

**NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
PROGRESS S.A.**

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 R. DO 31 GRUDNIA 2009 R.
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI**

Warszawa, marzec 2010 roku

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Funduszu	1
2.	Czas trwania Funduszu	2
3.	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	2
4.	Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu	3
5.	Sprawozdania finansowe wewnętrznych jednostek organizacyjnych	5
6.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
7.	Kontynuacja działalności	5
8.	Porównywalność sprawozdań finansowych	5
9.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata ubiegłe	5
10.	Stosowane zasady i metody rachunkowości	6
11.	Kursy zastosowane do przeliczania wybranych pozycji finansowych EURO	15
12.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	16
13.	Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy załączonym sprawozdaniem finansowym sprawozdaniem finansowym, które byłoby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	17
14.	Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r.	19
15.	Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	21
16.	Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	22
17.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	24
18.	Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	25
19.	Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	26
20.	Udziały wiodące	27
21.	Udziały mniejszościowe	28
22.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	33
23.	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	37
24.	Klasyfikacja EKD	38
25.	Należności	39
26.	Środki pieniężne	41
27.	Wartości niematerialne i prawne	41
28.	Rzeczowe aktywa trwałe	42
29.	Czynne rozliczenia międzyokresowe	43
30.	Wartość firmy	44
31.	Zobowiązania	45
32.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	47
33.	Odroczony podatek dochodowy	47
34.	Kapitał własny	49
35.	Niezrealizowany i zrealizowany zysk (strata) netto	51
36.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	52
37.	Odpisy aktualizujące	53
38.	Zyski (straty) z inwestycji i wyceny	53
39.	Podatek dochody bieżący i odroczony	54
40.	Podział wyniku	54
41.	Informacje o instrumentach finansowych	54
42.	Nabycie spółki zależnej WPS Kolbet	63
43.	Połączenia Funduszu z innymi spółkami	63
44.	Sprzedaż spółek zależnych	69
45.	Zobowiązania warunkowe	70
46.	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	71

47.	Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania.....	71
48.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby	71
49.	Informacje o poniesionych oraz planowanych w okresie najbliższych 12 miesięcy nakładach inwestycyjnych	71
50.	Transakcje ze stronami powiązanymi	71
51.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	73
52.	Informacje o zatrudnieniu	73
53.	Wynagrodzenie i nagrody wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu.....	73
54.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	74
55.	Informacja o pożyczkach, kredytach i gwarancjach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz spółkom wiodącym	75
56.	Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi	75
57.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	76
58.	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce w 2009 r.	76
59.	Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce po dniu bilansowym.....	81
60.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.....	82
61.	Dokonane korekty błędów podstawowych	82
62.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	82

1. Podstawowe informacje o Funduszu

- a) **Nazwa (Firma):** Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna skrót firmy: „NFI Progress S.A.”, (dalej „Fundusz”),
- b) **Siedziba:** ul. Mińska 25, 03-808 Warszawa.
- c) **Właściwy Sąd Rejestrowy i numer rejestru:** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000019468,
- d) **Podstawowy przedmiot działalności:** przedmiotem działalności Funduszu jest: Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 2007 nr 6430 Z).

W szczególności do przedmiotu działalności Funduszu należy:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
 - nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce, jak również zarejestrowanych i działających za granicą,
 - nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie powyżej,
 - wykonywanie praw z akcji i udziałów i innych papierów wartościowych,
 - rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
 - udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub za granicą, jak również zarejestrowanym i działającym za granicą,
 - zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.
- e) **Sektor wg klasyfikacji GPW:** Narodowy Fundusz Inwestycyjny.

2. Czas trwania Funduszu

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony, z tym że zgodnie z art. 22 ust. 2 pkt. g) Statutu, na pierwszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu 31 grudnia 2005 roku i na każdym następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza zobowiązana jest do przedstawienia akcjonariuszom projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, wraz z zaleceniem dotyczącym Firmy Zarządzającej, z którą Fundusz jest związany umową o zarządzanie.

W dniu 26 maja 2009 r. 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.

Dochody Narodowych Funduszy Inwestycyjnych utworzonych na podstawie Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zwolnione są z podatku dochodowego (art. 17 ust.1 pkt 20 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych).

Po przekształceniu Funduszu w inną jednostkę wymienione powyżej zwolnienie podatkowe przestanie obowiązywać, co spowoduje inny sposób rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych.

3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., a porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu

Zarząd

Zarząd Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku działał w składzie:

Rafał Bauer – Prezes Zarządu
Monika Hałupczak – Członek Zarządu

Zarząd Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. działał w składzie:

Robert Fijołek – Prezes Zarządu;
Ewa Cieśla – Członek Zarządu

Pan Robert Fijołek – Prezes Zarządu Funduszu złożył rezygnację z funkcji w Zarządzie Funduszu w dniu 26 maja 2009 r.

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.

W dniu 26 maja 2009 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Funduszu Pana Rafała Bauera oraz powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu Funduszu.

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.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z art.17 ust.1 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu lub większej liczby członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa trzy lata. Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

Maciej Wandzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Zientara – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Dominika Słomińska – Członek Rady Nadzorczej

Maciej Pietras – Członek Rady Nadzorczej

Andrzeja Rzońca – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Rady Nadzorczej Funduszu przedstawiał się następująco:

Maciej Wandzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Zientara – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Dominika Słomińska – Członek Rady Nadzorczej

Jerzy Kotkowski – Członek Rady Nadzorczej

Rafał Bauer – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Potocki – Członek Rady Nadzorczej

Pan Jerzy Kotkowski oraz Pan Rafał Bauer złożyli rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 18 maja 2009 r.

Pan Paweł Potocki złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 30 listopada 2009 r.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Funduszu po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Pan Andrzej Rzońca złożył rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 4 stycznia 2010 r.

W dniu 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej panią Dominikę Słomińską oraz pana Macieja Pietrasa, powołując na nowych członków Rady Nadzorczej panów Piotra Surmackiego, Michała Kobusa oraz Bogusława Leśnodorskiego.

Skład Rady Nadzorczej po przeprowadzonych zmianach wygląda następująco:

Maciej Wandzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Zientara – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Piotr Surmacki – Członek Rady Nadzorczej

Michał Kobus – Członek Rady Nadzorczej

Bogusław Leśnodorski – Członek Rady Nadzorczej

5. Sprawozdania finansowe wewnętrznych jednostek organizacyjnych

W skład Funduszu nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Fundusz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe na mocy art. 55 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane wg MSSF.

7. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Fundusz. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Funduszu nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności.

8. Porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. (zwane dalej „sprawozdaniem finansowym”) oraz porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. (zwane dalej „porównywalnymi danymi finansowymi”) zostały sporządzone i przedstawione w sposób zapewniający porównywalność przedstawionych w nich danych.

9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata ubiegłe

Opinia biegłego rewidenta z badania oraz raport z przeglądu sprawozdań finansowych za poprzednie okresy, które to sprawozdania finansowe zostały przedstawione dla celów porównawczych, nie zawierały zastrzeżeń. W związku z brakiem zastrzeżeń w opinii z badania i raporcie z przeglądu biegłego rewidenta, nie istniała potrzeba wprowadzenia

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

zmian do porównywalnych danych finansowych w sprawozdaniu rocznym w stosunku do poprzednio publikowanych sprawozdań finansowych za analogiczny okres.

10. Stosowane zasady i metody rachunkowości

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.

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.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

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.

Udziały wiodące na dzień 31.12.2009 r.

<i>Nazwa jednostki z wskazaniem formy prawnej</i>	Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.
<i>Siedziba</i>	Rybnik
<i>Przedmiot działalności</i>	Produkcja maszyn dla górnictwa
<i>Liczba akcji (udziałów)</i>	352.110
<i>Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą</i>	6.154
<i>Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)</i>	(6.154)
<i>Procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	33,00%
<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu</i>	33,00%
<i>Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce</i>	0
<i>Otrzymane lub należne dywidendy</i>	0

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 przypadające na rzecz Funduszu zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego tych jednostek oraz pomniejszana 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 nacie „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.

g) Instrumenty finansowe

Informacja o wycenie i posiadanych przez Fundusz instrumentach finansowych zawarta jest w dodatkowych notach objaśniających w nocie „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.

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

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

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

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,
- ✓ bezwynikowe 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”.

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

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 inwestycyjnego na gotówkę (rynek międzybankowy), które nie mają istotnych ograniczeń prawnych dotyczących zbywalności,
- „notowane na giełdach” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „obrót 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.

