

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

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

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

Warszawa, 28 sierpnia 2009 roku

Wybrane dane finansowe.....	1
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym.....	6
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	7
1. Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A. – informacje ogólne.....	8
2. Czas trwania działalności emitenta.....	12
3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone.....	12
4. Połączenia z inną jednostką.....	12
5. Nabycie innej jednostki.....	16
6. Dane łączne.....	18
7. Kontynuacja działalności.....	18
8. Oświadczenie o zgodności.....	18
9. Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są obowiązujące na dzień bilansowy.....	18
10. Standardy zastosowane po raz pierwszy.....	23
11. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	24
12. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.....	30
13. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	39
14. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy.....	40
15. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych.....	40
16. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	40
17. Rachunkowość zabezpieczeń.....	41
18. Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	42
19. Rzeczowe aktywa trwałe.....	47
20. Wartość firmy.....	47
21. Inne wartości niematerialne.....	48
22. Inwestycje w nieruchomości.....	48
23. Pożyczki udzielone.....	48
24. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	49
25. Pozostałe aktywa trwałe.....	49
26. Zapasy.....	49
27. Należności.....	50
28. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	52
29. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	52
30. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	52
31. Kredyty i pożyczki.....	53
31.1 Specyfikacja kredytów i pożyczek.....	53
31.2 Lista kredytów bankowych.....	53
31.3 Specyfikacja kredytów w rachunku bieżącym.....	54
31.4 Struktura walutowa kredytów i pożyczek.....	54
32. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	54
33. Pozostałe rezerwy długoterminowe.....	55
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa.....	55
35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	55
36. Zobowiązania handlowe.....	56
37. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	56
38. Rezerwy na zobowiązania.....	56
39. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa.....	57
40. Kapitał zakładowy.....	57
41. Akcje własne.....	60
42. Pozostałe przychody i zyski operacyjne.....	61

43. Podatek dochodowy	61
44. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową	62
45. Zarządzanie ryzykiem	65
46. Zarządzanie kapitałem	65
47. 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	65
48. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	66
49. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe	66
50. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	66
51. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i pozostałymi stronami powiązanymi	67
52. Segmenty działalności	69
53. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu	72
54. Wynagrodzenia, premie i nagrody dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz	72
55. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	72
56. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	73
57. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres	73
58. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie bilansowym	73
59. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	79
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego jednostki dominującej za I półrocze 2009 roku	90
60. Forma prawna NFI	90
61. 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	90
o) Kapitał własny	97
p) Kredyty, pożyczki i zobowiązania	98
q) Rozliczenia międzyokresowe kosztów	98
r) Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	98
62. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	100
63. Zbywalność portfela inwestycyjnego	101
64. Udziały wiodące	102
65. Udziały mniejszościowe	103
66. Pozostałe akcje i udziały	108
67. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	109

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Wybrane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2009 roku
oraz za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2009 okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	I półrocze 2008 / pozycje bilansowe na 31.12.2008 pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008	I półrocze 2009 okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	I półrocze 2008 / pozycje bilansowe na 31.12.2008 pozostałe pozycje - za okres od 1.01.2008 do 30.06.2008
Przychody z inwestycji	1 422	1 175	318	336
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	79 001	29 987	17 671	8 586
Koszty i straty z inwestycji	2 893	25 152	647	7 202
Pozostałe koszty i straty operacyjne	50 965	33 860	11 400	9 695
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	26 565	-27 850	5 942	-7 974
Przychody finansowe	667	851	149	244
Koszty finansowe	6 924	925	1 549	265
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	20 308	-27 924	4 543	-7 995
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	20 699	-28 195	4 630	-8 073
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	19 493	-28 139	4 360	-8 057
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 515	12 338	-786	3 533
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 546	-117 231	2 135	-33 566
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 129	101 894	-1 147	29 175
Aktywa trwałe	705 266	589 848	157 792	141 369
Aktywa obrotowe	56 928	42 834	12 737	10 266
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	196 794	128 177	44 029	30 720
Udziały mniejszości	23 543	7 655	5 267	1 835
Zobowiązania długoterminowe	214 537	134 249	47 999	32 175
Zobowiązania krótkoterminowe	327 320	362 601	73 233	86 905
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	4,498	3,176	1,006	0,761
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,466	-0,746	0,104	-0,214
Liczba akcji	43 756 227	40 361 601	43 756 227	40 361 601

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 43 756 227 na dzień 30.06.2009 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

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Wybrane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2009 roku
oraz za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

Fundusz i jego spółki zależne. Średnia ta wynosiła 37 709 106 za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 oraz 41 333 746 za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009.

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 30 czerwca 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4696 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,4707 zł / EURO).

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku

AKTYWA		NOTA	30.06.2009	31.12.2008	01.01.2008
A	Aktywa trwałe		705 266	589 848	189 440
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	19	172 920	95 772	14 606
A.2	Wartość firmy	20	94 370	56 956	48 970
A.3	Inne wartości niematerialne	21	1 440	1 434	1 567
A.4	Inwestycje w nieruchomości	22	181 100	181 100	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych		0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0	0	121 858
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	18	251 154	251 384	1 172
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone		0	0	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	18	251 154	251 384	1 172
A.8	Należności długoterminowe	27	501	501	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	3 341	2 099	918
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	25	440	602	349
B	Aktywa obrotowe		56 928	42 834	77 904
B.1	Zapasy	26	13 705	1 422	875
B.2	Należności handlowe	27	15 291	1 301	7 666
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	27	1 088	338	919
B.4	Pozostałe należności	27	3 785	17 436	322
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		10 207	12 354	54 704
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	18	7 700	7 700	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	23	2 244	4 130	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	263	524	54 704
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	28	3 163	477	2 004
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	9 689	8 787	11 414
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana	30	0	719	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0	0
A+B	Suma aktywów		762 194	632 682	267 344

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej
sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku

PASYWA		NOTA	30.06.2009	31.12.2008	01.01.2008
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu		196 794	128 177	249 709
C.1	Kapitał zakładowy	40	7 915	8 074	4 743
C.2	Pozostałe kapitały		178 646	342 187	26 109
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:		10 233	-222 084	218 857
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		-9 260	-656	77 489
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		19 493	-221 428	141 368
D	Udziały mniejszości		23 543	7 655	2 136
C+D	Razem kapitał własny		220 337	135 832	251 845
ZOBOWIĄZANIA					
E	Zobowiązania długoterminowe		214 537	134 249	6 068
E.1	Kredyty i pożyczki	31	157 691	58 256	696
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	44 875	58 914	246
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	33	7 301	6 659	3 016
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	34	4 670	10 420	2 110
F	Zobowiązania krótkoterminowe		327 320	362 601	9 431
F.1	Zobowiązania handlowe	36	11 746	11 698	4 539
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11	138	164
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	37	267 957	279 832	3 755
F.4	Rezerwy na zobowiązania	38	2 420	0	0
F.5	Kredyty i pożyczki	31	43 837	58 442	973
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	39	1 349	2 349	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną		0	10 142	0
E+F	Razem zobowiązania		541 857	496 850	15 499
C+D +E+ F	Suma pasywów		762 194	632 682	267 344

Na dzień 30.06.2009 r. nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

Wartość księgowa	196 794	128 177	249 709
Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez jego spółki zależne	43 756 227	40 361 601	37 709 106
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	4,50	3,18	6,62

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów
sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

	Działalność kontynuowana:	3 miesiące zakończone 30.06.2009	6 miesięcy zakończonych 30.06.2009	3 miesiące zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008
	Przychody i zyski, w tym:				
A	Przychody z inwestycji	63	1 422	890	1 175
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	73	73
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 419	1 419	1 102	1 102
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	-1 356	3	-285	0
B	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	61 435	79 001	17 704	29 987
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 459	2 130	789	1 098
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	31 506	48 097	16 924	26 754
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	28 470	28 774	-9	2 135
A+B	Przychody netto razem	61 498	80 423	18 594	31 162
	Koszty i straty, w tym:				
C	Koszty i straty z inwestycji	1 671	2 893	23 142	25 152
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	73	73
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	4 124	5 047
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	7	7
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	16 717	16 717
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
C.6	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy	0	0	-922	-922
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	118	229	0	0
C.8	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:	1 553	2 664	3 143	4 230
C.8.1	- zużycie materiałów i energii	4	4	-1	0
C.8.2	- usługi obce	1 985	2 137	1 931	2 757
C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	169	336	131	281
C.8.4	- podatki i opłaty	125	168	1 169	1 192
C.8.5	- amortyzacja	2	2	0	0
C.8.6	- pozostałe koszty działalności	-732	17	-87	0
C.9	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
D	Pozostałe koszty i straty operacyjne	33 083	50 965	21 831	33 860
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	32 430	50 330	16 714	28 743
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	410	573	161	252
D.1.2	- zużycie materiałów i energii	9 079	11 523	2 469	4 225
D.1.3	- usługi obce	9 707	17 157	8 066	11 530
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 780	15 766	4 550	10 226
D.1.5	- podatki i opłaty	1 157	1 400	126	209
D.1.6	- amortyzacja	2 072	3 324	920	1 774
D.1.7	- pozostałe koszty działalności	225	587	422	527
D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	95	95	1 503	1 503
D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne	558	540	3 614	3 614
E=A+B-C-D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	26 744	26 565	-26 379	-27 850

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów
sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

	Działalność kontynuowana – ciąg dalszy:	3 miesiące zakończone 30.06.2009	6 miesięcy zakończonych 30.06.2009	3 miesiące zakończone 30.06.2008	6 miesięcy zakończonych 30.06.2008
	Przychody i koszty finansowe				
F	Przychody finansowe	441	667	412	851
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	570	649	643	643
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	-129	18	-231	208
G	Koszty finansowe	4 501	6 924	-5 907	925
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	2 760	3 022	487	487
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	1 741	3 902	-6 394	438
H=E+F-G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	22 684	20 308	-20 060	-27 924
J	Podatek dochodowy	-686	-391	12	271
J.1	- część bieżąca	13	59	-325	294
J.2	- część odroczone	-699	-450	337	-23
K=H-J	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	23 370	20 699	-20 072	-28 195
	Działalność zaniechana:				
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
M = K-L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES	23 370	20 699	-20 072	-28 195
N	Udziały mniejszości	1 260	1 206	75	-56
M-N	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU	22 110	19 493	-20 147	-28 139
	Pozostały zysk/(strata) całkowita:				
O	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
P	Wycena instrumentów finansowych	0	0	0	0
Q	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0	0
R	Rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy w korespondencji z Zyskiem zatrzymanym	25 228	25 228	0	0
S	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego	0	0	0	0
T	Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	25 228	25 228	0	0
U	ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA	48 598	45 927	-20 072	-28 195
	Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	23 370	20 699	-20 072	-28 195
	- właścicieli jednostki dominującej	22 110	19 493	-20 147	-28 139
	- udziałowców mniejszościowych	1 260	1 206	75	-56
	Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	48 598	45 927	-20 072	-28 195
	- właścicieli jednostki dominującej	47 338	44 721	-20 147	-28 139
	- udziałowców mniejszościowych	1 260	1 206	75	-56

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

Zysk (strata) zanualizowana		-173 796		-42 521
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz i jego spółki zależne.	42 316 693	41 333 746	37 709 106	37 709 106
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,52	0,47	-0,53	-0,75

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu						Udział mniejszości
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	
Stan na 1 stycznia 2008	4 743	-126 171	152 280	0	0	77 489	2 136
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	-28 140	-56
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0	241	141 368	16 997
- wynik netto skonsolidowany za 2007 r.	0	0	0	0	0	141 368	-78
- pozostałe zmiany	0	0	0	0	241	0	17 075
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-96	0	0	138	-1 592
- pozostałe zmiany	0	0	-96	0	0	138	-1 592
Stan na 30 czerwca 2008	4 743	-126 171	152 184	0	241	190 855	17 485
	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu						
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Udział mniejszości
Stan na 1 stycznia 2009	8 074	-263 731	605 918	0	0	-656	7 655
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	19 493	1 206
a) zwiększenie (z tytułu)	339	0	-164 039	0	0	25 228	14 682
- podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji	339	0	23 661	0	0	0	0
- podział wyniku spółek zależnych	0	0	-187 700	0	0	0	0
- nabycie udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	0	14 682
- pozostałe zmiany (rozwiązanie rezerwy na podatek odroczoney, która w przeszłości została zawiązana w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny)	0	0	0	0	0	25228	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-498	498	0	0	0	-33 832	0
- wynik netto skonsolidowany za 2008 r.	0	0	0	0	0	-221 428	0
- umorzenie kapitału	-498	498	0	0	0	0	0
- podział wyniku	0	0	0	0	0	187 700	0
- korekta błędów podstawowych w spółkach zależnych	0	0	0	0	0	-104	0
Stan na 30 czerwca 2009	7 915	-263 233	441 879	0	0	10 233	23 543

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	Okres od 1.04.2009 do 30.06.2009	Okres od 1.01.2009 do 30.06.2009	Okres od 1.04.2008 do 30.06.2008	Okres od 1.01.2008 do 30.06.2008
I.	Zysk / Strata netto	22 110	19 493	-20 148	-28 140
II.	Korekty razem	-30 673	-23 008	53 764	40 478
	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	1 260	1 206	75	-56
	Amortyzacja	2 141	3 412	1 009	1 788
	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	0	0	-923	0
	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-112	0	10 594	17 055
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	6	-5	-5
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 595	5 829	308	20
	Inne zyski/ straty z inwestycji	-32 272	-32 272	67	0
	Zmiana stanu rezerw	-1 026	-1 597	36 537	36 384
	Zmiana stanu zapasów	2 991	3 040	-147	-118
	Zmiana stanu należności	-699	-1 289	-644	-13 655
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 709	-985	8 791	693
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-120	-630	1 166	1 910
	Inne korekty	272	272	-3 064	-3 538
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-8 563	-3 515	33 616	12 338
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 763	4 917	-28 842	-28 976
	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0	-256 865	-257 725
	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0	23 652	23 652
	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	2 639	2 639	-1 665	-1 665
	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	-48	-48	19 522	25 602
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-50	0	602	602
	Udzielenie i spłata pożyczek	1 880	2 038	-2 518	-2 518
	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	112 157	123 797
IV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 184	9 546	-133 957	-117 231
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
	Zaciągnięte / spłacone kredyty i pożyczki	3 974	2 661	80 017	85 068
	Wpływy / wydatki z tytułu emisji wykupu dłużnych papierów wartościowych	-723	-723	20 130	20 130
	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (nabycie akcji spółki dominującej)	0	0	0	0
	Odsetki	-4 788	-6 392	-522	-523
	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-466	-657	-284	-284
	Inne wpływy / wydatki finansowe	-18	-18	-2 450	-2 497
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 021	-5 129	96 891	101 894
D.	Przepływy pieniężne netto razem	5 600	902	-3 450	-3 000
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 600	902	-3 450	-3 000
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 089	8 787	11 865	11 414
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	9 689	9 689	8 414	8 414

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1. Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A. – informacje ogólne

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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 30 czerwca 2009 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 30 czerwca 2009 roku działał w składzie:

Rafał Bauer	– Prezes Zarządu
Ewa Cieśla	– Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Funduszu po dniu bilansowym

W dniu 10 sierpnia Pani Ewa Cieśla – Członek Zarządu Funduszu złożyła rezygnację z funkcji w Zarządzie Funduszu ze skutkiem na dzień 1 września 2009 r. Rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Funduszu.

Jednocześnie w dniu 10 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza powołała w skład zarządu Funduszu Panią Monikę Hałupczak z skutkiem powołania na dzień 1 września 2009 r. oraz powierzyła Pani Monice Hałupczak funkcję Członka Zarządu Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 30 czerwca 2009 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	92,71%	92,71%	Pełna
Scanmed S.A.	Kraków	Usługi medyczne	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
CT Żuraw S.A.	Olsztyn	Usługi dla budownictwa	100,00%	100,00%	Pełna
WPS Kolbet SA	Suwałki	Produkcja elementów dla infrastruktury kolejowej	60,00%	57,22%	Pełna
WPS SA*	Goczałków	Produkcja elementów dla infrastruktury kolejowej	58,74%	58,74%	Pełna

*NFI Progress posiada pośrednio przez WPS Kolbet SA udział w spółce WPS SA w Goczałkowie. NFI Progress posiada 60% udział w kapitale spółki WPS Kolbet SA, natomiast WPS Kolbet SA posiada 97,9% udział w kapitale WPS SA w Goczałkowie, co daje pośredni udział Funduszu w kapitale spółki WPS SA w Goczałkowie równy 58,74%.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 nieruchomość inwestycyjna o wielkości 8 hektarów przy ulicy Kasprzaka w Warszawie.

