosów za 1 600 000 zł.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF

za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

55 Segmenty działalności

| w tys. zł | Segment inwestycyjny | Segment nieruchomości | Segment medyczny | Segment rozrywkowo-gastronomiczny | Sprzedaż i wynajem żurawi | Razem przed korektami | Korekty konsolidacyjne i prezentacyjne | Razem działalność zaniechana i kontynuowana |
|---|----------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------|--|---|
| PRZYCHODY I ZYSKI | 6 216 | 21 562 | 50 516 | 15 958 | 8 960 | 103 212 | 23 073 | 80 139 |
| KOSZTY I STRATY | 193 663 | 30 419 | 49 597 | 16 470 | 8 097 | 298 246 | -5 361 | 303 607 |
| ZYSK (STRATA) BRUTTO SEGMENTU | -187 447 | -8 857 | 919 | -512 | 863 | -195 034 | 28 435 | -223 469 |
| ZYSK (STRATA) NETTO SEGMENTU | -184 041 | -12 234 | 687 | -664 | 666 | -195 586 | 29 832 | -225 418 |
| AKTYWA OBROTOWE | 289 065 | 7 925 | 9 011 | 4 821 | 1 844 | 312 667 | 18 449 | 294 218 |
| AKTYWA TRWAŁE | 596 651 | 184 417 | 70 069 | 9 746 | 18 852 | 879 735 | 541 271 | 338 463 |
| ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 359 153 | 41 417 | 49 051 | 8 206 | 13 727 | 471 554 | -25 297 | 496 850 |
| KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY DLA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 526 563 | 150 721 | 30 029 | 6 361 | 6 970 | 720 644 | 592 467 | 128 177 |
| KAPITAŁ MNIJSZOŚCIOWY | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 655 | 7 655 |

Segment inwestycyjny stanowią następujące jednostki:

- NFI Progress S.A.
- R. and R. Duo Sp. z o.o.
- VIS Investments Sp. z o.o.
- Supernova Capital S.A.
- Equity Service Poland Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Segment nieruchomości stanowią następujące jednostki:

- VIS Investments Sp. z o.o. SKA
- Befana Sp. z o.o., Diamenty Sp. z o.o., VIS Sp. z o.o.

Segment medyczny stanowią następujące jednostki:

- Scanmed S.A.
- Multimedis Sp. z o.o.
- Spectra Medical Sp. z o.o.

Segment rozrywkowo-gastronomiczny stanowi Barista Sp. z o.o.

Sprzedaż i wynajem żurawi stanowi CT Żuraw S.A.

56 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w 2008 roku w Grupie Kapitałowej NFI Progress S.A. wynosiło 80 pracowników.

57 Wynagrodzenia, premie i nagrody dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz

Koszty wynagrodzenia Zarządu Funduszu w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyniosły 277.130,43 zł.

Wynagrodzenie brutto Zarządu za okres od stycznia do grudnia 2008 roku:

| | |
|----------------|-------------|
| Grzegorz Golec | 90 tys. zł |
| Robert Fijołek | 139 tys. zł |
| Ewa Cieśla | 48 tys. zł |

W okresie sprawozdawczym Prezes Zarządu Funduszu Robert Fijołek nie otrzymywał wynagrodzenia z tytułu zasiadania w organach spółek zależnych.

W okresie sprawozdawczym Członek Zarządu Funduszu Ewa Cieśla otrzymywała wynagrodzenie z tytułu zasiadania w organach spółek zależnych:

W 2008 roku Ewa Cieśla zasiadała w radzie nadzorczej spółki Vis Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (wcześniej Vis Inwestycje SA) i z tego tytułu otrzymała wynagrodzenie równe 15.887,42 zł.

W okresie sprawozdawczym były Prezes Zarządu Funduszu Grzegorz Golec otrzymał wynagrodzenie z tytułu zasiadania w organach spółek zależnych w wysokości 1.614,13 zł.

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyniosły łącznie 273.506,45 zł.