11. Kursy zastosowane do przeliczania wybranych pozycji finansowych EURO

Okres sprawozdawczy	Kurs obowiązujący na ostatni dzień bilansowy	Średni kurs w okresie	Najwyższy kurs w okresie	Najniższy kurs w okresie
2008-01-01	4,1724	3,5321	4,1848	3,2026
2008-12-31				
2009-01-01	4,1082	4,3406	4,8999	3,9170
2009-12-31				

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****12. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009 r.	2008 r.	2009 r.	2008 r.
I. Przychody z inwestycji	19 465	-40 210	4 484	-11 384
II. Wynik z inwestycji netto	29 934	-174 312	6 896	-49 351
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	63	-14 451	15	-4 091
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 997	-188 763	6 911	-53 442
V. Zysk (strata) brutto	29 997	-188 763	6 911	-53 442
VI. Zysk (strata) netto	30 074	-188 855	6 928	-53 468
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 900	-80 976	1 590	-22 926
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 199	77 667	-2 580	21 989
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 299	-3 309	-990	-937
X. Aktywa razem	432 440	664 855	105 263	159 346
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	72 285	343 869	17 595	82 415
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 924	343 642	17 507	82 361
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	360 155	320 986	87 667	76 931
XV. Kapitał zakładowy	12 033	8 074	2 929	1 935
XVI. Liczba akcji (w szt.) bez akcji własnych Funduszu	84 933 650	40 361 601	84 933 650	40 361 601

Wybrane dane finansowe przedstawione w tabeli zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2009 r. (4,1082 zł/EURO) oraz na dzień 31 grudnia 2008 r. (4,1724 zł/EURO),
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca 2009 r. (4,3406 zł/EURO) i 2008 r. (3,5321 zł/EURO).

13. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości pomiędzy załączonym sprawozdaniem finansowym sprawozdaniem finansowym, które byłoby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) NR 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wykonujące 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, Fundusz jest zobowiązany do wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych finansowych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Poniżej przedstawiono zestawienie najistotniejszych różnic pomiędzy PSR i MSSF w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Fundusz, które mają istotny wpływ na dane prezentowane przez Fundusz. MSSF w odróżnieniu od PSR nie regulują w sposób szczególny zasad rachunkowości dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych.

Wycena akcji / udziałów w jednostkach zależnych

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Fundusz stosuje metodę praw własności w stosunku do akcji / udziałów w jednostkach zależnych. W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego są dokonywane następujące czynności:

- Eliminacja w bilansie i rachunku zysków i strat metody praw własności, wartości firmy wyliczonej zgodnie z polskimi przepisami, odwrócenie amortyzacji tej wartości firmy,
- Po dokonaniu powyższych czynności i powrocie do historycznych cen nabycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych następuje proces konsolidacji zgodnie z MSSF, w tym ustalenie wartości firmy zgodnie z MSSF; wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlega amortyzacji.

Poniżej zaprezentowano wycenę na bazie historycznych cen nabycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych oraz ich wycenę na dzień bilansowy w jednostkowym sprawozdaniu NFI Progress.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna)	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do 31.12.2009 r. (rozpoznanie wartości firmy, udział w zmianach kapitałów jednostek zależnych)	Wartość bilansowa akcji /udziałów na 31.12.2009 r.
1.	Scanmed S.A.	55 946	-28 321	27 625
2	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	221 806	-56 756	165 050
3	VIS Investments Sp. z o.o.	49	-33	16
4	CT Żuraw S.A.	25 004	-24 689	315
5	WPS Kolbet SA	38 002	-17 984	20 018
6	Praga z Okna Sp. z o.o.	98 201	0	98 201
7	Cracovia Property Sp. z o.o.	15 444	0	15 444
8	Mińska Development Sp. z o.o.	17 299	0	17 299
9	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	33 251	0	33 251

Korekty ceny nabycia obejmują:

- Rozpoznanie wartości firmy z wyceny zgodnie z polskimi przepisami,
- Udział w zmianach kapitałów jednostek zależnych od momentu nabycia do dnia bilansowego.

Skutki wyceny metodą praw własności i amortyzacji wartości firmy z wyceny odnoszone do rachunku zysków i strat są eliminowane dla potrzeb MSSF przez rachunek zysków i strat bieżącego okresu oraz wynik z lat ubiegłych w zależności od tego, jakiego okresu dotyczą.

Wycena udziałów wiodących / w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiada akcji / udziałów w jednostkach stowarzyszonych. Na dzień bilansowy Fundusz posiada udziały wiodące w jednej spółce, które są objęte całkowitym odpisem z tytułu utraty wartości.

Prezentacja i zakres informacji dodatkowej

Zyski zrealizowane a niezrealizowane

Fundusz klasyfikuje zyski (odnosi się to również do zysku/straty z lat ubiegłych) jako zrealizowane oraz niezrealizowane. Podziałowi podlegać mogą jedynie zyski zrealizowane. Klasyfikacja taka nie jest przewidywana w ramach MSSF.

Pozostałe kwestie dotyczące prezentacji i zakresu informacji dodatkowej

Dodatkowo, tylko kompletne sprawozdanie finansowe, obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wraz z danymi porównywalnymi oraz informacją dodatkową może rzetelnie odzwierciedlać

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

sytuację majątkową Funduszu, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne zgodnie z MSSF.

14. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r.

BILANS	Noty	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
AKTYWA			
A. Portfel inwestycyjny	18-24	385 158	572 797
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		0	7 700
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		0	0
2. Notowane dłużne papiery wartościowe		0	0
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe		0	7 700
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		385 158	565 097
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych		0	0
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		234	1 002
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		377 219	313 470
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych		0	0
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		0	0
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych		243	243
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		6 848	0
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		614	250 382
B. Należności	25	8 208	24 496
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek (bez odsetek)		6 691	9 150
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		0	0
3. Należności z tytułu odsetek (w tym od pożyczek)		804	828
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0	0
5. Pozostałe należności		713	14 518
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	13	4 312
D. Inne aktywa		434	17
1. WNiP i rzeczowe aktywa trwałe	27 i 28	86	0
2. Rozliczenia międzyokresowe	29	348	17
2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		344	5
2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		4	12
3. Pozostałe		0	0
E. Wartość firmy z wyceny	30	38 627	63 233
AKTYWA RAZEM		432 440	664 855
I. Zobowiązania	31	71 924	343 642

NFI Progress S.A.
Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

BILANS	Noty	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		48 618	27 151
2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		32	15
3. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		21 719	62 610
4. Pozostałe zobowiązania		1 555	253 866
II. Rozliczenia międzyokresowe	32	86	124
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		86	124
1.1. Długoterminowe		0	0
1.2. Krótkoterminowe		86	124
III. Rezerwy	33	275	103
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		275	103
2. Pozostałe rezerwy		0	0
Zobowiązania i rezerwy razem		72 285	343 869
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		360 155	320 986
F. Kapitał własny		360 155	320 986
1. Kapitał zakładowy	34	12 033	8 074
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	34	-196 172	-126 171
3. Kapitał zapasowy	34	540 777	605 572
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	34	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	35	-26 557	22 366
- zrealizowany zysk (strata)		22 238	22 523
- niezrealizowany zysk (strata)		-48 795	-157
6. Zysk (strata) netto, w tym:	35	30 074	-188 855
- zrealizowany zysk (strata) netto		11 436	-147 336
- niezrealizowany zysk (strata) netto		18 638	-41 519
Wartość aktywów netto		360 155	320 986
Liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		84 933 650	40 361 601
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		4,24	7,95

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

15. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
A. Przychody z inwestycji		19 465	-40 210
1. Udział w wyniku finansowym netto		18 000	-41 519
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych		18 000	-41 519
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		938	1 309
4. Dodatnie różnice kursowe		0	0
5. Pozostałe		527	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	36	67 994	251
C. Koszty operacyjne		-14 348	-11 585
1. Koszty działania funduszu		-14 345	-11 585
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		-3 721	-3 114
1.2. Usługi doradztwa finansowego		-548	-262
1.3. Usługi prawne		-188	-765
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		-3 651	-4 182
1.5. Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych		-3 898	-1 302
1.6. Ujemne różnice kursowe		-1	-2
1.7. Pozostałe koszty		-2 338	-1 958
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		-3	0
D. Pozostałe koszty operacyjne	36	-251	-2 506
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	37	-42 926	-120 262
F. Wynik z inwestycji netto		29 934	-174 312
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	38	63	-14 451
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji		63	-14 451
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny		0	0
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		29 997	-188 763
I. Zysk (strata) brutto		29 997	-188 763
J. Podatek dochodowy	39	77	-92
a) część bieżąca		0	0
b) część odroczone		77	-92
K. Zysk (strata) netto, w tym:	40	30 074	-188 855
1. Zrealizowany zysk (strata) netto		11 436	-147 336
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto		18 638	-41 519
Zysk (strata) netto		30 074	-188 855
Średnioważona liczba akcji Funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		42 667 757	38 267 145
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł.)		0,70	-4,94

16. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	320 986	274 380
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 074	4 744
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	4 955	3 330
a) zwiększenia z tytułu emisji akcji	4 457	3 330
b) zmniejszenia z tytułu umorzenia akcji	-498	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	12 033	8 074
2. Akcje własne na początek okresu	-126 171	-126 171
2.1. Zmiany akcji własnych	-70 001	0
a) zwiększenia z tytułu umorzenia akcji	498	0
b) zmniejszenia z tytułu połączenia z SNC (przejęcie akcji własnych będących w posiadaniu SNC)	-70 499	0
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-196 172	-126 171
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	605 572	152 281
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	-64 795	453 291
a) zwiększenia z tytułu:	134 427	453 291
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	134 427	232 131
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	221 160
b) zmniejszenia z tytułu pokrycie straty	-199 222	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	540 777	605 572
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia:	0	0
b) zmniejszenia:	0	0
4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia:	0	0
b) zmniejszenia:	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	22 366	2 442
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 366	2 442
6.1.1. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	22 523	63 519
a) zwiększenia (z tytułu):	147 336	180 165
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	147 336	157 642
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	22 523
b) zmniejszenia (z tytułu):	-147 621	-221 161
- wynik z lat ubiegłych / podział wyniku / pokrycie straty	-147 336	-221 161
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-285	0
6.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	22 238	22 523
6.1.3. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-157	13 970
a) zwiększenia (z tytułu):	62 538	8 396
- wynik z lat ubiegłych / pokrycie straty	62 253	8 396

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	285	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	-111 176	-22 523
- wynik z lat ubiegłych	-111 176	0
- reklasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-22 523
6.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-48 795	-157
6.1.5. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-26 557	22 366
7. Wynik netto	30 074	-188 855
a) zysk netto	99 624	14 179
- zrealizowany	69 522	3 812
- niezrealizowany	30 102	10 367
b) strata netto	-69 550	-203 034
- zrealizowana	-58 086	-151 148
- niezrealizowana	-11 464	-51 886
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	360 155	320 986

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
ZREALIZOWANY WYNIK NETTO		
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	11 436	-147 336
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	22 238	22 523
Zrealizowany wynik netto, razem	33 674	-124 813

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO		
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	18 638	-41 519
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-48 795	-157
Niezrealizowany wynik netto, razem	-30 157	-41 676

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****17. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	18 915	71 352
1. Odsetki	565	335
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	500	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	8 197	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	23 019
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 244	39 063
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	6 888	8 730
9. Inne wpływy operacyjne	1 521	205
II. Wydatki	-12 015	-152 328
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-4 477	-2 750
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-133	-153
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-223	-923
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	-151
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-3 952	-104 118
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
7. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-172	-23 068
8. Udzielone pożyczki	-320	-16 000
9. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-2 738	-5 165
- rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie zdrowotne i społeczne	-459	-592
- pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami)	-2 279	-4 573
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	6 900	-80 976
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	64 157	98 317
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty	3 892	53 833
3. Pożyczki	1 500	18 634
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	58 765	25 850
II. Wydatki	-75 356	-20 650
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	0
3. Spłaty pożyczek i kredytów	-57 039	-18 211
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-11 373	0
5. Odsetki	-6 944	-2 439
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-11 199	77 667
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-4 299	-3 309
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 299	-3 309
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 312	7 621
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	13	4 312

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****NOTY DO BILANSU****18. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego**

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	1 002	313 470	7 943	0	250 382	572 797
a. Zwiększenia	0	289 823	709	6 848	443	297 823
- wyceny	0	18 000	0	0	0	18 000
- nabycia	0	24 182	182	0	0	24 364
- połączenie z innymi spółkami	0	247 641	0	6 848	443	254 932
- pozostałe	0	0	527	0	0	527
b. Zmniejszenia	-768	-226 074	-8 409	0	-250 211	-485 462
- wyceny	0	0	0	0	-203	-203
- sprzedaży	-768	-7 554	-1 749	0	0	-10 071
- połączenie z innymi spółkami	0	-218 520	-6 660	0	0	-225 180
- pozostałe	0	0	0	0	-250 008	-250 008
Wartość bilansowa na koniec okresu	234	377 219	243	6 848	614	385 158

Znaczący spadek wartości portfela inwestycyjnego dotyczy umorzenia nieopłaconych certyfikatów w Progress Fundusz Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych. Umorzenie dotyczyło 1251 certyfikatów inwestycyjnych serii B, nie w pełni opłaconych i zostało dokonane w dniu 1 grudnia 2009 r. w trybie art. 137 ustawy o funduszach inwestycyjnych. Umorzenie nastąpiło w związku ze zmianą koncepcji wniesienia do Progress FIZAN aktywów nieruchomościowych należących do NFI Progress. Pierwotnie wniesienie aktywów nieruchomościowych miało nastąpić w zamian za pełne opłacenie certyfikatów inwestycyjnych Serii B. Obecnie, wniesienie aktywów nieruchomościowych planowane jest w ramach transakcji sprzedaży. Zdarzenie to nie wpływa na aktywa netto Funduszu z uwagi na jednoczesne zmniejszenie zobowiązań o prawie analogiczną kwotę (249.757 tys. zł).

Pozostałe aktywa finansowe obejmują certyfikaty inwestycyjne wg stanu na dzień bilansowy.

Specyfikacja dłużnych papierów wartościowych

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Należne odsetki na 31.12.2009 r.	Korekta wartości (odpis aktualizujący)	Wartość bilansowa na 31.12.2009 r.
Fabryka PZO Sp. z o.o.	1 obligacja serii A o nr 1	2011-12-31	6 200	6 200	648	0	6 848
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie Sp. z o.o. w upadłości	seria B od nr 1 do 300	2002-08-30	1 000	1 000	128	-1128	0
razem							6 848

19. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego		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	234
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	8 230
	wartość godziwa	0	0	0	234
	wartość rynkowa	0	0	0	234
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	0	0	0	377 219
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	505 002
	wartość godziwa	0	0	0	377 219
	wartość rynkowa	0	0	0	377 219
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	243
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	716
	wartość godziwa	0	0	0	243
	wartość rynkowa	0	0	0	243
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	0	0	0	6 848
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	6 848
	wartość godziwa	0	0	0	6 848
	wartość rynkowa	0	0	0	6 848
Pozostałe aktywa finansowe	wartość bilansowa	0	0	0	614
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 043
	wartość godziwa	0	0	0	614
	wartość rynkowa	0	0	0	614
RAZEM	wartość bilansowa	0	0	0	385 158
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	527 993
	wartość godziwa	0	0	0	385 158
	wartość rynkowa	0	0	0	385 158

20. 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 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.	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 i zyski	Koszty i straty	Zysk (strata) brutto	Zysk (strata) netto	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem	Zobowiązania	Kapitał własny

Spółki w upadłości nie przekazują Funduszowi swoich sprawozdań finansowych.

21. Udziały mniejszościowe

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 Żąbkowice 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

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

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)
11	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych BEPIS SA*	Bielsko-Biała	wykonanie instalacji hydraulicznych	0	5,79	5,79	0	0
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 Drutu LINODRUT SA	Zabrze	liny i wyroby z drutu	0	3,86	3,86	0	0
15	Fabryka Maszyn Górnicwa 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

NFI Progress S.A.
Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

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)
21	Zyratex SA	Żyrardów	produkcja przędzin 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
24	Piłskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA*	Złotów	cięcie i heblowanie drewna	0	5,79	5,79	0	0
25	CHEMOMONTAŻ SA	Pionki	Budownictwo	0	1,51	1,51	0	0
26	Zakłady Mięsne SA*	Kielce	przetwory mięsno-tuszczowe	0	3,86	3,86	0	0
27	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego SA	Toruń	przetwórstwo mięsne, wędliny	0	0,92	0,92	0	0
28	Zakłady Mięsne w Krakowie SA	Kraków	przetwórstwo, konserwowanie mięsa	0	1,6	1,6	0	0
29	Zakłady Urządzeń Przemysłowych SA	Nysa	maszyny ogólnego przeznaczenia	0	12,65	12,65	0	0
30	Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL SA	Słupsk	produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	0	5,01	5,01	0	0
31	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych SA*	Kielce	handel materiałami budowlanymi	0	0,53	0,53	0	0