Scanmed SA

Firma medyczna koncentrująca swoją działalność w Małopolsce. W dniu 3 sierpnia 2009 r. rozpoczęta została działalność medyczna w Scanmed Szpital św. Rafała w Krakowie. Uruchomienie działalności medycznej w szpitalu nastąpiło po spełnieniu wszelkich wymaganych formalności prawnych.

WPS Kolbet SA

WPS Kolbet jest jednym z trzech wiodących w kraju producentów elementów wykorzystywanych w budowie infrastruktury kolejowej (podkłady, podrozdnice, ochronne bariery drogowe, płyty kolejowe), kontrolujących łącznie ok. 30% rynku.

W 2008 roku WPS Kolbet przejął konkurenta z branży – spółkę WPS w Goczałkowie. Przejęcie zostało dokonane przy pomocy finansowania dłużnego. Obecnie spółki prowadzą proces łączenia operacyjnego w celu uzyskania synergii kosztowych i przychodowych.

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.

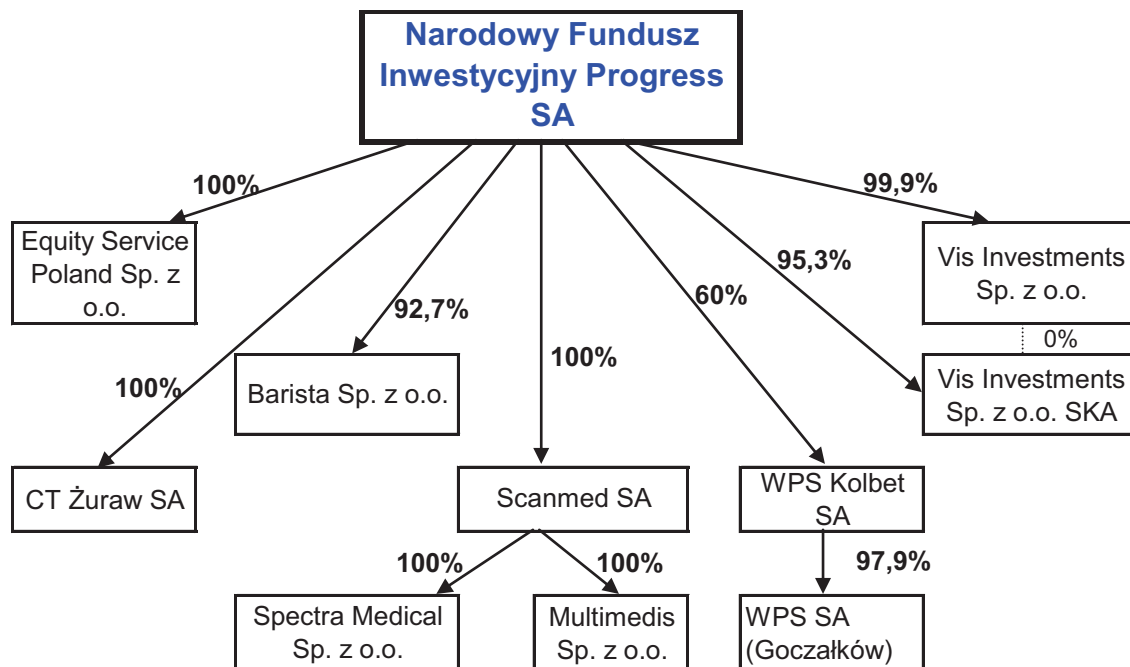
CT Żuraw SA

Firma zajmująca się wynajmem żurawi wieżowych oraz dźwigów samochodowych. Ze względu na spowolnienie na rynku budowlanym, spółka koncentruje się na dostosowaniu swojej oferty do panujących warunków rynkowych oraz uelastycznieniu strategii działania.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1.3. Struktura Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A.



1.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wraz z zawartym w nim skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej, zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

2. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wraz z zawartym w nim skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej, obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. oraz odpowiednie okresy porównywalne.

4. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku nastąpiło połączenie NFI Progress S.A. (spółka przejmująca) z dwiema spółkami zależnymi:

- R&RA DUO Sp. z o.o.,
- Supernova Capital Sp. z o.o.

Połączenie nastąpiło w dniu 30 czerwca 2009 r.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W wyniku połączenia NFI Progress ze spółką zależną R&RA DUO rozpoznano różnicę pomiędzy wartością kapitałów R&R DUO i wartością w księgach NFI Progress. Różnica ta w kwocie 57.310 tys. zł stanowiła nadwyżkę wartości udziałów w R&R DUO według ksiąg NFI Progress nad wartością przejętych w wyniku połączenia aktywów netto R&R DUO. Różnica ta pomniejszyła jednostkowy wynik NFI Progress z lat ubiegłych. W przypadku połączenia NFI Progress ze spółką zależną Supernova Capital nie zidentyfikowano różnicy pomiędzy powyżej wymienionymi wartościami.

Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyższe połączenia nie miały bezpośredniego wpływu na sprawozdanie skonsolidowane, gdyż obie spółki były wcześniej całkowicie zależne i kontrolowane przez NFI Progress.

Jedynym skutkiem mającym wpływ na sprawozdanie skonsolidowane było rozwiązanie rezerwy na odroczone podatki dochodowe z tytułu przeszacowania akcji własnych NFI Progress, których bezpośrednim właścicielem stał się NFI Progress (wcześniej ich właścicielem była spółka Supernova Capital). Kwota rozwiązanej rezerwy na podatek odroczone wyniosła 25.228 tys. zł i została odniesiona w skonsolidowanym sprawozdaniu jako zwiększenie zysków zatrzymanych.

Poniższe zestawienie prezentuje poszczególne wartości na moment połączenia.

POŁĄCZENIA	R&R DUO	Supernova Capital
Wartość kapitałów spółki na dzień połączenia	83 186	74 274
Wartość udziałów spółki na dzień połączenia w księgach NFI Progress	140 496	74 274
Różnica	-57 310	0
Sposób rozliczenia powstałej różnicy w księgach rachunkowych NFI Progress	Pomniejszenie wyniku z lat ubiegłych w sprawozdaniu jednostkowym NFI Progress	Brak różnicy

Kolejne tabele prezentują bilanse spółek zależnych: R&D DUO Sp. z o.o. i Supernova Capital Sp. z o.o., na dzień połączenia.

Bilans spółki R&R DUO na dzień połączenia 30.06.2009 r.

A	Aktywa trwale	81 676
A.1	Rzeczowe aktywa trwale	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	81 676
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
A.10	Pozostałe aktywa trwale	0

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

B	Aktywa obrotowe	1 854
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	0
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	11
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 843
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	1 843
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	0
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

A+B	Suma aktywów	83 530
------------	---------------------	---------------

C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	83 186
C.1	Kapitał zakładowy	14 092
C.2	Pozostałe kapitały	126 446
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	- 57 352
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	- 57
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	- 57 295
D	Udziały mniejszości	0
C+D	Razem kapitał własny	83 186

E	Zobowiązania długoterminowe	0
----------	------------------------------------	----------

F	Zobowiązania krótkoterminowe	344
F.1	Zobowiązania handlowe	16
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	328
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
E+F	Razem zobowiązania	344

C+D+E+F	Suma pasywów	83 530
----------------	---------------------	---------------

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Bilans spółki Supernova Capital na dzień połączenia 30.06.2009 r.

A	Aktywa trwałe	74 251
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	74 249
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

B	Aktywa obrotowe	90
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	0
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	89
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	0
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

A+B	Suma aktywów	74 341
------------	---------------------	---------------

C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	74 274
C.1	Kapitał zakładowy	4 986
C.2	Pozostałe kapitały	67 653
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	1 635
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	67
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	1 568
D	Udziały mniejszości	0
C+D	Razem kapitał własny	74 274

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

E	Zobowiązania długoterminowe	0
F	Zobowiązania krótkoterminowe	67
F.1	Zobowiązania handlowe	22
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	32
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	13
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
E+F	Razem zobowiązania	67
C+D+E+F	Suma pasywów	74 341

5. Nabycie innej jednostki

Nabycie udziałów w spółce WPS Kolbet

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% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki WPS Kolbet S.A.

Zgodnie z Umową Przedwstępną Sprzedaży Akcji z dnia 20 maja 2008 r., łączna cena sprzedaży akcji nabytych przez Fundusz, 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 mln zł (dziesięć milionów złotych) 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.

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 zł za jedną akcję.

W dniu 7 maja 2009 r. Fundusz przeprowadził z Polish Capital Investments IV S.a.r.l. drugą część transakcji nabycia przez Fundusz akcji Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet Spółka Akcyjna Na podstawie umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji z dnia 7 maja 2009 r. Fundusz nabył

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11.107 (jedenaście tysięcy sto siedem) sztuk akcji w kapitale zakładowym Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet Spółka Akcyjna, stanowiących około 10% kapitału zakładowego Spółki. W wyniku powiązanych transakcji nabycia akcji Spółki z dnia 9 kwietnia 2009 r. oraz z dnia 7 maja 2009 r. Fundusz nabył łącznie 66.649 (sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset czterdzieści dziewięć) akcji imiennych w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 60% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 57,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Łączna cena sprzedaży akcji nabytych przez Emitenta w dniu 7 maja 2009 r., wynosiła 5.999.334,98 zł (pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści cztery złote 98/100) tj. 540,14 PLN (pięćset czterdzieści złotych 14/100) za jedną Akcję. Zapłata Ceny nastąpiła w ten sposób, że kwota w wysokości 3.999.555,56 PLN (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć złotych 56/100) została potrącona z wierzytelnością Funduszu wynikających z objęcia przez PCI w dniu 7 maja 2009 r. akcji Funduszu, zaś pozostała kwota została zapłacona przez Fundusz w dniu zawarcia Umowy Sprzedaży.

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 565.708 akcji serii D w kapitale zakładowym Funduszu. Łączna cena emisyjna nowo-emitowanych Akcji, wynosiła 3.999.555,56 zł, tj. 7,07 PLN za jedną akcję.

Łączna cena nabycia akcji WPS Kolbet została zwiększona na podstawie § 9 Umowy Przedwstępnej Nabycia Akcji i Umowy Przedwstępnej Objęcia Akcji z dnia 20 maja 2008 r. o kwotę 1.952 tys PLN w związku ze sprzedażą należącą do WPS Kolbet nieruchomości w Czestochowie.

Data rozliczenia transakcji nabycia udziałów w WPS Kolbet

Dla celów rozliczenia nabycia 60% udziałów w WPS Kolet SA, który posiada 97,9% udziałów w spółce zależnej WPS Goczałków SA, w sprawozdaniu jednostkowym i skonsolidowanym NFI Progress przyjęto, iż nabycie udziałów nastąpiło w pojedynczej transakcji w dniu 31 marca 2009 r. Wynika to z faktu, iż w okresie II kwartału 2009 r. zmiany w wartości kapitałów Grupy WPS Kolbet były nieznaczące, w związku z tym można było przyjąć powyższe uproszczone podejście do rozliczenia transakcji nabycia udziałów. W II kwartale 2009 r. nie było istotnych zmian w kapitałach własnych Grupy WPS Kolbet, tj. jedyną zmianą był wynik bieżącego okresu. Skonsolidowany wynik Grupy Kolbet za II kwartał 2009 r. wyniósł 90 tys. zł, zatem udział NFI Progress (60%) w przyroście skonsolidowanych aktywów netto Grupy WPS Kolbet w II kwartale 2009 r. wyniósł 54 tys. zł

Wartości przyjęte w rozliczeniu transakcji nabycia udziałów WPS Kolbet

Cena nabycia udziałów w WPS Kolbet wyniosła 38.002 tys. zł . Skonsolidowane aktywa netto Grupy WPS Kolbet na 31 marca 2009 r. wyniosły 34.524 tys. zł, zatem 60% udziałów NFI Progress

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

w skonsolidowanych aktywach netto Grupy WPS Kolbet wyniosło 20.714 tys. zł. Wartość firmy, stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów i wartością udziałów w skonsolidowanych aktywach netto nabytej Grupy, wyniosła 17.288 tys. zł. W rezultacie, wartość udziałów mniejszościowych (40%) w skonsolidowanych aktywach netto Grupy WPS Kolbet wyniosła 13.810 tys. zł.

6. Dane łączne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz. W dniu 26 maja 2009 roku po zapoznaniu się z zaleceniami i 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 jest nieokreślony.

8. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, w szczególności z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa, 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 (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.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2009 r. Grupa Kapitałowa NFI Progress nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8.1 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;
- 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.

8.2 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.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8.3 Zmiany do MSR 39 – Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena – Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną

- Zmiany sprecyzowały zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną, 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.

8.4 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 możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu po raz pierwszy.

8.5 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,

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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.

8.6 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 zastosuje 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.

8.7 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

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

8.8 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),

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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.

8.9 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.

8.10 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.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

8.11 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.

8.12 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.

10. Standardy zastosowane po raz pierwszy

W zaprezentowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Funduszu zastosował po raz pierwszy zmienione standardy:

- MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych – w zakresie dostosowania sprawozdawczości Grupy Kapitałowej do nowego wymogu informacyjnego – szersza informacja w punkcie 11.2

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe zmiany w MSSF obowiązujące w od 01.01.2009 nie miały zastosowania do jednostek Grupy.

11. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

11.1 Wprowadzenie

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej Funduszu nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w punkcie 11 niniejszego sprawozdania, poza sposobem prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Decyzją Zarządu Funduszu począwszy od 1 stycznia 2009 roku zastosowano nowy format skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zmiana formatu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu miała na celu doprowadzenie do tego, iż zawarte w sprawozdaniu informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne jednostki będą bardziej przydatne i wiarygodne. Zmianą formatu objęto sprawozdanie z sytuacji finansowej (dawniej: bilans), sprawozdanie z całkowitych dochodów (dawniej: rachunek zysków i strat) oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dawniej: zestawienie zmian w kapitale). Format sprawozdania z przepływów pieniężnych (dawniej: rachunku przepływów pieniężnych) pozostał niezmienny.

Zgodnie z wymogami MSR 8 - Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów, dane porównywalne do sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przekształcone do nowego formatu sprawozdania tak, aby zapewnić porównywalność.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11.2 Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej

Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2008r.

AKTYWA

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 787	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 830	B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
		B.5.3	- udzielone pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	251 908	B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
		A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe
Krótkoterminowe należności	19 075	B.2	Należności handlowe
		B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
Zapasy	1 422	B.4	Pozostałe należności
		B.1	Zapasy
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	477	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	719	B.8	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana
Nieruchomości inwestycyjne	181 100	A.4	Inwestycje w nieruchomości
Wartość firmy, jednostek objętych konsolidacją	56 956	A.2	Wartość firmy
Inne wartości niematerialne	1 434	A.3	Inne wartości niematerialne
Rzeczowe aktywa trwałe	95 772	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	602	A.10	Pozostałe aktywa trwałe
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 099	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Długoterminowe należności	501	A.8	Należności długoterminowe
Aktywa, razem	632 682		632 682

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku	
Zobowiązania krótkoterminowe	291 668	F.1	Zobowiązania handlowe
		F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		F.3	Pozostałe zobowiązania
Kredyty i pożyczki	116 698	E.1	Kredyty i pożyczki
		F.5	Kredyty i pożyczki
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	10 142	F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną
Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 914	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	690	E.3	Pozostałe rezerwy
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 969	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
Inne zobowiązania długoterminowe	10 420	F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 349	C.1	Kapitał zakładowy
Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	8 074	C.2	Pozostałe kapitały
Akcje własne	-263 731	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	232 131	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Inny kapitał zapasowy	373 787	D	Udziały mniejszości
Zysk z lat ubiegłych	-656		
Zysk netto bieżącego okresu	-221 428		
Kapitał mniejszości	7 655		
Pasywa, razem	632 682		632 682

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przekształcenie danych porównywalnych na dzień 1 stycznia 2008r.