Członkowie Rady Nadzorczej Funduszu nie otrzymali żadnych dochodów z tytułu premii, nagród i wynagrodzenia z zysku.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres sprawowania funkcji w 2008 roku | | Wynagrodzenie |
|--------------------|-------------------|---------------------------------------|------------|---------------|
| | | Od | Do | |
| Artur Cąkała | Przewodniczący RN | 01.01.2008 | 26.09.2008 | 44.006,45 |
| Maciej Wandzel | Przewodniczący RN | 26.09.2008 | 31.12.2008 | 15.000,00 |
| Wojciech Pawlak | Zastępca PRN | 01.01.2008 | 26.09.2008 | 32.400,00 |
| Maciej Zientara | Zastępca PRN | 26.09.2008 | 31.12.2008 | 10.500,00 |
| Dominika Słomińska | Członek RN | 01.01.2008 | 31.12.2008 | 42.900,00 |
| Rafał Bauer | Członek RN | 26.09.2008 | 31.12.2008 | 10.500,00 |
| Adam Chełchowski | Członek RN | 01.01.2008 | 26.09.2008 | 32.400,00 |
| Piotr Cichecki | Członek RN | 01.01.2008 | 26.09.2008 | 32.400,00 |
| Grzegorz Esz | Członek RN | 01.01.2008 | 26.09.2008 | 32.400,00 |
| Jerzy Kotkowski | Członek RN | 26.09.2008 | 31.12.2008 | 10.500,00 |
| Paweł Potocki | Członek RN | 26.09.2008 | 31.12.2008 | 10.500,00 |

58 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Uchwałą Zarządu z dnia 25 lipca 2008 roku, do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu za rok 2008, oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za pierwsze półrocze 2008 roku wybrana została spółka pod firmą WBS Rachunkowość Consulting.

W roku 2008 Fundusz wypłacił spółce WBS Rachunkowość Consulting łączną kwotę 136 tys. zł brutto tytułem badania sprawozdania finansowego Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu za rok 2007 oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu za pierwsze półrocze 2008 roku. Fundusz wypłacił spółce WBS Rachunkowość Consulting również kwotę 39 tys. zł za usługi due dilligence.

59 Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone członkom Zarządu lub członkom Rady Nadzorczej Funduszu i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Fundusz jak i przez jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu lub organów nadzorczych Funduszu i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Fundusz jak i przez jednostki zależne.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

60 Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w istotny sposób wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Funduszu.

61 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie bilansowym

W dniu 4 lutego 2008 roku Fundusz otrzymał informacje, 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 wierzytelność wyniosła 99.000.000,00 zł. 1.895.915 akcji stanowiło 45,14% kapitału zakładowego i 45,14% głosów na walnym Zgromadzeniu. Zabezpieczona hipotecznie wierzytelność wynosiła 25.167.324,50 zł i została spłacona przed ziszczeniem się warunku zawieszającego 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 nastąpiło 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, ostateczna cena zapłacona przez Fundusz za akcje w dniu 06 czerwca 2008 wyniosła 73.832.675,50 złotych.

W dniu 5 marca 2008 roku Fundusz otrzymał informacje, 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 posiadał 9.009.924 akcji. Stanowiło 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 sprzedaż zbycia 9.009.924 akcji serii A w kapitale zakładowym spółki pod firmą Emalia Olkusz S.A. z siedzibą w Olkusz. Stanowiło to 35% udziału w kapitale zakładowym Spółki i reprezentowało 35% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Inwestycja Funduszu w akcje Emalii Olkusz SA, która została zakończona w wyniku wykonania Umowy, przyniosła Funduszowi roczną stopę zwrotu wynoszącą 14%. Fundusz zainwestował w akcje spółki kwotę 21,5 mln zł w październiku 2007 r. Po sprzedaży akcji wygenerowany został zysk w wysokości 1,5 mln zł. Biorąc pod uwagę obecny wówczas trend na rynku kapitałowym oraz fakt, że sprzedaż akcji Emalii Olkusz uwolniła płynne środki z przeznaczeniem na nowe inwestycje o potencjalnie wysokiej stopie zwrotu, Zarząd Funduszu uważa, że decyzja o wcześniejszym od pierwotnie planowanego zamknięciu tej inwestycji była korzystna dla Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 spółka 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 spółka 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

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 przewidującą upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisje 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 Spółka 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 Spółka 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 Sad Rejonowy 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

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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. doręczone zostało Funduszowi postanowienie Sadu o rejestracji podwyższenia kapitału.