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

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)
32	Katowickie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych SA*	Katowice	produkcja wymienników ciepła	0	5,79	5,79	0	0
33	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego PZZ SA	Sierpc	przetwórstwo rolno-zbożowe, spożywcze	0	5,79	5,79	0	0
34	Fabryka Dywanów KOWARY SA	Kowary	produkcja przędzy i dywanów	0	0,61	0,61	0	0
35	Złotoryjskie Zakłady Obuwia SA	Złotoryja	produkcja obuwia	0	5,79	5,79	0	0
36	POLNAM SA		Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	3,86	3,86	0	0
37	WZWP SA	Wrocław	produkcja papierowych artykułów piśmiennych	0	0,24	0,24	0	0
38	ZNTK SA	Lubań	produkcja lokomotyw kolejowych i taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0
39	BYFUCH SA	Bydgoszcz	produkcja urządzeń chłodniczych	0	5,35	5,35	0	0
40	DOLPIMA SA	Wrocław		0	1,93	1,93	0	0
41	ZNTK SA	Poznań	produkcja wagonów towarowych	0	0	0	0	0
42	PREFABET SA	Kluczbork	produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	0	0	0	0	0

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

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)
43	PPM SA	Mława	przetwórstwo mięsne	0	3,86	3,86	0	0
44	PZZ SA	Szamotuły	przetwórstwo zbóż	0	3,86	3,86	0	0
45	OŻ SA	Kutno	produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	0	3,86	3,86	0	0
46	RPRI SA	Radom	Produkcja oraz usługi w zakresie budownictwa, handel hurtowy i detaliczny.	0	1,93	1,93	0	0
47	OWINTAR SA	Tarnów	produkcja jabłecznika i innych win owocowych	0	1,93	1,93	0	0
48	ZNTK Stargard Szczeciński S.A.	Szczecin		0	33,33	33,33	0	0
49	Krajowe Towarzystwo Finansowe S.A.	Gdańsk		0	18,33	18,33	0	0
50	FLID Linodrut Sp. z o.o.*	Bytom		0	8,33	8,33	0	0
51	FLID Linodrut Sp. z o.o.*	Zabrze		0	8,34	8,34	0	0
RAZEM				234				

* Spółki będące w stanie upadłości / likwidacji

22. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Podstawowe informacje dotyczące spółek zależnych

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna)	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do 31.12.2009	Wartość bilansowa akcji / udziałów na 31.12.2009	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (pośrednio i / lub bezpośrednio)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Scanmed S.A.	Usługi medyczne	Kraków	zależna	9 629 091	55 946	-28 321	27 625	0	78,73	78,73	0	0
2.	Scanmed Multimedis Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	100	0	0	0	0	78,73	78,73	0	0
3.	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o.	Usługi medyczne	Kraków	pośrednio zależna	100	0	0	0	0	78,73	78,73	0	0
4	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	Działalność inwestycyjna, nieruchomości	Warszawa	zależna	4 003 807	221 806	-56 756	165 050	0	95,34	95,34	0	0
5	VIS Investments Sp. z o.o.	Działalność inwestycyjna	Warszawa	zależna	999	49	-33	16	0	99,90	99,90	0	0
6	CT Żuraw S.A.	Wynajem i sprzedaż żurawi	Olsztyn	zależna	1 630 000	25 004	-24 689	315	0	100,00	100,00	0	0
7	WPS Kolbet SA	Produkcja podkładów strunobetonowych	Suwałki	zależna	66 649	38 002	-17 984	20 018	0	60,00	60,00	0	0
8	WPS Goczałków SA	Produkcja podkładów strunobetonowych	Goczałków	pośrednio zależna	514 567	0	0	0	0	58,74	58,74	0	0
9	Praga z Okna Sp. z o.o.	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	2 334 691	98 201	0	98 201	0	100,00	100,00	0	0

NFI Progress S.A.
Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość akcji / udziałów wg ceny nabycia (historyczna)	Korekty ceny nabycia od momentu nabycia do 31.12.2009	Wartość bilansowa akcji /udziałów na 31.12.2009	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (pośrednio i / lub bezpośrednio)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
10	Cracovia Property Sp. z o.o.	pozostałe pośrednictwo finansowe	Kraków	zależna	263 500	15 444	0	15 444	0	100,00	100,00	0	0
11	Fabryka PZO Sp. z o.o.	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	pośrednio zależna	687 720	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
12	Mińska Development Sp. z o.o.	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	321 815	17 299	0	17 299	0	100,00	100,00	0	0
13	Fellow Sp. z o.o.	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Wrocław	zależna	1 000	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
14	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednictwo i obrót w zakresie nieruchomości	Warszawa	zależna	1	33 251	0	33 251	0	100,00	100,00	0	0
15	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	pozostałe pośrednictwo finansowe	Wrocław	pośrednio zależna	540 500	0	0	0	0	100,00	100,00	0	0
RAZEM						505 002	-127 783	377 219	0			0	0

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

*Dane finansowe spółek zależnych**

L.p.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski 2009	Koszty i straty 2009	Wynik z działalności operacyjnej 2009	Zysk (strata) brutto 2009	Zysk (strata) netto 2009	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Aktywa razem	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	Zobowiązania i rezerwy razem	Kapitał własny ogółem
1.	Scanmed S.A.	33 065	-40 920	73 985	-8 339	-7 195	84 369	13 216	97 585	39 553	22 942	62 495	35 090
2.	Scanmed Multimedix Sp. z o.o.	13 406	-13 179	26 585	189	122	1 241	2 185	3 426	168	2 041	2 209	1 217
3.	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o.	4 918	-4 271	9 189	684	574	1 146	1 806	2 952	378	522	900	2 052
4.	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	30 276	-7 103	37 379	22 192	22 192	183 566	55 269	238 835	4 363	61 355	65 718	173 117
5.	VIS Investments Sp. z o.o.	0	-31	31	-31	-31	0	45	45	0	29	29	16
6.	CT Żuraw S.A.	4 624	-9 505	14 129	-6 413	-6 655	12 282	720	13 002	4 486	8 201	12 687	315
7.	WPS Kolbet SA	29 534	-24 791	54 325	847	645	95 568	15 223	110 791	48 887	28 540	77 427	33 364
8.	WPS Goczałków SA	27 400	-22 378	49 778	5 616	4 885	31 349	24 603	55 952	6 379	3 171	9 550	46 402
RAZEM		143 223	-122 178	265 401	14 745	14 537	409 521	113 067	522 588	104 214	126 801	231 015	291 573

**W powyższej tabeli dane finansowe spółek zależnych obejmują dane spółek, które były w Grupie NFI Progress przed połączeniem z ZNFI.*

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.***Dane finansowe spółek zależnych (cd)**

L.p.	Nazwa jednostki	Kapitał własny ogółem	Elementy kapitału wlanego			
			Zakładowy	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto 2009
1.	Scanmed S.A.	35 090	9 629	32 881	-225	-7 195
2.	Scanmed Multimedis Sp. z o.o.	1 217	50	1 045	0	122
3.	Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o.	2 052	50	1 428	0	574
4.	VIS Investments Sp. z o.o. SKA	173 117	42 000	177 154	-68 229	22 192
5.	VIS Investments Sp. z o.o.	16	50	0	-3	-31
6.	CT Żuraw S.A.	315	1 630	5 167	173	-6 655
7.	WPS Kolbet SA	33 364	1 111	6 383	25 225	645
8.	WPS Goczałków SA	46 402	2 234	6 348	32 935	4 885
RAZEM		291 573	56 754	230 406	-10 124	14 537

**W powyższej tabeli dane finansowe spółek zależnych obejmują dane spółek, które były w Grupie NFI Progress przed połączeniem z ZNFI.*

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

23. Akcje i udziały w pozostałych jednostkach

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	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.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomościami	254	160	4,24%	4,24%	0	0
2.	Międzyrzecze Sp. z o.o.	Konstancin - Jeziorna	gospodarowanie nieruchomościami	156	83	4,24%	4,24%	0	0
3.	ST Group SA	Wrocław	informatyka i telekomunikacja	45 000	0	0,49%	0,49%	0	0
				RAZEM	243				