AKTYWA

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 414	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54 452	B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 124	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe (łącznie 1 172 tys.zł)
Krótkoterminowe należności	8 907	B.2	Należności handlowe
		B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
		B.4	Pozostałe należności
Zapasy	875	B.1	Zapasy
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 004	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
Investycje w jednostkach stowarzyszonych	121 858	A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności
Długoterminowe aktywa finansowe inne	300	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe (łącznie 1 172 tys.zł)
Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	48 970	A.2	Wartość firmy
Inne wartości niematerialne	1 567	A.3	Inne wartości niematerialne
Rzeczowe aktywa trwałe	14 606	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349	A.10	Pozostałe aktywa trwałe
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	918	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Aktywa, razem	267 344		267 344

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA

Pozycje bilansu według formatu stosowanego do 31.12.2008 roku włącznie		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 roku	
Zobowiązania krótkoterminowe	8 458	F.1	Zobowiązania handlowe
		F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		F.3	Pozostałe zobowiązania
Kredyty i pożyczki	1 669	E.1	Kredyty i pożyczki
		F.5	Kredyty i pożyczki
Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	16		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 000	E.3	Pozostałe rezerwy
Inne zobowiązania długoterminowe	2 110	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	4 743	C.1	Kapitał zakładowy
Akcje własne	-126 171		
Inny kapitał zapasowy	152 280	C.2	Pozostałe kapitały
Zysk z lat ubiegłych	77 489	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
Zysk netto bieżącego okresu	141 368	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Kapitał mniejszości	2 136	D	Udziały mniejszości
Pasywa, razem	267 344		267 344

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11.3 Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2008

Pozycje rachunku zysków i strat według formatu śródrocznego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I półrocze 2008 r.		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów według nowego formatu stosowanego od 01.01.2009 r.		
Przychody i zyski	31 940	32 013		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 754	26 754	B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług
Przychody i zyski z inwestycji	1 102	1 102	A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	1 098	1 098	B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2 135	2 135	B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne
Przychody finansowe pozostałe	851	643	F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej
		208	F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności
Zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej	-	73	A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych
		73	C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych
Koszty i straty	60 136	60 135		
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	252	252	D.1.1	- koszt własny sprzedanych towarów i materiałów
Koszty i straty z inwestycji	7	7	C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych
Koszty i straty z inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 764	5 047	C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z z metodą praw własności
		16 717	C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości	1 985	1 503	D.2	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości
		2 757	C.8.2	- usługi obce
		281	C.8.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
		1 192	C.8.4	- podatki i opłaty
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	24 294	4 225	D.1.2	- zużycie materiałów i energii
		11 530	D.1.3	- usługi obce
		10 226	D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
		209	D.1.5	- podatki i opłaty
Pozostałe koszty i straty	11 560	1 774	D.1.6	- amortyzacja
		527	D.1.7	- pozostałe koszty działalności
		3 614	D.3	Pozostałe koszty i straty operacyjne
Pozostałe koszty finansowe	925	487	G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej
		438	G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności
Odpis wartości firmy	- 922	- 922	C.6	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości wartości firmy
Podatek dochodowy	271	271	J	Podatek dochodowy
Zysk / (strata) netto	- 28 195	- 28 195		
Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych	- 56	- 56	N	Udziały mniejszości
Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	- 28 139	- 28 139		

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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 wartość 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 30 czerwca 2009 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 30 czerwca 2009 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 – wycena w zamortyzowanym koszcie.

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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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, 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 użytkowania. 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

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:

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Budynki – 2,5 %

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 aktywu, 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.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

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 2007 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.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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 okresie od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku Grupa Kapitałowa NFI Progress nie dokonała zaniechania działalności.

Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku zawiera przepływy pieniężne dotyczące działalności kontynuowanej.

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

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisów aktualizujących wartość składników aktywów. Kwota odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu wynosił 1440 tys. zł. Natomiast stan odpisów aktualizujących na koniec okresu wynosił 3 013 tys. zł. Szczegółowa specyfikacja zmiany stanów zaprezentowana została w nocie nr 27.3

W okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku nastąpiło połączenie NFI Progress S.A. z dwiema spółkami zależnymi:

- R&RA DUO Sp. z o.o.,
- Supernova Capital Sp. z o.o.

W wyniku połączenia NFI Progress ze spółką zależną R&RA DUO rozpoznano różnicę pomiędzy wartością kapitałów R&R DUO i wartością w księgach NFI Progress. Różnica ta w kwocie 57.310 tys. zł pomniejszyła jednostkowy wynik NFI Progress z lat ubiegłych.

Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyższe połączenia nie miały bezpośredniego wpływu na sprawozdanie skonsolidowane, gdyż obie spółki były wcześniej całkowicie zależne i kontrolowane przez NFI Progress.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Jedynym skutkiem mającym wpływ na sprawozdanie skonsolidowane było rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy z tytułu przeszacowania akcji własnych NFI Progress, których bezpośrednim właścicielem stał się NFI Progress. Kwota rozwiązanej rezerwy na podatek odroczonego wyniosła 25.228 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu wynosiły 58 914 tys. zł. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu wynosił 44 875 tys. zł. Szczegółowa prezentacja zmiany stanu rezerw została przedstawiona w notcie nr 32. Znaczącą pozycją Sprawozdania Finansowego jest pozycja rezerw długoterminowych, której wartość na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 7 301 tys. zł. w tym rezerwa na rekultywację 4 363. Szczegółowa prezentacja rezerw długoterminowych opisana w notcie nr 33.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło *nabycie udziałów WPS Kolbet*

Cena nabycia udziałów w WPS Kolbet wyniosła 38.002 tys. zł. Skonsolidowane aktywa netto Grupy WPS Kolbet na 31 marca 2009 r. wynosiły 34.524 tys. zł, zatem 60% udziałów NFI Progress w skonsolidowanych aktywach netto Grupy WPS Kolbet wyniosło 20.714 tys. zł. Wartość firmy, stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów i wartością udziałów w skonsolidowanych aktywach netto nabytej Grupy, wyniosła 17.288 tys. zł. W rezultacie, wartość udziałów mniejszościowych (40%) w skonsolidowanych aktywach netto Grupy WPS Kolbet wyniosła 13.810 tys. zł.

14. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2008 roku.

Retrospektywne przekształcenie danych porównywalnych do nowego formatu sprawozdania w odniesieniu do informacji dodatkowej było niewykonalne w praktyce ze względu na brak zadowalającej pewności, że dane te zostaną prawidłowo przekształcone do nowego formatu sprawozdania. Dane takie zostaną natomiast przedstawione w sprawozdaniu rocznym.

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

W 2009 roku nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych.

W wyniku połączenia NFI Progress ze spółką zależną R&RA DUO rozpoznano różnicę pomiędzy wartością kapitałów R&R DUO i wartością w księgach NFI Progress. Różnica ta w kwocie 57.310 tys. zł pomniejszyła jednostkowy wynik NFI Progress z lat ubiegłych. Jest ona efektem stosowanej w poprzednich okresach sprawozdawczych metody wyceny aktywów finansowych przejętych w ramach połączenia.

16. 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 Progress NFI S.A.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

**Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według
MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa Funduszu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Zestawienie portfela inwestycyjnego

18.1 Zestawienie zmian wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	1 002	0	0	7 963	0	250 382	0	259 347
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	331	0	0	0	331
- wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	331	0	0	0	331
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	331	0	230	0	561
- wyceny	0	0	0	0	331	0	230	0	561
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	1 002	0	0	7 963	0	250 152	0	259 117

Uzgodnienie do bilansu:

1 002	Udziały mniejszościowe
250 152	Pozostałe składniki portfela
251 154	A.7.3 - inne długoterminowe aktywa finansowe
7 700	B.5.2- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
263	B.5.4 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
7 963	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według
MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18.2 Zbywalność składników portfela inwestycyjnego na 30.06.2009

		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na gieldach	notowane na rynkach pozagieldowych	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	1 002
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 998
	wartość godziwa	0	0	0	1 002
	wartość rynkowa	0	0	0	1 002
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	7 963
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa	0	0	0	250 152
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	250 607
	wartość godziwa	0	0	0	250 152
	wartość rynkowa	0	0	0	250 152
Zagraniczne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	259 117
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	274 195
	wartość godziwa	0	0	0	259 117
	wartość rynkowa	0	0	0	259 117

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30
czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18.3 Akcje i udziały w jednostkach zależnych na dzień 30.06.2009

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna)	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do 30.06.2009 (rozpoznanie wartości firmy, udział w wyniku zależnych)	Wartość bilansowa akcji / udziałów na 30.06.2009	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Scanned S.A.	Usługi medyczne	zależna	9 629 091	57 713	-30 638	27 075	0	100,00	100,00	0	0
2.	Multimedix Sp. z o.o.	Usługi medyczne	pośrednio zależna	100	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
3.	Spectra Medical Sp. z o.o.	Usługi medyczne	pośrednio zależna	100	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
4.	Barista Sp. z o.o.	Usługi gastronomiczne i handlowe	zależna	61 214	16 978	-11 521	5 457	0	92,71	92,71	0	0
5.	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	Działalność inwestycyjna, nieruchomości	zależna	4 003 807	221 806	-51 422	170 384	0	95,34	95,34	0	0
6.	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	zależna	999	49	-15	34	0	99,90	99,90	0	0
7.	Equity Service Poland Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	zależna	6 815	3 407	343	3 750	0	100,00	100,00	0	0
8.	CT Żuraw S.A.	Wynajem i sprzedaż żurawi	zależna	1 630 000	25 004	-18 800	6 204	0	100,00	100,00	0	0
9.	WPS Kolbet SA	Produkcja podkładów strunobetonowych	zależna	66 649	38 002	-18 309	19 693	0	60,00	57,22	0	0
10.	WPS Goczałków SA	Produkcja podkładów strunobetonowych	pośrednio zależna	514 567	0	0	0	0	58,74	58,74	0	0
			RAZEM	324 957	324 957	-112 053	232 597	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

18.4 Akcje i udziały w jednostkach zależnych na dzień 30.06.2009

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski i półrocze 2009	Wynik z działalności operacyjnej i półrocze 2009	Zysk (strata) brutto i półrocze 2009	Zysk (strata) netto 1 kw 2009	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	Zobowiązania rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania i rezerwy razem	Kapitał własny			
												Ogółem	Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych
1.	Scanned S.A.	17 088	-151	-294	-277	78 275	4 893	83 168	37 264	18 829	56 093	27 075	9 629	17 948	-225
2.	Multimedix Sp. z o.o.	6 402	222	216	162	900	2 341	3 241	138	1 846	1 984	1 257	50	899	146
3.	Spectra Medical Sp. z o.o.	2 398	483	508	453	725	1 777	2 502	8	563	571	1 931	50	1 121	307
4.	Barista Sp. z o.o.	7 284	-261	-405	-517	10 048	3 310	13 358	596	6 918	7 514	5 844	3 301	4 949	-1 889
5.	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	29 294	26 526	25 785	25 785	238 932	14 684	253 616	75 363	1 543	76 906	176 710	42 000	177 154	-68 229
6.	VIS Investments Sp. z o.o.	0	-12	-12	-13	0	42	42	0	8	8	34	50	0	-3
7.	Equity Service Poland Sp. z o.o.	0	-21	15	15	0	3 771	3 771	0	21	21	3 750	23 180	-19 445	0
8.	CT Żuraw S.A.	3 156	127	-370	-479	17 443	1 153	18 596	8 272	4 120	12 392	6 204	1 630	4 880	173
9.	WPS Kolbet SA (w wynik za II kw 2009)	9 725	1 281	82	19	96 029	13 223	109 252	54 269	22 245	76 514	32 738	1 111	8 551	24 676
10.	WPS Goczalków SA (w wynik za II kw 2009)	5 291	2	83	74	32 455	19 933	52 388	6 937	3 860	10 797	41 591	2 234	6 348	34 078
	RAZEM	80 638	28 196	25 608	25 222	474 807	65 127	539 934	182 847	59 953	242 800	297 134	83 235	202 405	-10 966

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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. W przypadku udziałów poniżej 100% w danej spółce zależnej, koszt byłby równy udziałowi w aktywach netto sprzedawanej spółki zależnej, powiększonemu o nieodpisaną wartość firmy .

Według danych na 30.06.2009 r., koszt sprzedaży spółek zależnych prezentowałby się następująco:

Nazwa spółki zależnej	Koszt sprzedaży danej spółki zależnej (w tys. zł)
Multimedis Sp. z o.o.	1 981
Spectra Medical Sp. z o.o.	987
Barista Sp. z o.o.	15 682
VIS Investments Sp. z o.o.	34
Equity Service Poland Sp. z o.o.	3 750
CT Żuraw S.A.	23 941
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	168 458
WPS Goczałków SA	44 557

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 nastąpiłaby równocześnie sprzedaż innych spółek zależnych, w których ta dana spółka zależna ma udziały.

Według danych na 30.06.2009 r., koszt sprzedaży spółek zależnych prezentowałby się następująco

Nazwa spółki zależnej	Koszt sprzedaży danej spółki zależnej (w tys. zł)	Dodatkowe informacje
Scanmed S.A.	57 493	Scanmed SA ma 100% udziałów w Spectra Medical Sp. z o.o. i Multimedis Sp. z o.o.
WPS Kolbet SA	20 768	WPS Kolbet SA posiada 97,9% udziałów w WPS Goczałków SA. NFI Progress SA posiada 60% udziałów w WPS Kolbet SA

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Rzeczowe aktywa trwale

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość księgową netto na początek roku	9 112	13 871	7 117	3 785	61 887	95 772
Nabycie jednostki zależnej	37 359	29 459	1 457	124	451	68 850
Zwiększenia	36	370	349	216	12 272	13 243
Zmniejszenia	-84	-326	-760	-1	-847	-2 018
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-25	0	-239	0	-264
Amortyzacja	-908	-1 000	-574	-608	0	-3 090
Pozostałe ruchy	-127	166	445	-30	-27	427
Wartość księgową netto na 30 czerwca 2009r.	45 388	42 515	8 034	3 247	73 736	172 920
Stan na 30 czerwca 2009 r.						
Koszt lub wartość z wyceny	57 796	49 490	9 780	8 050	73 736	198 852
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-12 408	-6 975	-1 746	-4 803	0	-25 932
Wartość księgową netto na 30 czerwca 2009r.	45 388	42 515	8 034	3 247	73 736	172 920

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	30.06.2009
własne	164 493
używane na podstawie umowy leasingu finansowego	8 427
Rzeczowe aktywa trwale, razem	172 920

20. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY	30.06.2009
Scanmed S.A.	29 214
Multimedix Sp. z o.o.	724
Spectra Medical Sp. z o.o.	-944
Barista Sp. z o.o.	10 225
CT Żuraw S.A.	17 737
Grupa WPS Kolbet SA	17 288
WPS Goczałków SA	20 126
Wartość firmy, razem	94 370

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

21. Inne wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Znaki towarowe i licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem inne wartości niematerialne
Wartość księgowa netto na początek roku	1 111	322	1 434
Zwiększenia	260	111	371
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-40	-40
Amortyzacja	-248	-76	-324
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2009 r.	1 123	317	1 440
Stan na 30 czerwca 2009 r.			
Wartość księgowa brutto	1 704	949	2 653
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-581	-632	-1 213
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2009 r.	1 123	317	1 440

22. Inwestycje w nieruchomości

Na dzień 30 czerwca 2009 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 w wartości godziwej, zgodnie z operatem szacunkowym z grudnia 2008 roku, w wysokości 181 100 tys. zł.