W dniu 1 października 2008 r. Fundusz podpisał umowę 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 Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000310805.

W dniu 26 października 2008 r. doręczone zostało Funduszowi postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji w dniu 15 października 2008 r. podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 265.249,50 (dwustu sześćdziesięciu pięciu tysięcy dwustu czterdziestu dziewięciu 50/100) złotych w drodze emisji 2.652.495 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D00 000 001 do D02 652 495, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. W wyniku rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Funduszu zwiększył się z wysokości 7.808.481,20 (siedem milionów osiemset osiem tysięcy czterysta osiemdziesiąt jeden i 20/100) złotych do wysokości 8.073.730,70 (osiem milionów siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset trzydzieści i 70/100) złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu na podstawie postanowienia Sądu z dnia 15 października 2008 r., ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Funduszu wynosi 80.737.307 (osiemdziesiąt milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta siedem) głosów.

Struktura kapitału zakładowego po rejestracji podwyższenia przedstawiała się następująco: kapitał zakładowy Funduszu wynosił 8.073.730,70 (osiem milionów siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset trzydzieści i 70/100) złotych i dzielił się na 11.858.266 (jedenaście milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 11.858.266, o wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 (trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798, o wartości nominalnej po 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 (trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00 000 001 do C30 651 748, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) złotych każda oraz 2.652.495 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D00 000 001 do D02 652 495, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda.

Wysokość kapitału docelowego wynosiła 1.634.750,50 PLN.

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

1. 100% udziałów w VIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę sprzedaży: 101 936 zł,
2. 100% udziałów w Diamenty-VIS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę sprzedaży: 190 035 zł,

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

3. 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;
4. 100% udziałów w Koszalińskiej Fabryce Narzędzi VIS Sp. z o.o. w likwidacji za cenę sprzedaży: 68 900 zł,
5. 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;
6. 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.

Udziały w wyżej wymienionych spółkach zostały sprzedane na rzecz POLVIS NARZĘDZIA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA z siedzibą w Warszawie..

Zgodnie z otrzymaną Uchwałą nr 802/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 listopada 2008 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 2.652.495 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D Funduszu. Na podstawie § 38 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełd postanowił wprowadzić z dniem 7 listopada 2008 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii D Funduszu, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 7 listopada 2008 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLNFI0400015".

Zgodnie z Uchwałą nr 601/08 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 27 października 2008 r., 2.652.495 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych serii D Funduszu zostało przyjętych do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz otrzymało kod PLNFI0400015, pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w zakresie emisji serii D oraz podjęcia przez GPW decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z otrzymanym komunikatem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w dniu 7 listopada 2008 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 2.652.495 (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D Funduszu. W rezultacie, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. było 80.737.307 (osiemdziesiąt milionów siedemset trzydzieści siedem tysięcy trzysta siedem) akcji Funduszu.

W dniu 17 listopada 2008 r. Zarząd Funduszu otrzymał notyfikację od swojej spółki zależnej, zgodnie z którą na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 31 października 2008 r. nastąpiło przekształcenie spółki zależnej Funduszu - VIS Inwestycje S.A. w spółkę komandytowo - akcyjną pod nazwą VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna.