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

24. Klasyfikacja EKD

Dział według EKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i działy nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto w %
1.71 Produkcja tkanin				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	234	234	0,06%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	0	0	0,00%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	234	234	0,06%
45.25 Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	0	0	0,00%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	0	0	0,00%
55.5 Działalność gastronomiczna				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	0	0	0,00%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	0	0	0,00%
70.12 Obrót nieruchomościami				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	313 801	313 801	87,13%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	313 801	313 801	87,13%
67.1 Działalność inwestycyjna				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	0	0	0,00%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	0	0	0,00%
70.1 Gospodarowanie nieruchomościami				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	0	0	0,00%
d) pozostałe	0	243	243	0,07%
Razem	0	243	243	0,07%
65.2 Pośrednictwo finansowe				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	15 460	15 460	4,29%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	15 460	15 460	4,29%
71.32 Wynajem i sprzedaż żurawi				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	315	315	0,09%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	315	315	0,09%
26.66 Produkcja podkładów				

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Dział według EKD	Akcje notowane (wartość bilansowa)	Akcje i działy nienotowane (wartość bilansowa)	Razem	Udział w aktywach netto w %
strunobetonowych				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	20 018	20 018	5,56%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	20 018	20 018	5,56%
85.1 Działalność medyczna				
a) udziały wiodące	0	0	0	0,00%
b) udziały mniejszościowe	0	0	0	0,00%
c) udziały w jednostkach powiązanych	0	27 625	27 625	7,67%
d) pozostałe	0	0	0	0,00%
Razem	0	27 625	27 625	7,67%
RAZEM	0	377 696	377 696	104,87%

Stosunek akcji i udziałów do kapitału własnego wynosi 104,87%, zatem wartość akcji i udziałów jest wyższa od wartości aktywów netto.

25. Należności

NALEŻNOŚCI	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) należności od spółek, w których fundusz posiada udziały wiodące	0	0
b) należności od jednostek zależnych	6 394	10 348
c) należności od pozostałych jednostek	2 167	14 451
Należności (brutto), razem	8 561	24 799
d) odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych	-50	0
e) odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	-303	-303
Należności (netto), razem	8 208	24 496

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) należności krótkoterminowe od spółek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (wg tytułów):	0	0
b) należności krótkoterminowe od jednostek zależnych (wg tytułów):	6 394	10 348
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 334	5 848
-inne	60	4 500
c) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek (wg tytułów):	2 167	14 451
- należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 160	4 130
- inne	1 007	10 321
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	8 561	24 799
d) odpisy aktualizujące	-353	-303
Należności krótkoterminowe (netto), razem	8 208	24 496

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

NALEŻNOŚCI O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) do 1 miesiąca	713	14 817
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	1
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 494	9 978
d) powyżej 1 roku	0	0
e) przeterminowane na koniec roku	354	3
Należności (brutto), razem	8 561	24 799
e) odpisy aktualizacyjne	-353	-303
Należności (netto), razem	8 208	24 496

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Stan na początek okresu	303	303
a) zwiększenia (z tytułu):	50	0
- pozostałe zmiany	50	0
b) zmniejszenia (z tytułu):	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	353	303

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) należności w walucie polskiej	8 208	24 496
b) należności w walucie obcej	0	0

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	713	14 518
- należność z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej, nie zarejestrowanego na koniec roku	0	4 500
- należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	146	8
- należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych	503	0
- zaliczka na nabycie akcji Kolbet SA	0	10 000
- pozostałe	64	10
Pozostałe należności, razem	713	14 518

Specyfikacja pożyczek	Kwota udzielonej pożyczki (kapitał wg umowy pożyczki)	Efektywna stopa procentowa	Saldo na 31.12.2009 r. (w tym odsetki)
Pożyczka udzielona podmiotowi Praga z Okna	750	7,17	859
Pożyczka udzielona podmiotowi Praga z Okna	700	7,68	785
Pożyczka udzielona podmiotowi Praga z Okna	600	7,53	715
Pożyczka udzielona podmiotowi Praga z Okna	325	8,16	371
Pożyczka udzielona podmiotowi Praga z Okna	280	8,18	316
Pożyczka udzielona podmiotowi Praga z Okna	600	8,33	678
Pożyczka udzielona podmiotowi Cracovia Property	1 830	7,72	1 252

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Specyfikacja pożyczek	Kwota udzielonej pożyczki (kapitał wg umowy pożyczki)	Efektywna stopa procentowa	Saldo na 31.12.2009 r. (w tym odsetki)
Pożyczka udzielona podmiotowi Cracovia Property	70	5,90	73
Pożyczka udzielona podmiotowi Kolbet	1 200	5,00	1 285
Pożyczka udzielona podmiotowi Dom Książki	1 000	8,03	1 160
Należności z tytułu pożyczek , razem	7 355		7 494

Termin spłaty pożyczek przypada w 2010 r.

26. Środki pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	13	4 312
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	13	4 312

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) w walucie polskiej	13	4 312
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	13	4 312

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	5	470
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych lokat	0	3 830
c) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	7	11
d) środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	13	4 312

27. Wartości niematerialne i prawne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, w tym	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
- oprogramowanie komputerowe	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	A	b	C	D
	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych i na początek okresu	8	0	0	8
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	63	0	0	63

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	8	0	0	8
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	63	0	0	63
e) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) własne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	0

W związku z połączeniem z ZNFI, zostały nabyte wartości niematerialne i prawne o wartości brutto 55 tys. zł i dotychczasowym umorzeniu 55 tys. zł. W 2009 r. nie było innych zmian wartości niematerialnych i prawnych.

28. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, w tym	31.12.2009	31.12.2008
- urządzenia techniczne i maszyny	16	0
- środki transportu	68	0
- pozostałe środki trwałe	2	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	86	0

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)				
	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5	0	0	5
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	69	95	82	246
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5	0	0	5
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	53	27	80	160
e) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	16	68	2	86

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) własne	18	0
b) użytkowane na podstawie umów leasingu	68	0
Środki trwałe bilansowe, razem	86	0

W 2009 r. zwiększenia środków trwałych dotyczą głównie środków trwałych nabytych w wyniku połączenia z ZNFI. W 2009 r. zakupiono środki trwałe o wartości 15 tys. zł, ponadto przejęto środki trwałe ZNFI o wartości netto 74 tys. zł.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Środki trwałe w leasingu dotyczą środków trwałych przejętych w wyniku połączenia z ZNFI.

Amortyzacja środków trwałych wyniosła 3 tys. zł w 2009 r.

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.				
Koszt lub wartość z wyceny	5	0	0	5
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-5	0	0	-5
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.	0	0	0	0
Okres zakończony 31 grudnia 2009 r.				
Wartość księgowa netto na początek roku	0	0	0	0
Zwiększenia	19	68	2	89
Amortyzacja	-3	0	0	-3
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009r.	16	68	2	86
Stan na 31 grudnia 2009 r.				
Koszt lub wartość z wyceny	69	95	82	246
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	53	27	80	160
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009r.	16	68	2	86

29. Czynne rozliczenia międzyokresowe

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	348	17
- ubezpieczenie OC Zarządu i Rady Nadzorczej	1	12
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3	0
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344	5
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	348	17

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****30. Wartość firmy**

WARTOŚĆ FIRMY Z WYCENY	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych	38 627	63 233
b) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Wartość firmy z wyceny, razem	38 627	63 233

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) akcji i udziałów w jednostkach zależnych		
- stan na początek okresu	63 233	36 723
- zwiększenia (z tytułu)	18 320	146 772
- nabycia spółek zależnych (Kolbet)	18 320	146 772
- zmniejszenia (z tytułu)	-42 926	-120 262
- odpisów wartości firmy	-42 926	-120 262
- stan na koniec okresu	38 627	63 233
b) akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
- stan na początek okresu	0	12 317
- zwiększenia (z tytułu)	0	0
- nabycie udziałów Emalii Olkusz Sp.z o.o.	0	0
- zmniejszenia (z tytułu)	0	-12 317
- odpisów wartości firmy	0	0
- pozostałe	0	-12 317
- stan na koniec okresu	0	0

WYKAZ WARTOŚCI FIRMY Z WYCENY DLA POSZCZEGÓLNYCH SPÓŁEK	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
VIS Investment Sp. z o.o. SKA	10 890	13 998
Scanmed SA	17 756	24 165
Kolbet SA	9 981	0
Barista Sp. z o.o.	0	8 220
CT Żuraw SA	0	16 850
Wartość firmy z wyceny, razem	38 627	63 233

Zwiększenia wartości firmy w bieżącym okresie dotyczą nabycia akcji w spółce zależnej Kolbet SA.

W bieżącym okresie dokonano :

- Całkowitego odpisania wartości firmy dla CT Żuraw w związku z trudną sytuacją spółki, która odnotowała stratę w 2009 r. w wysokości 6,7 mln zł, a jej kapitały własne wynoszą 315 tys. zł na 31.12.2009 r.,
- Częściowego spisania wartości firmy w związku z planowaną i zrealizowaną w I kw. 2010 roku sprzedażą wszystkich akcji w Kolbet.