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

23. Pożyczki udzielone

POŻYCZKI UDZIELONE	30.06.2009
Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki) czyli 1 stycznia 2009 r.	4 130
a) zwiększenia z tytułu:	1 640
- objęcia kontroli	1 520
- naliczenia odsetek	120
b) zmniejszenia z tytułu:	-2 006
- spłaty kapitału pożyczek	-500
- spłaty odsetek	-283
- objęcia kontroli	-1 223
Pożyczki udzielone brutto na koniec okresu (kapitał i odsetki) czyli na 30 czerwca 2009 r.	3 764
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-1 520
Pożyczki udzielone netto na koniec okresu (kapitał i odsetki) czyli na 30 czerwca 2009 r.	2 244

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	6 miesięcy 2009
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (01.01.2009)	2 099
a) Zwiększenia (z tytułu)	2 145
- naliczone odsetki	202
- rezerwy kosztowe	147
- straty podatkowe	285
- rezerwa na urlopy	65
- z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi	1 298
- pozostałe	148
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-903
- wypłacone wynagrodzenia	-169
- zrealizowane koszty roku 2008	-115
- rozwiązanie rezerw kosztowych	-461
- strata podatkowa	-91
- pozostałe	-67
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (30.06.2009)	3 341

25. Pozostałe aktywa trwałe

SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	30.06.2009
- należności z tytułu umów marketingowych (PepsiCola)	275
- modernizacja rezonansu magnetycznego - część długoterminowa	90
- prowizja bankowa	60
- inne	15
Pozostałe aktywa trwałe, razem	440

26. Zapasy

ZAPASY	30.06.2009
Materiały i towary	3 507
Produkcja w toku	526
Wyroby gotowe	9 781
Razem	13 814
Odpisy aktualizujące	109
Zapasy, razem	13 705

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Należności

27.1 Podział należności na krótkoterminowe i długoterminowe

NALEŻNOŚCI	30.06.2009
a) należności krótkoterminowe (brutto)	23 177
b) należności długoterminowe (brutto)	501
Należności brutto, razem	23 678
c) odpisy aktualizujące	3 013
Należności netto, razem	20 665

Na należności netto w wysokości 20 665 tys. składają się:

- należności długoterminowe – 501 tys. zł
- należności handlowe – 15 291 tys. zł
- należności z tytułu podatku dochodowego – 1 088 tys. zł
- pozostałe należności – 3 785 tys. zł

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.

27.2 Analiza terminów wymagalności należności

ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI	30.06.2009
a) do 1 miesiąca	16 404
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	794
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	788
e) powyżej 1 roku	501
f) należności, dla których termin spłaty upłynął (czyli przeterminowane na 30.06.2009)	5 191
Należności brutto, razem	23 678
g) odpisy aktualizujące	3 013
Należności netto, razem	20 665

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	30.06.2009
a) do 1 miesiąca	1 109
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	395
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	558
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	295
e) powyżej 1 roku	2 834
Należności przeterminowane brutto, razem	5 191

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27.3 Odpisy aktualizujące wartość należności

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2009
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	1 440
a) zwiększenia (z tytułu)	1 755
- odpisy aktualizujące należności przeterminowane	52
- pozostałe zwiększenia (w tym nabycie kontroli w spółkach zależnych)	1 703
b) zmniejszenia (rozwiązanie odpisów aktualizujących)	-182
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	3 013

Kolejne tabele prezentując specyfikację odpisów aktualizujących należności.

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2009
Odpisy na należności handlowe	2 265
Odpisy na pozostałe należności	748
Odpisy aktualizujące, razem	3 013

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI NA KTÓRE Utworzono ODPISY AKTUALIZUJĄCE	30.06.2009
- odpis na należność w wysokości 974 tys. od Transbud Project Trade Kraków	674
- odpis na należność Centrum Prim w wys. 300 tys.	300
- odpis na należność w wysokości 82 tys. od WIKA sp. z o.o Czechowice – Dziedzice	82
- odpis na należność w wysokości 64 tys. od EXKOL Lublin	64
- odpis na należność w wysokości 693 tys. od najemców	693
- odpis na należność w wysokości 16 tys. od Szczecińska Fabryka Narzędzi VIS	16
- odpis na należność w wysokości 358 od Fapil VIS	358
- odpis na należność w wysokości 158 od Inter-VIS	158
- pozostałe	668
Odpisy aktualizujące, razem	3 013

27.4 Struktura walutowa należności

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI (wyrażona w tys.zł)	30.06.2009
PLN	20 535
EURO	130
Należności netto, razem	20 665

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Rozliczenia międzyokresowe czynne

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	30.06.2009
- przychody niezafakturowane - nadwykonania NFZ	947
- podatek od nieruchomości	847
- ubezpieczenia	155
- wdrożenie usług księgowych - zewnętrznych	34
- koszt inwentaryzacji zapasów	80
- koncesje	51
- koszty usług księgowych	193
- analiza rynku na potrzeby prospektu emisyjnego	192
- opłata za wieczyste użytkowanie	38
- opłaty czynszowe	65
- pozostałe	561
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 163

29. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	30.06.2009
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 245
- na rachunkach bieżących	5 643
- depozyty terminowe	3 602
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	13
c) środki pieniężne w kasie	81
d) środki pieniężne w drodze	350
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 689

30. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W I połowie 2009 roku nie zidentyfikowano działalności, którą należałoby zaklasyfikować jako działalność zaniechaną, zgodnie z MSSF 5.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Kredyty i pożyczki**31.1 Specyfikacja kredytów i pożyczek**

KREDYTY I POŻYCZKI	30.06.2009
Długoterminowe	
Kredyty bankowe	155 876
Pożyczki	1 815
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	157 691
Krótkoterminowe	
Kredyt w rachunku bieżącym/ z tytułu systemu cash pool	11 687
Kredyty bankowe	10 322
Pożyczki	21 828
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	43 837

31.2 Lista kredytów bankowych

LISTA KREDYTÓW BANKOWYCH		
Wysokość kredytu	Termin spłaty	Saldo na 30.06.2009
kredyt inwestycyjny w wysokości 37.145 tys. W PKO BP S.A.	31-12.2018	37 145
kredyt bankowy w wysokości w banku Santander	28.08.2011	19
kredyt bankowy w wysokości 4.000.000 PLN w banku BGŻ	31.07.2009	57
kredyt bankowy w wysokości 25167324,50 PLN w RAIFFEISEN BANK SA	30.09.2010	25 167
kredyt bankowy w wysokości 45832675,50 PLN w RAIFFEISEN BANK SA	30.10.2009r - 10.000 30.04.2010r - 10.000 30.09.2010r - 25.833	45 833
kredyt inwestycyjny w wys. 6 320 000,00 PLN w BRE BANK SA	14.10.2013	4 829
kredyt inwestycyjny w wys. 1 200 000,00 PLN w RAIFFEISEN BANK SA	30.09.2009	113
kredyt rewolwingowy w wys. 500 000,00 PLN w RAIFFEISEN BANK SA	30.09.2009	500
kredyt bankowy inwestycyjny w wysokości 55 mln PLN w banku PEKAO S.A.	8.08.2014	46 453
kredyt bankowy refinansowy w wysokości 8 mln PLN w banku PEKAO S.A.	8.08.2014	6 082
Kredyty bankowe, razem		166 198

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

31.3 Specyfikacja kredytów w rachunku bieżącym

LISTA KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM	
Wysokość kredytu	Saldo na 30.06.2009
cash pooling	7 885
kredyt bankowy w wysokości 755 tys. PLN w banku PKO BP.	755
kredyt odnawialny w wys. 500 000,00 PLN w RAIFFEISEN BANK SA	496
kredyt bankowy obrotowy w wysokości (limit) 7 mln PLN w banku PEKAO S.A.	2 535
kredyt bankowy w banku Santander - część krótkoterminowa	16
Kredyty w rachunku bieżącym, razem	11 687

Ponadto, Grupa Kapitałowa Funduszu posiada 28 100 tys. zł przyznanych niewykorzystanych linii kredytowych o zmiennym oprocentowaniu, wygasających w ciągu 1 roku.

31.4 Struktura walutowa kredytów i pożyczek

STRUKTURA WALUTOWA WARTOŚCI BILANSOWEJ KREDYTÓW I POŻYCZEK	30.06.2009
PLN	200 379
EURO	1 149
Kredyty i pożyczki, razem	201 528

32. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	6 miesięcy 2009
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (01.01.2009)	58 914
a) zwiększenia (z tytułu)	12 105
- wycena bilansowa aktywów	139
- naliczone odsetki	45
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	11 349
- oszacowane przychody nadwykonań NFZ za 2009	179
- przekształcenia leasingów	8
- korekta technicznego koszty wytworzenia zapasów	12
- inne korekty	373
b) zmniejszenia (z tytułu)	-26 144
- różnice między amortyzacją bilansową i podatkową	-7
- spłacone odsetki	-18
- przychody przyszłych okresów	-95
- wycena akcji własnych NFI Progress	-25 228
- wycena akcji własnych NFI Progress i udziałów w EQSP	-686
- pozostałe zmniejszenia	-110
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (30.06.2009)	44 875

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kwota 25.228 tys. zł dotyczy rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy z tytułu przeszacowania w przeszłości akcji własnych NFI Progress, których bezpośrednim właścicielem w dniu połączenia ze spółką Supernova Capital stał się NFI Progress. Kwota rozwiązanej rezerwy na podatek odroczony została odniesiona w skonsolidowanym sprawozdaniu jako zwiększenie zysku zatrzymanego.

33. Pozostałe rezerwy długoterminowe

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	30.06.2009
a) rezerwy na świadczenia emerytalne	1 057
b) rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 294
c) rezerwa na rekultywację	4 363
d) rezerwa z tytułu ryzyka podatkowego	565
e) rezerwa na koszty utylizacji	22
Rezerwy długoterminowe, razem	7 301

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA	30.06.2009
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 296
- kontrakty terminowe (Barista)	60
-długotermin.rozlicz Przychodów Grupa Żywiec	37
-długotermin.rozlicz.przychodów Pepsi-Cola	277
- podaj tytuł	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	4 670

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	30.06.2009
a) do 1 roku	2 241
b) powyżej 1 roku do 5 lat	4 296
c) powyżej 5 lat	0
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	6 537

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą przede wszystkim umów leasingu samochodów, dźwigów oraz sprzętu medycznego.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

36. Zobowiązania handlowe

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	30.06.2009
a) do 1 miesiąca	7 529
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	225
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0
e) powyżej 1 roku	0
f) zobowiązania przeterminowane	3 989
Zobowiązania handlowe, razem	11 746

37. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2009
- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	255 868
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 241
- zobowiązania inwestycyjne	0
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 882
- zobowiązania budżetowe	4 553
- pozostałe	3 413
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	267 957

Główną pozycję pozostałych zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu nabycia certyfikatów inwestycyjnych w 2008 r.

38. Rezerwy na zobowiązania

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30.06.2009
a) rezerwy na świadczenia emerytalne	10
b) rezerwy na nagrody jubileuszowe	56
c) rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	1 812
d) rezerwy na nadwykonania NFZ	143
e) rezerwa na prow. od sprzed.i opłat dla HR	397
d) pozostałe	2
Rezerwy na zobowiązania, razem	2 420

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

39. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA	30.06.2009
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	245
- rezerwa na usługi doradcze	20
- rezerwa na usługi serwisowe rezonansu magnetycznego	17
- czynsz	12
- rezerwa na koszty sprzedaży (transportu)	154
- rezerwa na badanie sprawozdania	30
- rezerwa na opłaty środowiskowe	9
- pozostałe	3
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 104
- rozliczenia z kontrahentami - krótkoterminowe	951
- cesja wierzytelności KFN - Inter VIS	28
- pozostałe	125
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 349

40. Kapitał zakładowy

Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Funduszu do kwoty 7.575.665,50 PLN

W dniu 22 stycznia 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał rejestracji 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 przedstawiała się następująco: kapitał zakładowy w wysokości 7.575.665,50 (słownie: siedem milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć i 50/100) złotych, dzielił 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 nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 2.652.495 (słownie: dwa miliony sześćset

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 wynosiła 75 756 655 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie były wykonywane.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu do 7.858.557,30 PLN

W dniu 30 kwietnia 2009 r. Sądu Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu o 282.891,80 (dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt jeden i 80/100) złotych, w drodze emisji 2.828.918 (dwa miliony osiemset dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset osiemnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 02 652 496 do 05 481 413, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. W wyniku rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Funduszu zwiększył się z wysokości 7.575.665,50 (siedem milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć i 50/100) złotych do wysokości 7.858.557,30 (siedem milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem i 30/100) złotych.

Po dokonanych podwyższeniu, struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco: kapitał zakładowy Funduszu wynosi 7.858.557,30 (słownie: siedem milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem i 30/100) złotych i dzielił 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 00.000.001 do numeru 30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 5.481.413 (słownie: pięć milionów czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzynaście) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 05 481 413 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.

Po rejestracji podwyższenia, ogólna liczba głosów w Funduszu wynosiła 78.585.573 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie były wykonywane.

Rejestracja podwyższenie kapitału zakładowego Funduszu do kwoty 7.915.128,10 PLN

W dniu 30 czerwca 2009 r. Fundusz odebrał odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców, z którego wynika, iż Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu o 56.570,80 (pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt 80/100) złotych, w drodze emisji 565.708 (pięćuset sześćdziesięciu pięciu tysięcy siedemset ośmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 05 481 414 do 06 047 121, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. W wyniku rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy Funduszu zwiększył się z wysokości 7.858.557,30 (siedem milionów osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem i 30/100) złotych do wysokości 7.915.128,10 (siedem milionów dziewięćset pięćnaście tysięcy sto dwadzieścia osiem i 10/100) złotych.

Po rejestracji podwyższenia, ogólna liczba głosów w Funduszu wynosi 79.151.281 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie są wykonywane.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, kapitał akcyjny Funduszu wynosi 7.915.128,10 złotych, a struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco: Kapitał zakładowy Funduszu wynosi 7.915.128,1 (siedem milionów dziewięćset pięćnaście tysięcy sto dwadzieścia osiem i 10/100) złotych i dzielił 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 nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06 047 121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów w Funduszu wynosi 79.151.281 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie są wykonywane.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (28.08.2009 roku).

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Fundusz, na dzień 28 sierpnia 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów	% kapitału
Novakonstelacja Limited	23 573 877	23 573 877	29,8%	29,8%
Superkonstelacja Limited	7 427 819	7 427 819	9,4%	9,4%
Barmontas Limited	4 171 430	4 171 430	5,3%	5,3%
Akcje własne*	35 395 054	35 395 054	44,7%	44,7%
Pozostali akcjonariusze	8 583 101	8 583 101	10,8%	10,8%
Razem	79 151 281	79 151 281	100,0%	100,0%

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

41. Akcje własne

W 2009 roku Fundusz nie nabywał akcji własnych w sposób bezpośredni.

w Dniu 30 czerwca 2009 r. Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru połączenia Funduszu ze spółką Supernova Capital Spółka Akcyjna. W wyniku tego połączenia nastąpiło przejęcie akcji własnych Funduszu posiadanych przez Spółkę przejmowaną tj. 30.651.748 akcji Funduszu.

Na dzień bilansowy, Fundusz posiadał 35.395.054 akcji własnych.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

42. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Głównym składnikiem pozostałych przychodów i zysków operacyjnych jest zysk z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek w Bydgoszczy. Zysk na sprzedaży wyniósł 28.190 tys. zł i został ustalony w następujący sposób:

Wynik na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek w Bydgoszczy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2009
Przychody ze sprzedaży	31 998
Wysięgowanie z ewidencji środków trwałych związanych z gruntem	- 41
Koszty powiązane ze sprzedażą (usługi doradcze, rozbiórka budynków itp.)	- 3 767
Zysk na sprzedaży	28 190

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	6 miesięcy zakończonych 30.06.2009
Zysk z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek w Bydgoszczy	28 190
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	584
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	28 774

43. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	6 miesięcy zakończonych 30.06.2009
1. Zysk (strata) brutto	20 308
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 352
a) trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym	559
b) przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym	-2 525
c) dochody wolne od podatku dochodowego (przychody i koszty wolne od podatku)	-2 386
d) darowizny	0
3. Strata z lat ubiegłych	29
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	15 985
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	3 037
6. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	59

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	6 miesięcy zakończonych 30.06.2009
a) zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	-2 145
b) zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	903
c) zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	12 105
d) zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-26 144
Całkowita zmiana podatku odroczonego, w tym:	-15 281
- rezerwa na podatek odroczonego nie odniesiona do rachunku zysków i strat (przejęcie kontroli nad Grupą WPS Kolbet)	-11 349
- aktywa na podatek odroczonego nie odniesione do rachunku zysków i strat (przejęcie kontroli nad Grupą WPS Kolbet)	1 298
- rozwiązanie rezerwy na podatek odroczonego, dotyczący przeszacowania akcji własnych NFI Progress	25 228
- inne zmiany podatku odroczonego nie odniesione do rachunku zysków i strat	-346
Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	-450

44. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową

44.1 Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynikała z pożyczki udzielonej podmiotowi zewnętrznemu (opisanej w punkcie 23), której wartość wynosiła 2.2 mln złotych.