Fundusz otrzymał od swojej spółki zależnej - VIS Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. notyfikację dotyczącą zbycia znacznych aktywów finansowych w rozumieniu § 5 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zgodnie z notyfikacją w dniu 20 listopada 2008 r. nastąpiło zbycie 100% udziałów spółki pod firmą Bydgoska Fabryka Narzędzi BEFANA - VIS Spółka z ograniczoną

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy za cenę sprzedaży: 20.000 zł. Transakcja zbycia dotyczy również wszystkich udziałów Spółki objętych przez VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Skutek zbycia tych udziałów nastąpi wraz z rejestracją przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Wyżej wymienione udziały zostały sprzedane na rzecz Pana Witolda Kaczyńskiego.

W dniu 16 grudnia 2008 r. Fundusz otrzymał od swojej spółki zależnej Scanmed S.A. ("Spółka Zależna") notyfikację w związku z możliwym obowiązkiem informacyjnym Funduszu. Zgodnie z notyfikacją - w dniu 2 października 2008 r. Scanmed S.A. zawarł z Bankiem PKO BP umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 51.500.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów pięćset tysięcy złotych). Spłata kredytu została zabezpieczona hipotekami:

- zwykłą w kwocie 51.500.000 PLN na nieruchomości dla której prowadzona jest księga wieczysta KW nr KR1P/00397900/3 obejmującej działki 576/39 oraz 576/36; oraz
- kaucyjną do kwoty 15.000.000 PLN na nieruchomości dla której prowadzona jest księga wieczysta KW nr KR1P/00397900/3 obejmującej działki 576/39 oraz 576/36.

Z dodatkowych informacji udzielonych przez Spółkę Zależną wynika, że kredyt udzielony został na okres od 02.10.2008 do 31.12.2018. Oprocentowanie Kredytu równe jest WIBOR 1M + 1,8% zaś prowizja za udzielenie kredytu równa się 50 000 PLN za doradztwo finansowe + 1% od kwoty kredytu (w drodze uzgodnień kwota prowizji została obniżona o prowizję za doradztwo). W umowie kredytu przewidziano ponadto 1% prowizji w skali roku od kwoty niewykorzystanego kredytu oraz 1% od przedterminowej spłaty kredytu, płatne w dniu dokonania spłaty. Okres karencji w spłacie kapitału - do 31.08.2009.

62 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Obniżenie kapitału zakładowego Funduszu

W dniu 30 stycznia 2009 r. Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, na podstawie którego, nastąpiła rejestracja w dniu 22 stycznia 2009 r. obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę 498.065,20 PLN z kwoty 8.073.730,7 PLN do kwoty 7.575.665,50 PLN. Obniżenie kapitału zostało dokonane w trybie art. 363 § 5 kodeksu spółek handlowych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 27 czerwca 2008 r. poprzez umorzenie 4.980.652 akcji własnych Spółki nabytych w celu umorzenia. O uchwalonym obniżeniu kapitału Zarząd Spółki ogłaszał w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 10 lipca 2008 r. nr 134/2008 (2983).

Po dokonanych obniżeniu, struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco: kapitał zakładowy w wysokości 7.575.665,50 (słownie: siedem milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć i 50/100) złotych, dzieli się na 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00.000.001 do numeru C30.651.748 o wartości

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 2.652.495 (słownie: dwa miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru D00.000.001 do numeru D02.652.495 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.

Po rejestracji obniżenia, ogólna liczba głosów w Funduszu wynosi 75 756 655 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie są wykonywane.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego Funduszu o kwotę 282.891,80 złote. Kapitał został podniesiony w ramach docelowego kapitału zakładowego. Po rejestracji, kapitał akcyjny Funduszu wynosi 7.858.557,30 złotych, a struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco: kapitał zakładowy dzieli się na 6.877.614 akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00.000.001 do numeru C30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 5.481.413 akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru D00.000.001 do numeru D05481413 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda. Po rejestracji, ogólna liczba głosów w Funduszu wynosi 78.585.573 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie są wykonywane.