Ponadto w 2009 roku dokonano odpisów wartości firmy w związku ze sprzedażą wszystkich udziałów w Barista oraz sprzedażą pakietu akcji w Scanmed.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****31. Zobowiązania**

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) zobowiązania krótkoterminowe	71 924	343 642
Zobowiązania, razem	71 924	343 642

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) zobowiązania wobec jednostek zależnych	66 193	12 507
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 731	331 135
Zobowiązania, razem	71 924	343 642

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek zależnych (wg tytułów)	66 193	12 507
- zobowiązania z tytułu pożyczek	17 827	8 777
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	48 366	968
- pozostałe zobowiązania	0	2 762
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów)	5 731	331 135
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	26 183
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów / ujemne saldo cash pool	3 892	53 833
- zobowiązania z tytułu zakupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	249 757
- zobowiązania publiczno-prawne	33	15
- pozostałe	1 806	1 347
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71 924	343 642

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE WYMAGALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) do 1 miesiąca	5 630	8 748
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	33	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	22 866
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	66 193	312 028
e) powyżej 1 roku	68	0
f) dla których termin spłaty upłynął	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71 924	343 642

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) zobowiązania w walucie polskiej	71 924	343 640
b) zobowiązania w walucie obcej	0	2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71 924	343 642

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTÓW (POŻYCZEK)	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) zobowiązania jednostek zależnych	17 827	8 777
- zobowiązania z tytułu pożyczek	17 827	8 777
b) pozostałe zobowiązania	3 892	53 833
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (system cash pool)	3 892	53 833
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	21 719	62 610

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) zobowiązania jednostek zależnych	48 366	968
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	252	26 183
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	48 618	27 151

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1. Zobowiązania wobec jednostek zależnych	0	2 762
- pozostałe zobowiązania	0	2 762
2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 555	251 104
- rozrachunku z dostawcami	1555	401
- zobowiązania z tytułu zakupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	249 757
- zobowiązanie wobec Progress Inw. Jedynka Bis	0	900
- pozostałe	0	46
Pozostałe zobowiązania, razem	1 555	253 866

Specyfikacja pożyczek	Kwota pożyczki (kapitał wg umowy pożyczki)	Efektywna stopa procentowa	Saldo na 31.12.2009 r. (w tym odsetki)
Pożyczka zaciągnięta od VIS Investments Sp. z o.o. SKA	1 670	7,66	1 834
Pożyczka zaciągnięta od VIS Investments Sp. z o.o. SKA	2 836	7,66	3 114
Pożyczka zaciągnięta od VIS Investments Sp. z o.o. SKA	227	8,34	247
Pożyczka zaciągnięta od PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	10 820	8,38	12 632
Pożyczki, razem	15 553		17 827

Termin spłaty pożyczek przypada w 2010 r.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.***Zobowiązania wobec jednostek zależnych z tytułu dłużnych papierów wartościowych:*

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Należne odsetki na 31.12.2009 r.	Korekta wartości (odpis aktualizujący)	Wartość bilansowa na 31.12.2009 r.
NFI Progress S.A.	PRG3009100002	30/09/2010	47 000	47 000	359	0	47 359
NFI Progress S.A.	PRG3009100004	01/12/2010	1 000	1 000	7	0	1 007
Razem							48 366

Nabywcą powyższych dłużnych papierów wartościowych jest VIS Investments Sp. z o.o. SKA. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą zobowiązań wekslowych.

32. Rozliczenia międzyokresowe bierne

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	86	124
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	86	58
- rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego	0	66
- usługi doradztwa finansowego	0	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	86	124

33. Odroczonego podatek dochodowy

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5	0
2. Zwiększenia	528	5
- połączenie z ZNFI	318	0
- rezerwy kosztowe	17	0
- naliczenie odsetek	193	5
3. Zmniejszenia	-189	0
- odwrócenie się różnic przejściowych	-189	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	344	5

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	103	6
2. Zwiększenia	267	103
- połączenie z ZNFI	227	0
- naliczenie odsetek	40	103
3. Zmniejszenia	-95	-6
- odwrócenie się różnic przejściowych	-95	-6
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	275	103

Odroczony podatek dochodowy, który nie został odniesiony do rachunku zysków i strat, dotyczy odroczonego podatku dochodowego nabytego wraz z połączeniem z ZNFI.

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	12 miesięcy 2009 r.
a) zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	528
b) zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	-189
c) zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-267
d) zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	95
Całkowita zmiana podatku odroczonego, w tym:	167
- rezerwa na podatek odroczonego nie odniesiona do rachunku zysków i strat	227
- aktywa na podatek odroczonego nie odniesione do rachunku zysków i strat	-318
Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	77

34. Kapitał własny

KAPITAŁ ZAKŁADOWY					
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
I emisja	na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	100	1995-03-31
II emisja	na okaziciela	Zwykłe	32 000 000	3 200	1995-09-12
III emisja	na okaziciela	Zwykłe	1 000 000	100	1996-01-16
IV emisja	na okaziciela	Zwykłe	500 000	50	1996-06-11
V emisja	na okaziciela	Zwykłe	400 000	40	1996-06-18
VI emisja	na okaziciela	Zwykłe	100 000	10	1996-06-25
umorzenie 1996			-3 973 815	-397	1996 rok
umorzenie 1997			-255 106	-26	1997-10-29
umorzenie 1998			-313 038	-31	1998-12-01
umorzenie 1999			-401 917	-40	2000-01-20
umorzenie 2004			-6 339 593	-634	2004-03-05
umorzenie 2005			-11 858 265	-1 186	2005-11-14
VII emisja	na okaziciela	Zwykłe	35 574 798	3 557	2006-07-17
VIII emisja	na okaziciela	Zwykłe	30 651 748	3 065	2008-10-16
IX emisja	na okaziciela	Zwykłe	2 652 495	265	2008-10-15
umorzenie 2009			-4 980 652	-498	2009-01-22
X emisja	na okaziciela	Zwykłe	2 828 918	283	2009-04-30
XI emisja	na okaziciela	Zwykłe	565 708	57	2009-06-24
XII emisja	na okaziciela	Zwykłe	41 177 424	4 118	2009-12-30
RAZEM			120 328 705	12 033	

AKCJE WŁASNE			
Liczba akcji własnych	Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Cel nabycia
35 395 055	3 540	196 172	umorzenie / sprzedaż

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) kapitał utworzony ustawowo	295 823	295 823
b) korekta wartości akcji i udziałów wniesionych do funduszu	99 127	99 127
c) kapitał zapasowy z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad wartość nominalną	366 557	232 131
d) inny (wg rodzaju)	-220 730	-21 508
Kapitał zapasowy, razem	540 777	605 572

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) z tytułu aktualizacji wyceny akcji i udziałów	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (22 marca 2010 r.).

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% głosów	% kapitału
Novakonstelacja Limited	33 379 765	33 379 765	27,74%	27,74%
Superkonstelacja Limited*	19 766 323	19 766 323	16,43%	16,43%
Akcje własne**	35 395 055	35 395 055	29,42%	29,42%
Pozostali akcjonariusze	31 787 562	31 787 562	26,42%	26,42%
Razem	120 328 705	120 328 705	100,0%	100,0%

* na podstawie wykazu akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu w dniu 3 lutego 2010 r.

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

W dniu 19 października 2009 r. na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Funduszu uchwalono połączenie Funduszu z Zachodnim NFI. Jednocześnie kapitał zakładowy Funduszu został podwyższony z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedmiu milionów dziewięciuset piętnastu tysięcy stu dwudziestu ośmiu złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.196.246,60 zł (słownie: dwunastu milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.281.118,50 zł (słownie: cztery miliony dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemnaście złotych 50/100) w drodze emisji **nie więcej niż 42.811.185** (czterdziestu dwóch milionów osiemset jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt pięciu) akcji na okaziciela zwykłych serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, które miały zostać wydane akcjonariuszom Zachodniego NFI.