44.2 Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Analiza terminów wymagalności należności została zaprezentowana w punkcie 27.2 Należności przeterminowane (głównie handlowe) zostały objęte odpisami aktualizującymi w wysokości ok. 60% ich całkowitej wartości.

44.3 Ryzyko płynności – analiza terminów zapadalności zobowiązań

Analiza terminów zapadalności zobowiązań została zaprezentowana w punkcie 36.

W celu ograniczenia ryzyka płynności Grupa Kapitałowa Funduszu aktywnie zarządza płynnością – instrumentem wspomagającym efektywną alokację środków jest między innymi system Cash Management stosowany w większości spółek Grupy.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa Kapitałowa Funduszu dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 9 689 tys. zł.

44.4 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Funduszu jest narażona na ryzyko walutowe w nieznacznym stopniu, gdyż zdecydowana większość składników bilansu jest nominowana w złotych. Spółka CT Żuraw SA posiada zobowiązanie w walucie Euro w wysokości 1.149 tys. zł.

Ponadto, Barista Sp. z o.o. ponosiła koszty w walutach obcych. W pierwszym półroczu spółka poniosła koszty w USD w wysokości 1.023 tys. zł.

44.5 Ryzyko stopy procentowej

	Wartość w zł na dzień 30 czerwca 2009	Oprocentowanie
Należności o stałym oprocentowaniu		
Należności z tytułu pożyczki udzielonej dla Dom Książki SA	2 244	9,89%

Należności o oprocentowaniu stałym stanowią w zaokrągleniu 1% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

	Zaangażowanie w zł na dzień 30 czerwca 2009	Oprocentowanie
Ekspozycje o oprocentowaniu stałym		
Zobowiązanie z tytułu pożyczki 1 500 tys. zł	1 504	7,98%
Zobowiązanie z tytułu kredytu Multimedias	35	15,99%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	1 539	

Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią w zaokrągleniu 1% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym	Zaangażowanie w zł na dzień 30 czerwca 2009	Oprocentowanie
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA 45.833 tys. zł	45 833	WIBOR 1M+4%
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA 25.167 tys. zł	25 167	WIBOR 1M+3%
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu inwestycyjnego Scanmed 37.145 tys. zł	37 145	WIBOR 1M+1,8%
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym Scanmed 755 tys. zł	755	WIBOR 1M+1,7%
Zobowiązanie z tyt. kredytu inwestycyjnego w wysokości 55 000 tys zł WPS Kolbet SA	46 453	WIBOR 3M+2,5%
Zobowiązanie z tyt. kredytu refinansowego w wysokości 8 000 tys. zł WPS Kolbet SA	6 082	WIBOR 3M+2,5%
Zobowiązanie z tyt. kredytu bankowego obrotowego w wysokości (limit) 7 000 tys. zł WPS Kolbet SA	2 535	WIBOR 3M+2,5%
Zobowiązanie z tytułu pożyczki 20 000 tys. zł NFI Progress	20 000	WIBOR 1M +4,5%
Zobowiązania z tytułu kredytu 4 000 tys. zł Spectra Medical Sp. z o.o.	57	WIBOR 3M+3,5%
Suma zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek CT Żuraw SA	7 086	
Suma pozostałych zobowiązań	991	
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	192 104	

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 87% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu. W obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji w gospodarce i przewidywanych zmian stóp procentowych.

44.6.Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupie 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, co powoduje wykazanie zysku,

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

45. 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.

46. 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.

47. 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

W okresie od 1 stycznia 2009 do 30 kwietnia 2009 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. W omawianym okresie nie nastąpiło wykonanie praw PKP SA z ustanowionych zastawów, a zastawy wygasły z dniem 30 kwietnia 2009.

W dniu 28 kwietnia 2009 roku Fundusz udzielił solidarnego poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Barista Sp. z o.o. z tytułu umowy z Alior Bank SA o kredyt inwestycyjny w kwocie 6.111.000 zł z dnia 28 kwietnia 2009 roku. Fundusz udzielił poręczenia do kwoty 12.222.000 zł. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 27 kwietnia 2016 roku.

W dniu 3 listopada 2008 r. Fundusz zawarł ze spółką Equity Service Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie Umowę przedwstępną sprzedaży udziałów w spółce R. AND R. A. DUO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dotyczącą sprzedaży 2.771 (dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt jeden) udziałów w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 100,- złotych (słownie: sto złotych) każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 277.100,- złotych (słownie: dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy sto) za łączną cenę sprzedaży za Udziały w wysokości 2.761.847,92 PLN

W dniu 13 maja 2009 r. Fundusz ustanowił następujące zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna na rzecz : Spółka Zależna Funduszu – VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej VIS Inwestycje S.A.):

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- zastawy finansowe oraz rejestrowe na udziałach VIS Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadanych przez Fundusz w dniu umowy
- zastawy finansowe oraz rejestrowe na 100% akcji spółki CT Żuraw S.A. z siedzibą w Olsztynie - spółki zależnej Funduszu,
- umowę poręczenia cywilnego za spłatę kredytu przez VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Funduszu,
- oświadczenie Funduszu o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego

Oprocentowanie kredytu udzielonego spółce VIS Investments sp. z o.o. SKA równe jest stopie WIBOR dla lokat 1-miesięcznych powiększonej o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, która spadnie do 3,75% w przypadku spadku łącznego zadłużenia VIS SKA wobec Banku poniżej 50 mln PLN. Kredyt został udzielony na okres do dnia 30 września 2009 r.

Kredyt został przeznaczony na sfinansowanie objęcia przez VIS Investments sp. z o.o. SKA emisji obligacji Funduszu. Środki uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone przez Fundusz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 4 czerwca 2008 r. w Raiffeisen Banku.

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

W okresie sprawozdawczym przeprowadzona została fuzja Funduszu ze spółką Supernova Capital SA i R&RA Duo Sp. z o.o. Spółki te nie prowadziły aktywnej działalności gospodarczej i ich likwidacja wynikała bezpośrednio z działań restrukturyzujących strukturę Grupy Kapitałowej Funduszu. Przychody i koszty wygenerowane przez te spółki przed połączeniem należy traktować jako związane z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej a nie działalnością zaniechaną.

Grupa Kapitałowa NFI Progress nie przewiduje zaniechania w następnym okresie działalności, poza wynikającym z wszczętego po dniu bilansowym postępowania połączeniowego Funduszu z Equity Service Poland Sp. z o.o.

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

Poniesione nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie kosztów poniesionych przez Scanmed Sp. z o.o. na budowę wielospecjalistycznego Szpitala Św Rafała w Krakowie – pierwszej tego typu prywatnej placówki w Polsce - w wysokości 13 354 tys. zł oraz nakłady na budowę kolejnych restauracji Hard Rock Cafe, poniesione przez Barista Sp. z o.o w wysokości 1.077,7 tys. zł .

50. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

51. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i pozostałymi stronami powiązanymi**51.1. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi**

Należności i zobowiązania Funduszu od /do spółek zależnych na 30.06.2009r.

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	Scanmed	Barista	VIS SKA	Equity Service Poland	Kolbet
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 321	3 231	328	0	1 254
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	7 448	0	0
Pozostałe zobowiązania (wyemitowane dłużne papiery wartościowe)	0	0	55 419	3 766	0

Przychody i koszty finansowe (odsetki od pożyczek) z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w I półroczu 2009 r.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	Scanmed	Barista	R&R DUO	VIS SKA	Equity Service Poland	Kolbet
Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	94	110	0	0	0	15
Koszty finansowe z pozostałej działalności	0	0	48	696	36	0

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

W dniu 26 lutego 2009 r. Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI SA nabył obligacje o łącznej wartości nominalnej 4.900.000 zł, których emitentem jest Fundusz Inwestycyjny Progress SA. Wartość nominalna obligacji równa jest ich cenie emisyjnej, a obligacje są oprocentowane według stawki WIBOR 1Y z dnia emisji + 3 punkty procentowe w skali roku, przy czym odsetki są płatne w dniu wykupu. Dzień wykupu obligacji został określony na dzień 31 grudnia 2009 roku z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszej spłaty przez emitenta.

W dniu 28 maja 2009 r. Fundusz zawarł z Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI SA Umowę Konwersji Zadłużenia i Umowę Pożyczki", na podstawie której wierzytelność z tytułu objętych przez Fundusz obligacji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN została zamieniona na pożyczkę. W wyniku zawartej Umowy, zgodnie z art. 506 kodeksu cywilnego, nastąpiła zmiana podstawy prawnej świadczenia, do którego

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

**Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według
MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

zobowiązany jest NFI Progress S.A. wobec Funduszu (odnowienie). W związku ze zmianą warunków na rynku kredytowym, zgodnie z Umową, pożyczka jest oprocentowana od 01 czerwca 2009 do 31 grudnia 2009 w wysokości WIBOR 1M z dnia przypadającego na dwa dni robocze przed początkiem okresu odsetkowego plus 4,5% w skali roku (365 dni). Od dnia 01 stycznia 2010 do momentu spłaty Pożyczki o ile nie zostanie ona spłacona przed terminem, oprocentowanie zostanie podwyższone o 0,5%. Odsetki są płatne miesięcznie

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30
czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

52. Segmenty działalności

Pozycja skonsolidowanego bilansu / skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Segment inwestycyjno-finansowy (sprzedaż i zakup papierów wartościowych, usługi finansowe)	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment rozrywkowo-gastronomiczny	Segment produkcji podkładów	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	27 702	0	0	0	63	0	27 765	-26 343	1 422
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	165	29 294	25 888	7 284	14 953	3 156	80 740	-1 739	79 001
Koszty i straty z inwestycji	13 268	0	0	0	3	0	13 271	-10 378	2 893
Pozostałe koszty i straty operacyjne	12	2 768	25 334	7 545	13 730	3 029	52 418	-1 453	50 965
Amortyzacja	2	161	1 032	697	666	768	3 326	0	3 326
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	14 587	26 526	554	-261	1 283	127	42 816	-16 251	26 565
Przychody finansowe	788	734	53	7	106	3	1 691	-1 024	667
Koszty finansowe	61 745	1 475	177	151	1 224	500	65 272	-58 348	6 924
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-46 370	25 785	430	-405	165	-370	-20 765	41 073	20 308
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-45 594	25 785	338	-517	93	-479	-20 374	41 073	20 699
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszu Funduszu	-45 594	25 785	338	-517	93	-479	-20 374	39 867	19 493
Rzeczowe aktywa trwałe	0	2 413	76 913	7 893	68 377	17 324	172 920	0	172 920
Inne wartości niematerialne	0	0	265	1 175	0	0	1 440	0	1 440
Inwestycje w nieruchomości	0	181 100	0	0	0	0	181 100	0	181 100
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	251 154	55 419	0	0	0	0	306 573	-55 419	251 154

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30
czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201	0	853	204	1 140	59	2 457	884	3 341
Zapasy	0	0	239	769	12 667	30	13 705	0	13 705
Należności handlowe	0	57	4 318	1 039	10 139	900	16 453	-1 162	15 291
Należności z tytułu podatku dochodowego	89	0	42	5	952	0	1 088	0	1 088
Pozostałe należności	3 353	1 949	993	104	134	15	6 548	-2 763	3 785
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 342	7 451	1 143	0	5 593	0	32 529	-22 322	10 207
Rozliczenia międzyokresowe	35	236	1 494	156	1 192	50	3 163	0	3 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	4 991	782	1 237	2 479	158	9 689	0	9 689
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	71 000	35 908	0	46 964	5 073	158 945	-1 254	157 691
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	0	235	222	11 263	211	12 071	32 804	44 875
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	4 363	462	0	2 476	0	7 301	0	7 301
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	805	374	503	2 988	4 670	0	4 670
Zobowiązania handlowe	359	410	4 741	2 142	4 702	557	12 911	-1 165	11 746
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	11	0	0	0	11	0	11
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	314 189	721	6 062	172	4 449	1 550	327 143	-59 186	267 957
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	33 263	329	9 277	3 231	15 788	2 013	63 901	-20 064	43 837
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0	28	174	951	784	0	1 937	-588	1 349
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	231 091	176 710	30 263	5 844	74 329	6 204	524 441	-327 647	196 794

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30
czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

53. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w Grupie w pierwszym półroczu 2009 roku wynosiło 728 osób.

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

Koszty wynagrodzenia Zarządu Funduszu w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wyniosły 197.000 zł.

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w I połowie 2009 roku		Fundusz
		Od	Do	
Robert Fijołek	Prezes Zarządu	01-01-2009	18-05-2009	125 000,00
Ewa Cieśla	Członek Zarządu	01-01-2009	30-06-2009	48 000,00
Rafał Bauer	Prezes Zarządu	26-05-2009	30-06-2009	24 000,00
				197 000,00

Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku wyniosły łącznie 133.250,00 zł.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w I połowie 2009 roku		Fundusz
		Od	Do	
Maciej Wandzel	Przewodniczący RN	01-01-2009	30-06-2009	30 000,00
Maciej Zientara	Zastępca Przewodniczącego RN	01-01-2009	30-06-2009	21 000,00
Maciej Pietras	Członek RN	26-05-2009	30-06-2009	4 200,00
Andrzej Rzońca	Członek RN	26-05-2009	30-06-2009	4 200,00
Paweł Potocki	Członek RN	01-01-2009	30-06-2009	21 000,00
Dominika Słomińska	Członek RN	01-01-2009	30-06-2009	21 000,00
Rafał Bauer	Członek RN	01-01-2009	18-05-2009	15 925,00
Jerzy Kotkowski	Członek RN	01-01-2009	18-05-2009	15 925,00
				133 250,00

55. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 sierpnia 2009 roku, do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za rok 2009 oraz przeglądu sprawozdań finansowych

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Funduszu oraz grupy kapitałowej Funduszu za pierwsze półrocze 2009 wybrana została spółka pod firmą WBS Rachunkowość Consulting.

Zgodnie z umową z WBS Rachunkowość Consulting łączny koszt badania i przeglądu sprawozdań półrocznych i rocznych Funduszu za rok 2009 wyniesie 132.000 PLN

56. 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.

57. 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 Funduszu.

58. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w okresie 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. Po rejestracji obniżenia, ogólna liczba głosów w Funduszu wynosiła 75 756 655 z zastrzeżeniem, że z 35 395 054 akcji, które są akcjami własnymi Funduszu głosy nie były wykonywane.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Nabycie akcji spółki WPS Kolbet SA

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

W dniu 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 nastąpi nie później niż 11 maja 2009 r.

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

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 tj. 540,14 zł 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.

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.

W dniu 7 maja 2009 r. Fundusz przeprowadził z Polish Capital Investments IV S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (dalej "PCI"), drugą część transakcji nabycia przez Fundusz akcji Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet Spółka Akcyjna (dalej "Spółka"), o której informował w raporcie bieżącym nr 10/2009. Na podstawie umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji z dnia 7 maja 2009 r. Fundusz nabył 11.107 sztuk akcji w kapitale zakładowym Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet Spółka Akcyjna, stanowiących około 10% kapitału zakładowego Spółki.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W wyniku powiązanych transakcji nabycia akcji Spółki z dnia 9 kwietnia 2009 r. (RB 10/2009) oraz z dnia 7 maja 2009 r. Fundusz nabył łącznie 66.649 akcji imiennych w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 60% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 57,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Łączna cena sprzedaży akcji nabytych przez Emitenta w dniu 7 maja 2009 r., wynosi 5.999.334,98 zł (pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści cztery złote 98/100) tj. 540,14 PLN (pięćset czterdzieści złotych 14/100) za jedną Akcję.