Zmiana przedwstępnej umowy nabycia Kolbet SA

W dniu 25 marca 2009 r. został podpisany aneks do "Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Akcji oraz Umowy Przedwstępnej Objęcia Akcji" zawartej w dniu 20 maja 2008 r. pomiędzy Funduszem i Polish Capital Investments IV S.A.R.L., dotyczącej nabycia przez Fundusz akcji w kapitale zakładowym WPS Kolbet S.A. Zgodnie z aneksem Fundusz może zażądać, aby w terminie 2 dni od wyrażenia zgody przez PKP S.A. na zbycie akcji Kolbet S.A. Funduszowi (lub od utraty uprawnień PKP S.A. do wyrażania zgody) została zawarta umowa przyrzeczona sprzedaży akcji Kolbet dotycząca 55.542 akcji (Transza 1) dających prawo do około 50,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki WPS S.A. Jednocześnie z zawarciem tej umowy Strony zawrą umowę przyrzeczoną objęcia akcji, na podstawie której Polish Capital Investments IV S.A.R.L. obejmie 2.828.918 akcji w kapitale zakładowym Funduszu. Na poczet ceny sprzedaży za akcje WPS Kolbet S.A. stanowiących Transzę 1 zostanie zaliczona kwota 10.000.000 PLN uiszczonych przez Fundusz tytułem zaliczki w dniu zawarcia Umowy Przedwstępnej.

Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży pozostałych 11.107 akcji WPS Kolbet S.A., zawarcie umowy przyrzeczonej objęcia przez PCI 565.708 akcji Funduszu oraz rozliczenie pozostałej do zapłaty przez Fundusz ceny sprzedaży za akcje w wysokości 2.000.000 PLN miało nastąpić nie później niż 11 maja 2009 r.

Pozostałe warunki umowy przedwstępnej w tym warunki finansowe pozostały bez zmian.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zawarcie umowy nabycia Kolbet SA

w dniu 9 kwietnia 2009 r. Fundusz zawarł z Polish Capital Investments IV S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej "PCI"), umowę przyrzeczoną sprzedaży akcji na podstawie, której Fundusz nabył 55.542 sztuk akcji w kapitale zakładowym Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach, dających prawo do około 50,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki WPS Kolbet S.A.

Zgodnie z Umową Przedwstępną Sprzedaży Akcji z dnia 20 maja 2009 r., łączna cena sprzedaży akcji nabytych przez Emitenta, wyniosła 30.000.455,88 zł (trzydzieści milionów czterysta pięćdziesiąt pięć złotych 88/100) tj. 540,14 zł (pięćset czterdzieści złotych 14/100) za jedną Akcję. Zgodnie z Umową Przedwstępną, zapłata ceny sprzedaży nastąpiła w ten sposób, że część ceny sprzedaży w wysokości 10.000.000 (dziesięć milionów złotych 00/100) została zapłacona zaliczkowo przez Fundusz (Zaliczka) natomiast kwota pozostała do zapłaty w wysokości 20.000.455,88 zł (dwadzieścia milionów czterysta pięćdziesiąt pięć złotych 88/100) została potrącona w całości z wierzytelnością Funduszu wobec PCI o zapłatę ceny emisyjnej akcji Funduszu objętych przez PCI.

Akcje WPS Kolbet Spółka Akcyjna nabyte przez Fundusz stanowią przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. na zabezpieczenie roszczeń Banku z tytułu kredytu udzielonego przez Bank spółce Kolbet w łącznej wysokości 70 mln. PLN.

Jednocześnie z zawarciem ww. umowy PCI oraz Emitent zawarły umowę przyrzeczoną objęcia akcji, na podstawie, której Polish Capital Investments IV S.A.R.L objęło 2.828.918 akcji serii D w kapitale zakładowym Funduszu. Łączna cena emisyjna nowo-emitowanych Akcji, wynosiła 20.000.450,26 zł (dwadzieścia milionów czterysta pięćdziesiąt złotych 26/100), tj. 7,07 PLN za jedną akcję.

Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży pozostałych 11.107 akcji WPS Kolbet S.A. co przewiduje Umowa Przedwstępna, zawarcie umowy przyrzeczonej objęcia przez PCI dalszych 565.708 akcji Funduszu oraz rozliczenie pozostałej do zapłaty przez Fundusz ceny sprzedaży za akcje w wysokości 2.000.000 pln nastąpiło w dniu 07 maja 2009 r.

Emisja akcji serii D Funduszu w ramach oferty prywatnej

W dniu 9 kwietnia 2009 r. spółka Polish Capital Investments IV S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej "PCI"), objęła łącznie 2.828.918 akcji serii D w kapitale zakładowym Funduszu, wyemitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Objęcie akcji Funduszu nastąpiło w ramach wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B Funduszu wyemitowanych na rzecz PCI w dniu 9 kwietnia 2009 r. Warranty subskrypcyjne serii B zostały wydane nieodpłatnie i inkorporowały prawo do dokonania zapisu na łącznie 2.828.918 akcji serii D Funduszu po cenie emisyjnej 7,07 PLN za jedną akcję.

Rozpoczęcie oraz zakończenie subskrypcji oraz przydzielenie akcji serii D Funduszu miało miejsce w dniu 9 kwietnia 2009 r. Akcje zostały objęte wyłącznie przez PCI. Łączna cena emisyjna nowo-emitowanych akcji serii D Funduszu wyniosła 20.000.450,26 zł (dwadzieścia milionów czterysta pięćdziesiąt złotych 26/100) tj. 7,07 PLN za jedną akcję Funduszu i została uiszczona przez PCI w całości w formie potrącenia wierzytelności PCI z tytułu zbycia na rzecz Funduszu akcji w kapitale WPS Kolbet S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 07 maja 2009 r., w związku z zawarciem umowy sprzedaży pozostałych 11.107 akcji WPS Kolbet S.A., spółka Polish Capital Investments IV S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej "PCI"), objęła łącznie 565.708 akcji serii D w kapitale zakładowym Funduszu, wyemitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Objęcie akcji Funduszu nastąpiło w ramach wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B Funduszu wyemitowanych na rzecz PCI w dniu 07 maja 2009 r. Warranty subskrypcyjne serii B zostały wydane nieodpłatnie i inkorporowały prawo do dokonania zapisu na łącznie 565.708 akcji serii D Funduszu po cenie emisyjnej 7,07 PLN za jedną akcję.

Rozpoczęcie oraz zakończenie subskrypcji oraz przydzielenie akcji serii D Funduszu miało miejsce w dniu 07 maja 2009 r. Akcje zostały objęte wyłącznie przez PCI.

Łączna cena emisyjna nowo-emitowanych akcji serii D Funduszu wyniosła 3.999.555,56 zł (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć złotych 56/100) tj. 7,07 PLN za jedną akcję Funduszu i została uiszczona przez PCI w całości w formie potrącenia wierzytelności PCI z tytułu zbycia na rzecz Funduszu akcji w kapitale WPS Kolbet S.A.

Fundusz nie poniósł i nie przewiduje innych kosztów obu emisji poza podatkiem od czynności cywilnoprawnych oraz kosztami notarialnymi oraz opłatami sądowymi za rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu.

Akcje serii D wymienione powyżej będą po ich rejestracji przez Sąd Rejestrowy przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Podpisy Zarządu

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 8 maja 2009 roku | Robert Fijołek | Prezes Zarządu | |
| 8 maja 2009 roku | Ewa Cieśla | Członek Zarządu | |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------------|------------------------|--|---------------|
| 8 maja 2009 roku | Katarzyna Czechowska | W imieniu Assets Management Equity Fellows Sp.z o.o. SKA | |

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|------------------|------------------------|-----------------------------|---------------|
| 8 maja 2009 roku | Agnieszka Szwedowicz | W imieniu Estelligence S.A. | |