W dniu 30 grudnia 2009 r. nastąpiło połączenie Funduszu ze spółką Zachodni NFI w związku z postanowieniem Sądu Rejestrowego o wpisie do rejestru prowadzonego dla Funduszu podwyższenia kapitału w związku z połączeniem. Jednocześnie ze wpisem połączenia nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset piętnaście tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.196.246,60 zł (słownie: dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.281.118,50 zł. Zarejestrowana w dniu 30 grudnia 2009 r. wysokość kapitału zakładowego oraz liczba akcji serii miała charakter maksymalny w tym sensie że zapewniała wszystkim akcjonariuszom objęcie akcji nowej emisji Funduszu, jednak z uwagi na przyjęty parytet wymiany akcji Funduszu na akcje Zachodniego NFI, zgodnie z którym zamiana akcji mogła dać wynik w postaci liczby niecałkowitej, ostateczna liczba akcji nowej emisji przydzielonych akcjonariuszom Zachodniego NFI okazała się niższa. W zamian za ułamkowe części akcji NFI Progress, wynikające z parytetu, których nie przyznano akcjonariuszom Zachodniego NFI otrzymali oni stosowne dopłaty w gotówce.

Procedura ustalenia ile akcji nowej emisji zostało przydzielonych dotychczasowym akcjonariuszom Zachodniego, wynikająca z regulacji Krajowego Depozytu i Giełdy Papierów Wartościowych trwała do dnia 15 stycznia 2010 r., w którym to dniu Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał akcjonariuszom Spółki Przejmowanej oraz zarejestrował a Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadziła do obrotu na GPW w związku z

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

połączeniem Funduszu ze spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. (Spółka Przejmowana) 41.177.424 (czterdzieści jeden milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji Funduszu serii E. Tym samym kwota podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w związku z emisją połączeniową wyniosła 4.117.742,40 zł (cztery miliony sto siedemnaście tysięcy siedemset czterdzieści dwa złote i czterdzieści groszy), zaś ostateczna wysokość kapitału zakładowego wyniosła 12.032.870,50 zł (dwanaście milionów trzydzieści dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt złotych i pięćdziesiąt groszy). **Należy przyjąć że w sensie prawnym w dniu 31 grudnia 2009 r. nie istniały akcje i tym samym prawa udziałowe z akcji, których ostatecznie nie przydzielono akcjonariuszom Zachodniego NFI. W miejsce tych akcji dotychczasowi akcjonariusze Zachodniego NFI otrzymali stosowne dopłaty w gotówce. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 30 grudnia 2009 r. został dokonany na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki określającej maksymalną, a nie ostateczną kwotę kapitału zakładowego. W dniu 20 stycznia 2010 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji ostatecznej wysokości kapitału zakładowego Funduszu w związku z połączeniem Funduszu z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A.**

35. Niezrealizowany i zrealizowany zysk (strata) netto

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) zrealizowany zysk	22 238	22 523
Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	22 238	22 523

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) niezrealizowana strata	-48 795	-157
Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych, razem	-48 795	-157

ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) zrealizowany zysk	69 522	3 812
b) zrealizowana strata	-58 086	-151 148
Zrealizowany zysk (strata) netto, razem	11 436	-147 336

NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) NETTO	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) niezrealizowany zysk	30 102	10 367
b) niezrealizowana strata	-11 464	-51 886
Niezrealizowany zysk (strata) netto, razem	18 638	-41 519

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Strata z tytułu wyceny udziałów w Barista metodą praw własności	
-285	Barista - wycena metodą praw własności przed 2009 r.
-638	Barista - wycena metodą praw własności w 2009 r.
-923	Łączna strata, która została zrealizowana w wyniku sprzedaży udziałów (638 tys. zł jest zawarte w wyniku 2009 r.)

Podział wyniku / pokrycie straty z lat ubiegłych	
-151 148	zrealizowana strata netto z 2008 r.
-285	zwiększenie zrealizowanej straty netto z 2008 r. w związku ze sprzedażą udziałów w Barista (dotyczy straty rozpoznanej dla udziałów w Barista przed 2009 r.)
-51 886	niezrealizowana strata netto z 2008 r.
285	zmniejszenie niezrealizowanej straty netto z 2008 r. w związku ze sprzedażą udziałów w Barista (dotyczy straty rozpoznanej dla udziałów w Barista przed 2009 r.)
3 812	zrealizowany zysk netto z 2008 r.
-199 222	Strata z lat ubiegłych pokryta kapitałem zapasowym

NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

36. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
- ujemna wartość firmy powstała w wyniku połączenia z ZNFI	67 784	0
- sprzedaż udziałów wniesionych aportem do Spółki	0	0
- przychody z tytułu re faktur	46	246
- pozostałe	164	5
Pozostałe przychody operacyjne, razem	67 994	251

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- rezerwa na należności	0	0
b) inne, w tym:	-251	-2 506
- sprzedaż udziałów wniesionych aportem do Spółki	0	0
- pozostałe koszty	-251	-2 506
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-251	-2 506

37. Odpisy aktualizujące

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
I. Rezerwy (wg tytułów):	-42 926	-120262
-amortyzacja i odpisy wartości firmy z wyceny	-42 926	-120 262
Rezerwy i odpisy aktualizujące, razem	-42 926	-120 262

38. Zyski (straty) z inwestycji i wyceny

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) zrealizowane zyski z inwestycji	1 584	2 252
b) zrealizowane straty z inwestycji	-1 521	-16 703
Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji, razem	63	-14 451

ZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z INWESTYCJI W 2009	Zrealizowane zyski z inwestycji	Zrealizowane straty z inwestycji
Udziały mniejszościowe	231	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 353	-766
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	-505
Pozostałe papiery wartościowe	0	-250
Razem	1 584	-1 521

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
a) niezrealizowane zyski z wyceny	0	0
b) niezrealizowane straty z wyceny*	0	0
Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, razem	0	0

NIEZREALIZOWANE ZYSKI (STRATY) Z WYCENY W 2009	Niezrealizowane zyski z wyceny	Niezrealizowane straty z wyceny
Udziały mniejszościowe	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	0	0
Pozostałe papiery wartościowe	0	0
Razem	0	0

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

39. Podatek dochody bieżący i odroczony

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
1. Zysk (strata) brutto	29 997	-188 763
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, (wg tytułów)	-41 549	189 404
- trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-40 492	188 410
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 057	994
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-11 552	641
4. Odliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	0	-641
Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	77	-92
Podatek dochodowy odroczony, razem	77	-92

40. =Podział wyniku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które odbędzie się w ciągu 10 miesięcy od zakończenia 2009 r., podejmie decyzję o podziale zysku / straty.

POZOSTAŁE DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**41. Informacje o instrumentach finansowych**

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadał następujące instrumenty finansowe:

- akcje i udziały mniejszościowe (z PPP),
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach,
- pozostałe papiery wartościowe,
- środki pieniężne.

Tabela - Informacja o instrumentach finansowych

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na początek okresu	1 002	313 470	7 943	0	250 382	572 797
a. Zwiększenia	0	289 823	709	6 848	443	297 823
- wyceny	0	18 000	0	0	0	18 000
- nabycia	0	24 182	182	0	0	24 364
- połączenie z innymi spółkami	0	247 641	0	6 848	443	254 932
- pozostałe	0	0	527	0	0	527
b. Zmniejszenia	-768	-226 074	-8 409	0	-250 211	-485 462
- wyceny	0	0	0	0	-203	-203
- sprzedaży	-768	-7 554	-1 749	0	0	-10 071
- połączenie z innymi spółkami	0	-218 520	-6 660	0	0	-225 180
- pozostałe	0	0	0	0	-250 008	-250 008
Wartość bilansowa na koniec okresu	234	377 219	243	6 848	614	385 158

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących	5	470
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych lokat	0	3 830
c) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	7	11
d) środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	13	4 312

41.1 Podział instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych Funduszu na aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Instrument	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 r.	Kwalifikacja*	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 r.	Kwalifikacja*
a) udziały mniejszościowe nienotowane	1.002	DDS	234	DDS
b) udziały mniejszościowe notowane	0	DDS	0	DDS
c) pozostałe akcje i udziały nienotowane	243	DDS	243	DDS
d) pozostałe akcje i udziały notowane	7.700	UTW	0	UTW
e) udziały w jednostkach zależnych	313.470	DDS	377 219	DDS
f) udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	DDS	0	DDS
g) dłużne papiery wartościowe nienotowane	0	DDS	6.848	UTW
h) dłużne papiery wartościowe notowane	0	UTW	0	UTW
i) pozostałe nienotowane papiery wartościowe	250.382	DDS	614	DDS
j) udzielone pożyczki	9.978	UPNW	7.494	UPNW

* wg opisu

DDS - *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

UPNW - *Udzielone pożyczki, należności własne*

UTW – *Utrzymywane do terminu wymagalności*

Kategorię „Pozostałe nienotowane papiery wartościowe” stanowią certyfikaty inwestycyjne w funduszu „Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych” (Fundusz FIZ). Ponadto, w wyniku połączenia z ZNFI, NFI Progress stał się właścicielem certyfikatów o wartości netto 443 tys. zł. wyemitowanych przez Zachodni Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych.