Zapłata Ceny nastąpiła w ten sposób, że kwota w wysokości 3.999.555,56 PLN (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć złotych 56/100) została potrącona z wierzytelnością Funduszu wynikających z objęcia przez PCI w dniu 7 maja 2009 r. akcji Funduszu, zaś pozostała kwota została zapłacona przez Fundusz w dniu zawarcia Umowy Sprzedaży.

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 565.708 akcji serii D w kapitale zakładowym Funduszu. Łączna cena emisyjna nowo-emitowanych Akcji, wynosiła 3.999.555,56 zł, tj. 7,07 PLN za jedną akcję

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.

Sprzedaż nieruchomości przez Spółkę Zależną

W dniu 4 maja 2009 roku spółka zależna Funduszu Vis Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA zawarła ostateczną umowę sprzedaży nieruchomości w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości z Alces Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy ostatecznie przeniesiono prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ulicy Marcinkowskiego, Focha i Obrońców Bydgoszczy o łącznej powierzchni 10.641m² składającej się z działek niezabudowanych i zabudowanych gruntu, wraz z prawem własności budynków i urządzeń posadowionych na tej nieruchomości.

Łączna cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 31.327.045 PLN.

Restrukturyzacja zadłużenia

W dniu 7 maja 2009 r. Spółka Zależna Funduszu - VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej VIS Inwestycje S.A.) (dalej "Spółka Zależna") podpisała z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę kredytową, której przedmiotem jest udzielenie Spółce Zależnej kredytu w wysokości 45.832.675,50 złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie objęcia przez Spółkę Zależną emisji obligacji Emitenta. Środki uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone przez Funduszu na spłatę zobowiązań z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 4 czerwca 2008 r. w Banku (RB 21/2008). Podjęte działania miały na

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

celu skonsolidowanie i przeniesienie do Spółki Zależnej całości zadłużenia kredytowego wobec Banku.

Oprocentowanie kredytu równe jest stopie WIBOR dla lokat 1-miesięcznych powiększonej o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, która spadnie do 3,75% w przypadku spadku łącznego zadłużenia Spółki Zależnej wobec Banku poniżej 50 mln PLN. Kredyt został udzielony na okres do dnia 30 września 2010r.

W szczególności Spółka Zależna ustanowiła na rzecz Banku Hipotekę na nieruchomości położonej przy ulicy Kasprzaka 29/31 w Warszawie, o powierzchni 81.185 m², do sumy najwyższej zabezpieczenia równej 69 mln PLN.

W dniu 28 maja 2009 r. Spółka Zależna Funduszu - VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. spełniła warunki zawieszające przewidziane w umowie kredytu zawartej z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 13 maja 2009 r.

Jednocześnie w dniu 28 maja 2009 r., Emitent dokonał emisji 47 obligacji o łącznej cenie emisyjnej równej 47.000.000 PLN, które zostały objęte przez Spółkę Zależną. Środki z tytułu emisji obligacji Emitent przeznaczył na spłatę wszystkich pozostałych do spłaty zobowiązań z tytułu kredytu zaciągniętego przez Emitenta w dniu 4 czerwca 2008 r. w Banku (RB 21/2008).

Łącznie z emisją z dnia 15 maja 2009 r. - 8 sztuk obligacji o łącznej wartości emisyjnej równej 8.000.000 PLN oprocentowanych w wysokości 8,58% p.a. z terminem wykupu 30 września 2010 r. Emitent wyemitował na rzecz Spółki Zależnej łącznie 55 sztuk obligacji.

W dniu 28 maja 2009 r. Fundusz zawarł Umowę Konwersji Zadłużenia i Umowę Pożyczki, na podstawie której wierzytelność Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. z tytułu objętych obligacji Funduszu o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN została zamieniona na pożyczkę. O emisji obligacji na rzecz Zachodniego NFI, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2008 z dnia 6 czerwca 2008 r.

W wyniku zawartej Umowy, zgodnie z art. 506 kodeksu cywilnego, nastąpiła zmiana podstawy prawnej świadczenia, do którego zobowiązany jest Fundusz wobec Zachodniego NFI (odnowienie).

W wyniku dokonanej na podstawie Umowy konwersji, forma finansowania (w wysokości 20.000.000 PLN) udzielonego Funduszowi przez Zachodni NFI uległa zmianie z formy obligacji na pożyczkę. Wraz ze zmianą formy finansowania strony dokonały w Umowie zmiany terminu zwrotu finansowania oraz jego warunków. Strony ustaliły termin zwrotu pożyczki na dzień 30 września 2010 r. W związku ze zmianą warunków na rynku kredytowym, zgodnie z Umową, pożyczka będzie oprocentowana od 01 czerwca 2009 do 31 grudnia 2009 w wysokości WIBOR 1M z dnia przypadającego na dwa dni robocze przed początkiem okresu odsetkowego plus 4,5% w skali roku (365 dni). Od dnia 01 stycznia 2010 do momentu spłaty Pożyczki o ile nie zostanie ona spłacona przed terminem, oprocentowanie zostanie podwyższone o 0,5%. Odsetki będą płatne miesięcznie. Oprocentowanie 4,5% w skali roku jest o 0,5% wyższe od kosztów pośredniego finansowania NFI Progress przez Raiffeisen Bank Polska SA.

Strony ustaliły że w miejsce dotychczasowych zabezpieczeń, NFI Progress ustanowi na rzecz Funduszu zastaw cywilny i rejestrowy na 9.220.000 (dziewięć milionów dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, które stanowią na dzień dzisiejszy 100 % kapitału zakładowego Spółki Scanmed Spółka Akcyjna.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezygnacja osoby Nadzorującej

W dniu 18 maja 2009 roku do Funduszu wpłynęła rezygnacja Pana Jerzego Kotkowskiego oraz Pana Rafała Bauera z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 18 maja 2009 r.

Rezygnacja osoby Zarządzającej i powołanie osoby Zarządzającej

W dniu 20 maja 2009 r. rezygnację z funkcji w zarządzie Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością złożył Pan Rafał Mania. Spółka Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest komplementariuszem spółki zarządzającej Funduszem – Assets Management Equity Fellows spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Jednocześnie z dniem 20 maja 2009 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością został powołany Pan Rafał Bauer.

Prokura w spółce Zarządzającej

W dniu 21 maja 2009 r. Fundusz otrzymał informację od spółki zarządzającej Assets Management Equity Fellows spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o odwołaniu prokury Pani Edycie Puchale. Jednocześnie Panu Mariuszowi Omiecińskiemu została udzielona prokura.

Powołanie osoby Zarządzającej

W dniu 26 maja 2009 r. w skład zarządu Funduszu powołany został Pan Rafał Bauer.

Powołanie osób nadzorujących

W dniu 26 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Pietrasa i Pana Andrzeja Rzońca.

Rezygnacja osoby zarządzającej

W dniu 26 maja 2009 r. otrzymał informację o rezygnacji Pani Ewy Cieśla z funkcji w zarządzie Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest komplementariuszem spółki zarządzającej Funduszem – Assets Management Equity Fellows spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Spełnienie warunków Umowy Kredytowej przez Spółkę Zależną – emisja obligacji przez Emitenta – objęcie obligacji przez Spółkę Zależną

W dniu 28 maja 2009 r. Spółka Zależna Funduszu – VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. spełniła warunki zawieszające przewidziane w umowie kredytu zawartej z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) w dniu 13 maja 2009 r.. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce Zależnej kredytu w wysokości 45.832.675,50 złotych. Uzyskany kredyt Spółka Zależna przeznaczyła na sfinansowanie objęcia przez Spółkę Zależną emisji obligacji Emitenta (RB 18/2009).

Jednocześnie w dniu 28 maja 2009 r., Emitent dokonał emisji 47 obligacji o łącznej cenie emisyjnej równej 47.000.000 PLN, które zostały objęte przez Spółkę Zależną. Środki z tytułu emisji obligacji

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Emitent przeznaczył na spłatę wszystkich pozostałych do spłaty zobowiązań z tytułu kredytu zaciągniętego przez Emitenta w dniu 4 czerwca 2008 r. w Banku (RB 21/2008).

Oprocentowanie obligacji równe jest dla pierwszego Okresu Odsetkowego 8,01%, a dla każdego następnego Okresu Odsetkowego Stopa Oprocentowania będzie równa wskaźnikowi WIBOR 3M opublikowanemu na dwa dni robocze przed pierwszym dniem każdego kolejnego Okresu Odsetkowego na stronie serwisu Reuters powiększonemu o marżę w wysokości 4,00 punktów procentowych rocznie. W warunkach obligacji ustalono trzymiesięczne okresy odsetkowe. Dzień wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2010 r. Zgodnie z ostatnim sprawozdaniem kwartalnym Emitenta, wartość zaciągniętych zobowiązań na dzień 31 marca 2009r. wynosiła 344.426 tys. PLN. Prognozowana wartość zobowiązań do czasu ostatecznego wykupu Obligacji: Emitent nie wyklucza zaciągnięcia dalszych zobowiązań w ramach Programu Emisji a także poza nim. Emitent szacuje że w dniu wykupu, uwzględniając Obligacje do spłaty, suma zobowiązań nie przekroczy 400.000 tys. PLN. W przypadku jeśli zajdzie konieczność zaciągnięcia dodatkowych zobowiązań, rzeczywiste zobowiązania w przyszłości mogą znacznie przewyższyć w/w szacunkową kwotę. Obligacje nie są zabezpieczone.

Łącznie z emisją z dnia 15 maja 2009 r. - 8 sztuk obligacji o łącznej wartości emisyjnej równej 8.000.000 PLN oprocentowanych w wysokości 8,58% p.a. z terminem wykupu 30 września 2010 r. Emitent wyemitował na rzecz Spółki Zależnej łącznie 55 sztuk obligacji.

Zmiana formy finansowania udzielonego Emitentowi przez Zachodni NFI

W dniu 28 maja 2009 r. zawarł Umowę Konwersji Zadłużenia i Umowę Pożyczki" (dalej "Umowa"), na podstawie której wierzytelność Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. z tytułu objętych obligacji Funduszu o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 PLN została zamieniona na pożyczkę. O emisji obligacji na rzecz Zachodniego NFI, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2008 z dnia 6 czerwca 2008 r.

W wyniku zawartej Umowy, zgodnie z art. 506 kodeksu cywilnego, nastąpiła zmiana podstawy prawnej świadczenia, do którego zobowiązany jest Fundusz wobec Zachodniego NFI (odnowienie). Obligacje wyemitowane przez Fundusz dnia 5 czerwca 2008 r. były oprocentowane według stawki WIBOR 3M z dnia emisji + 3% w skali roku (365 dni). Dzień wykupu obligacji został określony na dzień 1 czerwca 2009 r. z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszej spłaty przez NFI Progress S.A. Wierzytelności wynikające z Obligacji zostały zabezpieczone zastawem cywilnym oraz zastawem rejestrowym na 100% akcji spółki pod firmą "SCANMED S.A." stanowiącej własność Emitenta.

W wyniku dokonanej na podstawie Umowy konwersji, forma finansowania (w wysokości 20.000.000 PLN) udzielonego Funduszowi przez Zachodni NFI uległa zmianie z formy obligacji na pożyczkę. Wraz ze zmianą formy finansowania strony dokonały w Umowie zmiany terminu zwrotu finansowania oraz jego warunków. Strony ustaliły termin zwrotu pożyczki na dzień 30 września 2010 r. W związku ze zmianą warunków na rynku kredytowym, zgodnie z Umową, pożyczka będzie oprocentowana od 01 czerwca 2009 do 31 grudnia 2009 w wysokości WIBOR 1M z dnia przypadającego na dwa dni robocze przed początkiem okresu odsetkowego plus 4,5% w skali roku (365 dni). Od dnia 01 stycznia 2010 do momentu spłaty Pożyczki o ile nie zostanie ona spłacona przed terminem, oprocentowanie zostanie podwyższone o 0,5%. Odsetki będą płatne miesięcznie. Oprocentowanie 4,5% w skali roku jest o 0,5% wyższe od kosztów pośredniego finansowania NFI Progress przez Raiffeisen Bank Polska SA.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 2 czerwca 2009 r. ustanowiony został zastaw cywilny i zastaw rejestrowy na 100% akcji spółki zależnej Funduszu - Scanmed S.A. na zabezpieczenie roszczeń w wysokości 20.000.000 PLN przysługujących Zachodniemu Funduszowi Inwestycyjnemu NFI S.A. wynikających z Umowy Konwersji Zadłużenia i Umowy Pożyczki zawartej w dniu 28 maja 2009 r.

Połączenie z spółką zależną Funduszu

W dniu 30 czerwca 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru połączenia Funduszu ze spółką Supernova Capital Spółka Akcyjna oraz spółką R. And RA. Duo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 ust. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie przez Fundusz spółki Supernova Capital S.A. oraz R. And RA. Duo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z faktem, że spółki przejmowane były spółkami zależną Funduszu, połączenie odbyło się w trybie uproszczonym, o którym mowa w art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych.

59. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Zamiar połączenia emitenta z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A.

W dniu 7 sierpnia 2009 r. Zarząd Funduszu podjął uchwałę o zamiarze połączenia z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A. (dalej: Zachodni NFI).

1) Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia i informacje o celach długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku podjętych działań. Charakterystyka działalności Funduszu i Zachodni NFI.

W ocenie Zarządu Funduszu przeprowadzenie połączenia obydwu podmiotów znajduje głębokie uzasadnienie zarówno od strony strategicznej (zbieżność strategii inwestycyjnych obydwu funduszy, synergie projektowe), jak i operacyjnej (usprawnienie zarządzania, ograniczenie kosztów, zwiększenie efektywności).

Obydwa podmioty prowadzą obecnie działalność inwestycyjną. Dotychczasowa strategia inwestycyjna Zachodniego NFI, zakładająca zbudowanie funduszu nieruchomościowego, prowadzącego działalność deweloperską, z uwagi na zmiany na rynku mieszkaniowym i na rynku nieruchomości, nie została zrealizowana. Z uwagi na powyższą sytuację Fundusz silnie ograniczył własne zasoby do wdrażania i rozwijania projektów deweloperskich. W związku z tym Zarząd Zachodniego NFI już w 2008 podjął decyzję o zamiarze zbycia głównej nieruchomości. Zamiarem Zarządu Zachodniego NFI jest powrót do prowadzenia działalności inwestycyjnej jako fundusz o profilu zbliżonym do funduszy private equity. Strategia ta jest tożsama z obecnie realizowaną strategią inwestycyjną NFI Progress.

Obydwa podmioty są obecnie zarządzane przez tę samą firmę zarządzającą – spółkę Assets Management Equity Fellows Sp. z o.o. SKA. Z kolei istotną część akcjonariatu obydwu Funduszy stanowią te same podmioty aczkolwiek w różnych proporcjach. Sytuacja ta, przy wspólnym zarządzie obydwu Funduszy oraz tej samej strategii inwestycyjnej, może rodzić kontrowersje dotyczące równego traktowania pozostałych akcjonariuszy obydwu Funduszy. Obecny stan rzeczy generuje niemożliwe do wyeliminowania ryzyko konfliktu interesów i konkurencję pomiędzy obydwoma Funduszami – ich wyeliminowanie wymagałoby skonstruowania identycznych portfeli inwestycyjnych w obydwu Funduszach. W praktyce jest to możliwe tylko poprzez ich fuzję.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Połączone Fundusze, dysponując ok. dwukrotnie wyższą sumą kapitałów, będą w stanie łatwiej pozyskiwać finansowanie zewnętrzne (dłużne). Skomasowanie aktywów w jednym bilansie oznacza także większą elastyczność przy ustanawianiu zabezpieczeń i zarządzaniu płynnością.

Podobnie większy podmiot ma także większą zdolność do pozyskiwania nowego kapitału własnego. Większa spółka jest w stanie uplasować emisję swoich akcji u szerszego grona inwestorów, w tym najbardziej pożądanym inwestorów instytucjonalnych.

Pomiędzy niektórymi spośród projektów znajdujących się w obydwu Funduszach istnieją możliwe do wykorzystania synergii. Dzięki nim można doprowadzić m.in. do zwiększenia wartości poszczególnych projektów i tym samym uzyskania wyższych wycen transakcyjnych. Przeprowadzenie fuzji Funduszy zwiększy praktyczną możliwość uruchomienia takich synergii.

Dodatkową korzyścią wynikającą z połączenia obydwu Funduszy jest ograniczenie kosztów ich działalności.

2) Sposób planowanego połączenia.

Planowane połączenie ma zostać przeprowadzone w drodze przeniesienia całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które zostaną wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej – tzw. fuzji przejemczej (per incorporationem), w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. Podmiotem przejmującym będzie NFI Progress, natomiast podmiotem przejmowanym Zachodni NFI.

Plan Połączenia Emitenta z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A.

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Fundusz przekazał do publicznej wiadomości Plan Połączenia Funduszu z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A. wraz z załącznikami, uzgodniony przez Zarządy łączących się spółek w dniu 10 sierpnia 2009 r.

Rezygnacja i powołanie osoby zarządzającej Funduszem

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Pani Ewa Cieśla – Członek Zarządu Funduszu złożyła rezygnację z funkcji w Zarządzie Funduszu ze skutkiem na dzień 1 września 2009 r. Rezygnacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą Funduszu.

Jednocześnie Zarząd informuje, że w dniu 10 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Funduszu Panią Monikę Hałupczak z skutkiem powołania na dzień 1 września 2009 r. oraz powierzyła Pani Monice Hałupczak funkcję Członka Zarządu Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zamiar połączenia Emitenta z Equity Service Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 20 sierpnia Fundusz podjął decyzję o połączeniu Emitenta ze spółką Equity Service Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej "Spółka Przejmowana"). Spółka Przejmowana jest w 100% spółką zależną od Emitenta.

Celem wewnętrznej konsolidacji jest uproszczenie struktury kapitałowej grupy Emitenta w tym ograniczenie kosztów jej funkcjonowania.

Połączenie zostanie dokonane w trybie art. 492 ust. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przejęcie przez Fundusz majątku Spółki Przejmowanej. W związku z faktem, że Spółka Przejmowana jest jednoosobową spółką zależną Funduszu, połączenie odbędzie się w trybie uproszczonym, o którym mowa w art. 516 § 6 kodeksu spółek handlowych, w którym Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego, zaś Zarząd Funduszu zwolniony jest z obowiązku sporządzania sprawozdania zarządu, o którym mowa w art. 501 kodeksu spółek handlowych. Połączenie odbędzie się bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta.

Ostateczną decyzję co do połączenia Emitenta i Spółki Przejmowanej podejmą Walne Zgromadzenia Emitenta i Spółki Przejmowanej, które są planowane na koniec września 2009 r.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego jednostki dominującej****na dzień czerwca 2009 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze okres 01.01.2009- 30.06.2009 / stan na 30.06.2009	I półrocze okres 01.01.2008- 30.06.2008 / stan na 30.06.2008	I półrocze okres 01.01.2009- 30.06.2009 / stan na 30.06.2009	I półrocze okres 01.01.2008- 30.06.2008 / stan na 30.06.2008
I. Przychody z inwestycji	25 147	-387	5 625	-111
II. Wynik z inwestycji netto	10 204	-10 938	2 282	-3 132
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-229	-15 068	-51	-4 314
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 975	-26 006	2 231	-7 446
V. Zysk (strata) brutto	9 975	-26 006	2 231	-7 446
VI. Zysk (strata) netto	10 131	-26 000	2 266	-7 444
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 701	-77 998	-1 499	-22 333
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 407	71 652	538	20 516
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 294	-6 346	-960	-1 817
X. Aktywa razem	575 229	246 222	128 698	73 407
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	347 922	81 616	77 842	24 332
XII. Kapitał własny (aktywa netto)	227 307	248 380	50 856	74 050
XIII. Kapitał zakładowy	7 915	4 743	1 771	1 414
XIV. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	5,19	6,59	1,16	1,96
XV. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)	0,23	-0,69	0,05	-0,20
XVI. Liczba akcji (w szt.) bez akcji własnych Funduszu	43 756 227	37 709 106	43 756 227	37 709 106

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 30 czerwca 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4696 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,4707 zł / EURO).

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Bilans jednostki dominującej na dzień czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
A. Portfel inwestycyjny	491 694	572 797	246 222
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	7 700	7 700	11 645
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	0	0	0
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	7 700	7 700	11 645
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	483 994	565 097	234 577
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	0	0	0
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	1 002	1 002	872
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	232 597	313 470	168 286
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	0	0	64 195
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	243	243	252
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	250 152	250 382	972
B. Należności	10 052	24 496	32 597
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8 638	9 150	18 838
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	737	828	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
5. Pozostałe należności	677	14 518	13 759
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18	4 312	1 275
D. Inne aktywa	236	17	69
1. WNiP i rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
2. Rozliczenia międzyokresowe	236	17	69
2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201	5	0
2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	35	12	69
3. Pozostałe	0	0	0
E. Wartość firmy z wyceny	73 229	63 233	49 916
AKTYWA RAZEM	575 229	664 855	330 079

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Bilans jednostki dominującej na dzień czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
I. Zobowiązania	347 782	343 642	81 616
1. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	61 450	27 151	20 130
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	12	15	12
3. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	33 257	62 610	60 758
4. Pozostałe zobowiązania	253 063	253 866	716
II. Rozliczenia międzyokresowe	0	124	83
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	124	83
1.1. Długoterminowe	0	0	0
1.2. Krótkoterminowe	0	124	83
III. Rezerwy	140	103	0
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	103	0
2. Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy razem	347 922	343 869	81 699
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	227 307	320 986	248 380
F. Kapitał własny	227 307	320 986	248 380
1. Kapitał zakładowy	7 915	8 074	4 743
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-196 172	-126 171	-126 171
3. Kapitał zapasowy	440 377	605 572	152 281
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-34 944	22 366	243 527
- zrealizowany zysk (strata)	22 523	22 523	246 947
- niezrealizowany zysk (strata)	-57 467	-157	-3 420
6. Zysk (strata) netto, w tym:	10 131	-188 855	-26 000
- zrealizowany zysk (strata) netto	-11 875	-147 336	-8 061
- niezrealizowany zysk (strata) netto	22 006	-41 519	-17 939

Wartość aktywów netto	227 307	320 986	248 380
Liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez spółki zależne	43 756 227	40 361 601	37 709 106
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	5,19	7,95	6,59

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Rachunek zysków i strat jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
A. Przychody z inwestycji	27 201	-387
1. Udział w wyniku finansowym netto	26 343	-884
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	26 343	-884
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	0
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	695	497
4. Dodatnie różnice kursowe		0
5. Pozostałe	163	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	0	0
C. Koszty operacyjne	-6 619	-4 717
1. Koszty działania funduszu	-6 619	-4 717
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-1 636	-1 320
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-30	-125
1.3. Usługi prawne	-95	-709
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-4 070	-487
1.5. Ujemne różnice kursowe		0
1.6. Pozostałe koszty	-788	-2 076
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	-2 028
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-8 324	-3 806
F. Wynik z inwestycji netto	10 204	-10 938
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-229	-15 068
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	0	1 986
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	- 2 283	-17 054
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 975	-26 006
I. Zysk (strata) brutto	9 975	-26 006
J. Podatek dochodowy	156	6
a) część bieżąca	0	6
b) część odroczone	156	0
K. Zysk (strata) netto, w tym:	10 131	-26 000
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-11 875	-8 061
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	22 006	-17 939

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Rachunek zysków i strat jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Zysk (strata) netto zrealizowana	-152 724	-15 712
Średnioważona liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz oraz akcje Funduszu posiadane przez spółki zależne	41 333 746	37 709 106
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)	0,25	-0,69

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Zestawienie zmian w kapitale własnym jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	320 986	274 380	274 380
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 074	4 743	4 743
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	837	3 330	0
a) zwiększenia (z tytułu):	339	3 330	0
- emisji akcji	339	3 330	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	-498	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 915	8 074	4 743
2. Akcje własne na początek okresu	-126 171	-126 171	-126 171
2.1. Zmiany akcji własnych	-70 001	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	498	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	-70 499	0	0
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-196 172	-126 171	-126 171
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	605 572	152 281	152 281
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	23 660	453 292	0
a) zwiększenia (z tytułu):	23 660	453 292	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 660	232 131	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	221 161	0
- pozostałe zmiany	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu) podziału wyniku	-188 855	0	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	440 377	605 572	152 281
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
- aktualizacji wyceny	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	0	0
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu):	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-166 489	77 489	77 489
6.1. Zrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	-124 813	63 519	63 519
a) zwiększenia (z tytułu):	147 336	180 165	183 428
- wynik z lat ubiegłych	147 336	157 642	157 642
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	22 523	25 786
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	-221 161	0
- wynik z lat ubiegłych (połączenie ze spółką zależną)	0	-221 161	0
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	0	0
6.2. Zrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu	22 523	22 523	246 947
6.3. Niezrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	-41 676	13 970	13 970
a) zwiększenia (z tytułu):	41 519	8 396	12 091

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Zestawienie zmian w kapitale własnym jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- wynik z lat ubiegłych	41 519	8 396	12 091
- rekasyfikacji wyników z niezrealizowanych na zrealizowane	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	-57 310	-22 523	-29 481
- wynik z lat ubiegłych	-57 310	0	-3 695
- rekasyfikacji wyników z niezrealizowanych na zrealizowane	0	-22 523	-25 786
6.4. Niezrealizowany zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-57 467	-157	-3 420
6.5. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-34 944	22 366	243 527
7. Wynik netto za okres	10 131	-188 855	-26 000
a) zysk netto	25 147	14 179	0
- zrealizowany	858	3 812	0
- niezrealizowany	24 289	10 367	0
b) strata netto	-15 016	-203 034	-26 000
- zrealizowana	-14 787	-151 148	-8 061
- niezrealizowana	-229	-51 886	-17 939
II. Kapitał własny na koniec okresu	227 307	320 986	248 380

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Rachunek przepływów środków pieniężnych jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	1 232	49 371
1. Odsetki	158	246
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	23 019
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	25 923
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	903	0
9. Inne wpływy operacyjne	171	183
II. Wydatki	-7 933	-127 369
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	-1 100
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	0	-16
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	0	-338
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	-151
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	-91 763
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-3 952	-15 368
8. Udzielone pożyczki	-320	-14 400
9. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-3 661	-4 233
- rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie zdrowotne i społeczne	-343	-282
- pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami)	-3 318	-3 951
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-6 701	-77 998
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	61 435	80 733
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty	4 285	53 833
3. Pożyczki	1 500	6 900
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	55 650	20 000
II. Wydatki	-59 028	-9 081
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	0
3. Spłaty pożyczek	-53 973	-8 750
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-1 373	0
5. Odsetki	-3 682	-331
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 407	71 652
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III)	-4 294	-6 346
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 294	-6 346
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 312	7 621
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C)	18	1 275

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego jednostki dominującej za I półrocze 2009 roku

60. Forma prawna NFI

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037); do 31 grudnia 2000 roku Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks Handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 503 z 1934 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 i z 1994 roku Nr 84, poz. 385) i Statutu Funduszu.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD 2007) pod nr 6499Z jest sklasyfikowana pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

61. 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

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259) z zastosowaniem Rozporządzenia Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U z 2002 roku Nr 76, poz. 694, tekst jednolity) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych (Dz. U. z 1996 r Nr 2 , poz. 12, z późn. zm.).

b) Waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych polskich, jeśli nie wskazano inaczej.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

c) Wycena wkładu niepieniężnego

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

Udziały wiodące - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, w których Fundusz posiada nie mniej niż 20 % akcji;

Udziały mniejszościowe - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, innych niż określone powyżej.

Wniesione przez Skarb Państwa akcje i udziały zostały wycenione pierwotnie według aktu notarialnego. Przepisy zawarte w § 3 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych określają, że wartość wniesionych przez Skarb Państwa do Funduszu akcji i udziałów spółek należało skorygować w oparciu o wielkość kapitału własnego wynikającego z pierwszego, po wniesieniu akcji i udziałów, zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki, przygotowanego według wymagań ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wartość udziałów wiodących i mniejszościowych została w myśl tego przepisu skorygowana na dzień 31 grudnia 1995 roku lub 31 grudnia 1996 roku w zależności od momentu, w którym zostały wniesione do Funduszu. Po dokonaniu korekty wyceny udziałów wiodących, wynikającej z powyższego przepisu, wykazywane są według wartości wyznaczonej metodą praw własności z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, zaś udziały mniejszościowe wykazywane są według wartości skorygowanej, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów związanych z trwałą utratą wartości tych udziałów.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Udziały wiodące oraz akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na dzień 30.06.2009 r.

Nazwa jednostki z wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa	352110	6154	6154	33,00%	33,00%		
RAZEM				6154	6154				

d) Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (zdefiniowanych w § 4 ustęp 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych) przeprowadzana jest w następujący sposób:

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - w wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „wartość firmy z wyceny” lub „rezerwa z wyceny”.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znaczącego wpływu – wartość udziału Funduszu w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się według wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością udziału w kapitale własnym tej jednostki wykazywana jest w odrębnej pozycji bilansu Funduszu jako „wartość firmy z wyceny” lub „rezerwa z wyceny”.

e) Wycena udziałów wiodących oraz udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w kolejnych latach sprawozdawczych

W kolejnych okresach sprawozdawczych - po dokonaniu korekty lub w dniu objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu udziały wiodące oraz udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności. Wartość tych udziałów jest korygowana o

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

przypadające na rzecz Funduszu zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tych jednostek oraz pomniejszania o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Ocena trwałej utraty wartości pakietów wiodących dokonywana jest w oparciu o następujące czynniki: porównanie możliwej do uzyskania wartości rynkowej pakietu posiadanego przez Fundusz z wartością pakietu wg wartości księgowej; badania obecnej i przyszłej rentowności spółki; badania obecnej i przyszłej sytuacji finansowej spółki oraz ocenę jakościową otoczenia zewnętrznego spółki. Sposób tworzenia odpisów aktualizujących jest opisany poniżej w nocie „rezerwy z tytułu trwałej utraty wartości na udziały wiodące i mniejszościowe”.

f) Wycena udziałów mniejszościowych i pozostałych inwestycji w kolejnych latach sprawozdawczych

Wyceny udziałów mniejszościowych oraz innych inwestycji w kolejnych latach sprawozdawczych dokonuje się w następujący sposób:

- *akcje notowane* - według ceny rynkowej,
- *akcje nienotowane i udziały* - według wartości niższej z dwóch: cen nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej z uwzględnieniem trwałej utraty wartości,
- *dłużne papiery wartościowe notowane* - według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,
- *dłużne papiery wartościowe nienotowane* - według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- *prawa poboru akcji notowanych* - według ceny rynkowej,
- *prawa poboru akcji nienotowanych* - według wartości oszacowanej przez Zarząd Funduszu.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

g) Instrumenty finansowe

Informacja o wycenie i posiadanych przez Fundusz instrumentach finansowych zawarta jest w dodatkowych notach objaśniających w notcie „instrumenty finansowe”.

h) Rzeczowy majątek trwały

Składniki rzeczowego majątku trwałego są wyceniane w cenie nabycia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie odbywa się na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Rzeczowy majątek trwały Funduszu nie podlegał przeszacowaniu.

Rzeczowy majątek trwały jest amortyzowany metodą liniową przez przewidywany okres ekonomicznej użyteczności.

Składniki rzeczowego majątku trwałego, których wartość początkowa jest równa lub niższa niż 3,5 tys. zł są odpisywane w ciężar kosztów w momencie oddania ich do użytkowania.

i) Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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 odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

j) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

k) Opodatkowanie

Podatek dochodowy od osób prawnych jest kalkulowany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów. Przychody Funduszu z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego. Pozostała działalność Funduszu opodatkowana jest na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 15 ust. 2 i 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, koszty uzyskania przychodu częściowo rozliczane są strukturą (udział przychodów opodatkowanych w kwocie przychodów ogółem), a pozostałe potrącane są w całości.

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem przepisów podatkowych specyficznych dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wspomniane różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

l) Zyski / straty z inwestycji

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zyski / straty z inwestycji stanowią różnicę między przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową netto (po uwzględnieniu rezerw i odpisów aktualizujących), w odniesieniu do których dokonano wyceny właściwej dla danego papieru wartościowego w poprzednich okresach sprawozdawczych.

m) Zyski / straty zrealizowane i niezrealizowane oraz wynik do podziału

➤ **zyski / straty zrealizowane**

W kalkulacji zrealizowanego zysku / straty netto uwzględnia się:

- ✓ dywidendy,
- ✓ otrzymane, należne bądź naliczone dochody odsetkowe oraz różnice kursowe,
- ✓ zrealizowane zyski / straty z inwestycji stanowiące różnicę pomiędzy przychodami netto ze sprzedaży papierów wartościowych, a ich wartością bilansową netto,
- ✓ odpisy aktualizujące wartość posiadanych akcji i udziałów,
- ✓ przychody i koszty operacyjne rozpoznawane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym,
- ✓ pozostałe przychody i koszty operacyjne,
- ✓ utworzone rezerwy,
- ✓ bezwypadkowe zmiany w aktywach netto spółek portfelowych,
- ✓ obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

➤ **zyski (straty) niezrealizowane**

Przy kalkulacji niezrealizowanego zysku (straty) netto uwzględnia się:

- ✓ udział w zysku (stracie) netto spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne i stowarzyszone,
- ✓ niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które są spowodowane wzrostem (spadkiem) wartości papierów wartościowych notowanych w stosunku do ich wartości na poprzedni dzień bilansowy.

➤ **wynik do podziału**

Decyzję o podziale zysku netto lub pokryciu straty netto podejmuje Walne Zgromadzenie. Zgodnie z § 8.7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych niezrealizowany zysk netto nie może być przeznaczony do podziału.

W przypadku zaistnienia zdarzenia (np. transakcji) powodującej zrealizowanie się zysku lub straty odpowiednia część niezrealizowanego, niepodzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „niepodzielony zrealizowany zysk/strata netto z lat ubiegłych”.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

n) Rezerwy i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udziałów wiodących i mniejszościowych

W związku z wyceną posiadanych udziałów Fundusz tworzy rezerwy i dokonuje odpisów aktualizujących w oparciu o dane dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia częściowej lub całkowitej trwałej utraty wartości posiadanych udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane. W przypadku udziałów mniejszościowych odpisy są dokonywane na podstawie rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych innych Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz innych otrzymanych od nich informacji. Oznacza to, że przy określaniu niezbędnej rezerwy Fundusz bierze pod uwagę ujawnione przez inne Narodowe Fundusze Inwestycyjne odpisy i rezerwy na trwałą utratę wartości utworzone dla ich udziałów wiodących. Fundusz dokonuje ponadto odpisów aktualizacyjnych w oparciu o inne dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej oraz inwestycyjnej spółek.

Do momentu uznania, że nie występuje ryzyko trwałej utraty wartości w przypadku pakietów mniejszościowych, Narodowe Fundusze Inwestycyjne przyjęły w przeszłości zasadę nierozwiązywania odpisów aktualizujących w ślad za wyceną funduszu posiadającego pakiet wiodący.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku zawarcia rynkowej transakcji pomiędzy stronami niepowiązanymi, dotyczącej znaczącego pakietu akcji lub uzyskania notowań giełdowych, lub też uzyskania przez Fundusz informacji o znaczących zmianach sytuacji finansowej spółek, realizowanych procesach restrukturyzacyjnych, znaczących zmianach prowadzenia działalności gospodarczej (czynniki wewnętrzne i zewnętrzne) oraz innych istotnych informacji wpływających na wycenę spółek.

W przypadku, gdy w poprzednich latach obrachunkowych dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości udziałów, a w bieżącym okresie obrachunkowym jednostka notuje straty ujmowane, w części przypadającej Funduszowi, w księgach rachunkowych Funduszu, Fundusz może dokonywać korekty odpisu aktualizującego do maksymalnej wysokości równej wartości przypadających na rzecz Funduszu straty jednostki uwzględnionej w bieżącym okresie obrachunkowym.

Fundusz dokonuje odpisów obciążających rachunek zysków i strat, w którym ujmowane są korekty, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniach finansowych spółek portfelowych. Dokonane odpisy obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane. Odpisy te podlegają rozwiązaniu, gdy są uwzględnione w sprawozdaniach finansowych spółek portfelowych. Odpisy pomniejszają wartość bilansową udziałów. Zmniejszenie odpisów w przyszłości będzie skompensowane odpowiednio zmianą w pozycji „udziały w wyniku finansowym netto spółek” lub w pozycji „rezerwy i odpisy aktualizujące”.

o) Kapitał własny

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Kapitał zakładowy jest wykazywany w wysokości określonej w statucie Funduszu i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiany kapitału zakładowego regulują postanowienia Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu.

W przypadku umorzenia części akcji wartość umorzonych akcji powiększa kapitał zapasowy.

Akcje własne są wykazywane w kapitale własnym ze znakiem ujemnym i są wyceniane według ceny nabycia.

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów odzwierciedla zmiany w kapitale jednostek, wycenionych metodą praw własności, które nie wpływają na wynik finansowy tych jednostek.

W momencie sprzedaży spółki wiodącej lub stowarzyszonej kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów dotyczący tej jednostki jest odnoszony na kapitał zapasowy Funduszu.

p) Kredyty, pożyczki i zobowiązania

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy.

Zobowiązania są wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

q) Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Fundusz dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów (zarówno czynnych jak i biernych) mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Sposób rozliczenia kosztów zależy od ich charakteru.

r) Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

- „z ograniczoną zbywalnością” - to udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie istnieje sprawnie działający rynek wtórny, umożliwiający szybką zamianę składników portfela inwestycyjnego na gotówkę (rynek międzybankowy) oraz udziały i papiery wartościowe, które mają ograniczenia prawne dotyczące zbywalności,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - to papiery wartościowe, dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnych lub z mocy prawa oraz papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu, dla których istnieje sprawnie działający rynek wtórny, umożliwiający szybką zamianę składników portfela

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

inwestycyjnego na gotówkę (rynek międzybankowy), które nie mają istotnych ograniczeń prawnych dotyczących zbywalności,

- „notowane na giełdach”- papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „obrot giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „notowane na rynkach pozagiełdowych”- papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. W przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nienotowane na rynkach regulowanych” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

62. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego											
w tys. zł.											
	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem	
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	1 002	0	313 470	0	0	7 943	0	250 382	0	572 797
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	152 217	0	0	0	0	0	0	152 217
- wyceny	0	0	0	24 289	0	0	0	0	0	0	24 289
- nabycia	0	0	0	127 928	0	0	0	0	0	0	127 928
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	233 090	0	0	0	0	230	0	233 320
- wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	230	0	230
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe (połączenia spółek, wyodrębnienie wartości firmy)	0	0	0	233 090	0	0	0	0	0	0	233 090
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	1 002	0	232 597	0	0	7 943	0	250 152	0	491 694

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

63. Zbywalność portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		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	1 002
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 998
	wartość godziwa	0	0	0	1 002
	wartość rynkowa	0	0	0	1 002
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	0	232 597
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	324 957
	wartość godziwa	0	0	0	232 597
	wartość rynkowa	0	0	0	232 597
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	7 943
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 416
	wartość godziwa	0	0	0	7 943
	wartość rynkowa	0	0	0	7 943
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)	wartość bilansowa	0	0	0	250 152
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	250 607
	wartość godziwa	0	0	0	250 152
	wartość rynkowa	0	0	0	250 152
Zagraniczne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	0
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
	wartość godziwa	0	0	0	0
	wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	491 694
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	599 132
	wartość godziwa	0	0	0	491 694
	wartość rynkowa	0	0	0	491 694

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

64. Udziały wiodące

UDZIAŁY WIODĄCE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa	352 110	6 154	6 154	0	0	33	33	0	0
			Razem	352 110	6 154	6 154	0	0	33	33	0	0

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny w tym:			
									Ogółem	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy

Spółki w upadłości nie przekazują Funduszowi swoich sprawozdań finansowych.

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

65. Udziały mniejszosciovve

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	LENKO SA	Bielsko-Biała	produkcja tkanin	234	1,12	1,12	0	0
2	Huta Szkła Artystycznego SA (dawna nazwa Huta Szkła Gospodarczego Ząbkowice SA)	Dąbrowa Górnicza	produkcja szkła stołowego	0	3,16	3,16	0	0
3	Białskie Fabryki Mebli SA	Biała Podlaska	produkcja mebli, artykułów ze słomy, korka	0	0,67	0,67	0	0
4	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ELBUD SA	Poznań	budowa, modernizacja stacji zasilania	0	3,86	3,86	0	0
5	IZOLACJA NIDZICA SA	Nidzica	materiały termoizolacyjne	0	0,34	0,34	0	0
6	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe SA	Bydgoszcz	produkcja odzieży	0	4,34	4,34	0	0
7	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SA*	Myszków	przemysł elektromaszynowy	0	5,79	5,79	0	0
8	Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane SA	Rybnik	wykonawstwo robót/budowlanych i montaż	0	5,79	5,79	0	0
9	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD SA*	Tomaszów Lubelski	usługi budowlano-montażowe	0	5,79	5,79	0	0
10	Zamojskie Fabryki Mebli SA*	Zamość	produkcja mebli	0	5,79	5,79	0	0
11	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych BEPIS SA*	Bielsko-Biała	wykonanie instalacji hydraulicznych	0	5,79	5,79	0	0

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12	BEZETEN SA*	Bytom	remonty maszyn dla przemysłu wydobywczego	0	42,64	42,64	0	0
13	Tarnobrzeskie Przedsiębiorstwo Budownictwa TARBUD SA	Tarnobrzeg	budownictwo ogólne i przemysłowe	0	25,29	25,29	0	0
14	Śląskie Zakłady Lin i Drotu LINODRUT SA	Zabrze	liny i wyroby z drutu	0	3,86	3,86	0	0
15	Fabryka Maszyn Górniczych Odkrywkowego FAMAGO SA	Zgorzelec	maszyny dla górnictwa węgla brunatnego	0	38,79	38,79	0	0
16	Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego w Oleśnicy SA	Oleśnica	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych	0	1,93	1,93	0	0
17	Zakłady Mięsne w Chojnicach SA	Chojnice	produkcja mięs i wędlin	0	5,79	5,79	0	0
18	Fabryka Porcelitu TUŁOWICE SA	Tułowice	produkcja porcelitu	0	4,02	4,02	0	0
19	Przedsiębiorstwo Robót Górniczych w Gliwicach SA	Gliwice	projektowanie i wykonywanie robót górniczych	0	5,79	5,79	0	0
20	Zakłady Mięsne w Nakle SA*	Nakło n. Notecią	przetwórstwo mięsne	0	5,79	5,79	0	0
21	Żyratex SA	Żyrardów	produkcja przedzin technicznych	0	5,79	5,79	0	0
22	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Legnicy SA	Legnica	przetwórstwo mięsne	0	1,93	1,93	0	0
23	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego FRIGPOL SA	Opole	mrożona żywność, lody	0	0,94	0,94	0	0

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24	Pilskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA*	Złotów	cięcie i heblowanie drewna	0	5,79	5,79	0	0	0
25	CHEMOMONTAŻ SA	Pionki	budownictwo	0	1,51	1,51	0	0	0
26	Zakłady Mięsne SA*	Kielce	przetwory mięsno-tłuszczowe	0	3,86	3,86	0	0	0
27	TORMIEŚ Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego SA	Toruń	przetwórstwo mięsne, wędliny	0	0,92	0,92	0	0	0
28	Zakłady Mięsne w Krakowie SA	Kraków	przetwórstwo, konserwowanie mięsa	0	1,6	1,6	0	0	0
29	Zakłady Urządzeń Przemysłowych SA	Nysa	maszyny ogólnego przeznaczenia	0	12,65	12,65	0	0	0
30	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL SA	Ślupsk	produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	5,01	5,01	0	0	0
31	Przedsiębiorstwo Robót Czerpalnych i Podwodnych DRAGOMOR Sp. z o.o.	Szczecin	specjalistyczne prace budowlane	768	5,79	5,79	0	0	0
32	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych SA*	Kielce	handel materiałami budowlanymi	0	0,53	0,53	0	0	0
33	Katowickie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych SA*	Katowice	produkcja wymienników ciepła	0	5,79	5,79	0	0	0
34	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego PZZ SA	Sierpc	przetwórstwo rolno-zbożowe, spożywcze	0	5,79	5,79	0	0	0
35	Fabryka Dywanów KOWARY SA	Kowary	produkcja przędzy i dywanów	0	0,61	0,61	0	0	0

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

36	Złotoryjskie Zakłady Obuwia SA	Złotoryja	produkcja obuwia	0	5,79	5,79	0	0	0
37	POLNAM SA		Produkcja pozostałych wyrobów awłókienniczych	0	3,86	3,86	0	0	0
38	WZWP SA	Wrocław	produkcja papierowych artykułów piśmiennych	0	0,24	0,24	0	0	0
39	ZNTK SA	Lubań	produkcja lokomotyw kolejowych i taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0	0
40	BYFUCH SA	Bydgoszcz	Produkcja urządzeń chłodniczych	0	5,35	5,35	0	0	0
41	DOLPIMA SA	Wrocław		0	1,93	1,93	0	0	0
42	ZNTK SA	Poznań	produkcja wagonów towarowych	0	0	0	0	0	0
43	PREFABET SA	Kluczbork	produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	0	0	0	0	0
44	PPM SA	Mława	przetwórstwo mięsne	0	3,86	3,86	0	0	0
45	PZZ SA	Szamotuły	przetwórstwo zbóż	0	3,86	3,86	0	0	0

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

46	OŻ SA	Kutno	produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	0	3,86	3,86	0	0
47	RPRISA	Radom	Produkcja oraz usługi w zakresie budownictwa, handel hurtowy i detaliczny.	0	1,93	1,93	0	0
48	OWINTAR SA	Tarnów	produkcja jablecznika i innych win owocowych	0	1,93	1,93	0	0
49	ZNTK Stargard Szczeciński S.A.	Szczecin		0	33,33	33,33	0	0
50	Krajowe Towarzystwo Finansowe S.A.	Gdańsk		0	18,33	18,33	0	0
51	FLJD Linodrut Sp. z o.o.*	Bytom		0	8,33	8,33	0	0
52	FLJD Linodrut Sp. z o.o.*	Zabrze		0	8,34	8,34	0	0
RAZEM				1 002				
* Spółki będące w stanie upadłości / likwidacji								

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.
Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

66. Pozostałe akcje i udziały

LP.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Procent posiadanej wartości kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Zachodni NFI SA	Warszawa	pośrednictwo finansowe	3 850 000	7 700	4,05%	4,05%	0	0
2.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomości	254	160	4,24%	4,24%	0	0
3.	Międzyrzecze Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomości	156	83	4,24%	4,24%	0	0
4.	Przy Parku Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomości	20	0	4,17%	4,17%	0	0
5.	ST Group SA	Wrocław	informatyka i telekomunikacja	45 000	0	0,49%	0,49%	0	0
RAZEM					7 943				

Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**Noty do sprawozdania finansowego jednostki dominującej****za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku**

(w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

67. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wraz ze sprawozdaniem jednostkowym Funduszu, zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 sierpnia 2009 roku.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpnia 2009 roku	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
28 sierpnia 2009 roku	Ewa Cieśla	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpnia 2009 roku	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpnia 2009 roku	Agnieszka Szwedowicz	W imieniu Estelligence S.A.	