Instrumenty zostały zaklasyfikowane do odpowiednich portfeli na podstawie opracowanej przez Firmę Zarządzającą polityki inwestycyjnej.

Do portfela pożyczek udzielonych zalicza się pożyczki (kapitał i odsetki) udzielone spółkom zależnym (6.334 tys. zł) i pozostałym (1.160 tys. zł) na 31.12.2009 r..

41.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrument	Charakterystyka
a) udziały mniejszościowe nienotowane	- wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
b) udziały mniejszościowe notowane	- wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
c) pozostałe akcje i udziały nienotowane	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
d) pozostałe akcje i udziały notowane	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży / utrzymywane do terminu wymagalności
e) pozostałe nienotowane papiery wartościowe	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży.

41.3 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

Wiarygodna wartość godziwa ustalana jest w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są publicznie dostępne.

Fundusz przyjmuje następujące założenia przy ustalaniu wartości godziwej dla instrumentów finansowych klasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży:

1. Notowane akcje i udziały mniejszościowe (z PPP) - są wyceniane według ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na GPW lub CeTO,
2. Notowane pozostałe akcje (poza PPP) - według ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na GPW,
3. Obligacje skarbowe - według kursu giełdowego ustalonego do ich wartości nominalnej łącznie z narosłymi odsetkami.

41.4 Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży”

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży” Fundusz odnosi do przychodów lub kosztów finansowych.

41.5 Zasady dotyczące wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

W zakresie ustalania momentu ewidencji transakcji dotyczących nabycia instrumentów finansowych na rynku regulowanym przyjmuje się, że datą stosownych księgowania dla akcji jest moment zawarcia transakcji, natomiast dla papierów dłużnych – moment rozliczenia transakcji.

41.6 Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz posiadał następujące zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów, wyemitowanych papierów wartościowych i wystawionych weksli:

- Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów 21.719 tys. zł,
- Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych 48.366 tys. zł,
- Zobowiązania z tytułu wystawionych weksli 252 tys. zł.

Na zobowiązania z tytułu pożyczek składały się:

- Pożyczki w wysokości 4.948 tys. zł (kapitał: 4.505 tys., odsetki: 443 tys.) z dnia 19 września 2008 roku udzielone przez spółkę zależną od Funduszu VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Pożyczki są oprocentowane w wysokości stawki WIBOR dla lokat 1-rocznych powiększonej o 1 punkt procentowy. Termin spłaty pożyczek to 31 grudnia 2010 roku.
- Pożyczka w wysokości 247 tys. zł (kapitał: 227 tys., odsetki: 20 tys.) z dnia 17 listopada 2008 roku udzielona przez spółkę zależną od Funduszu VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stawki WIBOR dla lokat 1-rocznych powiększonej o 1,5 punktu procentowego. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2010 roku.

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Łączne zobowiązanie z tytułu pożyczek od VIS Investments Sp. z o.o. SKA na 31 grudnia 2009 r. równe było 5.195 tys. zł

Pozostałe zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek:

- Pożyczka w wysokości 12.632 tys. zł (kapitał: 10.820 tys., odsetki: 1.812 tys.) udzielona przez spółkę zależną do Funduszu PZO Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji spółce Zachodni Fundusz Inwestycyjny w dniu 21 grudnia 2006 roku. Pożyczka ta została przejęta przez NFI Progress wraz z połączeniem się NFI Progress SA z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI SA w dniu 30 grudnia 2009 roku. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stawki WIBOR dla lokat 6-miesięcznych powiększonej o 1,5 punktu procentowego. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2010 roku.

Zobowiązanie Funduszu z tytułu cash pool wyniosło 3.892 tys. zł na 31.12.2009 r.

Na zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych składały się:

- obligacje o wartości nominalnej 47.000 tys. zł objęte w całości przez VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w dniu 28 maja 2009 roku. Obligacje noszą oprocentowanie w wysokości stawki WIBOR dla lokat 3-miesięcznych powiększonej o 4 punkty procentowe. Odsetki są płatne kwartalnie. Termin wykupu obligacji przypada na 30 września 2010 roku
- obligacja o wartości nominalnej 1.000 tys. zł objęta przez VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w dniu 01 grudnia 2009 roku. Obligacja nosi oprocentowanie równe 8,48% w skali roku. Odsetki są płatne wraz z wykupem obligacji, który przypada na 01 grudnia 2010 roku.

Łączne zobowiązanie z tyt. obligacji objętych przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA na 31 grudnia 2009 r. równe było 48.366 tys. zł.

Na zobowiązania z tytułu wystawionych weksli składały się:

- weksle o wartości nominalnej 182 tys. zł wystawione na „Zachodni Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych”. Weksle te noszą oprocentowanie 5% w skali roku, a data ich wykupu przypada na 17 lutego 2010 r..
- weksle o wartości nominalnej 70 tys. zł wystawione na „Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych”. Weksle te noszą oprocentowanie 5% w skali roku a data ich wykupu przypada na 17 lutego 2010 r.

41.7 Obciążenie ryzykiem kredytowym

Fundusz stara się lokować swoje wolne środki finansowe w instrumenty obciążone niewysokim ryzykiem kredytowym, a także pożycza wolne środki swoim spółkom zależnym.

41.8 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu, wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów

Znacząca część akcji i udziałów podmiotów mniejszościowych z Programu Powszechnej Prywatyzacji zaklasyfikowana do portfela dostępnych do sprzedaży nie jest notowana na żadnym z rynków regulowanych. Z tego względu nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów. Instrumenty te są wykazywane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa tych instrumentów wynosi 234 tys. zł.

Ponadto, do portfela zostały zaliczone akcje i udziały w pozostałych jednostkach nienotowanych (243 tys. zł) oraz certyfikaty inwestycyjne o wartości 614 tys. zł (w tym część certyfikatów nabyta przez ZNFI i przejęta przez NFI Progress wraz z połączeniem obu Funduszy) , dla których nie istnieje aktywny rynek i nie są kwotowane publicznie ich kursy. Z tego względu nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Instrumenty te wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o odpisy z tytułu utraty wartości.

41.9 Aktywa finansowe przekształcane w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W 2009 r. nie wystąpiły takie przypadki.

41.10 Przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

41.11 Wycena akcji i udziałów w spółkach zależnych, dokonane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz zwiększenia wartości aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyn, dla których dokonano tych odpisów

W 2009 r. dokonano wyceny akcji i udziałów w spółkach zależnych metodą praw własności. W wyniku tej wyceny odnotowano zysk w wysokości 18.000 tys. zł.

W 2009 r. dokonano wyceny certyfikatów inwestycyjnych, odpis aktualizujący odniesiony do rachunku zysków i strat wyniósł 203 tys. zł. Po dokonaniu wyceny i umorzeniu certyfikatów, wartość certyfikatów wyniosła 171 tys. zł na dzień bilansowy (z certyfikatami przejętymi wraz z połączeniem z ZNFI - 614 tys. zł).

W rachunku zysków i strat została ujęta kwota 42. 926 tys. zł z tytułu amortyzacji i aktualizacji wyceny wartości firmy z wyceny. Kwota ta obejmuje planowe odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące wartość firmy z tytułu utraty wartości.

41.12 Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Kapitał z aktualizacji wyceny w 2009 r. nie uległ zmianie.

41.13 Przychody z tytułu odsetek i pozostałe przychody z inwestycji

Przychody z tytułu odsetek w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wyniosły 938 tys. zł.

Pozostałe przychody z inwestycji dotyczą wartości otrzymanych akcji ZNFI (527 tys. zł).

41.14 Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna kwota odpisów aktualizujących należności wynosi 353 tys. zł i wzrosła o 50 tys. zł w stosunku do 31.12.2008 r.

41.15 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Na dzień 31 grudnia 2009 r. koszty tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów równe były:

- Koszt z tyt. odsetek z tyt. pożyczek od R. and R. Duo Sp. z o.o. 48 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. pożyczek od VIS Investments Sp. z o.o. SKA 520 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. pożyczki od Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI SA 957 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. pożyczki od Superkonstelacja Ltd. 42 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. pożyczki od PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji 2 tys. zł
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. wyemitowanych obligacji objętych przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA 2.618 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. wyemitowanych obligacji objętych przez Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI SA 1.210 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. wyemitowanej obligacji objętej przez Equity Service Poland Sp. z o.o. 66 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. wyemitowanych obligacji objętych przez Mińska Development Sp. z o.o. 2 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tyt. wyemitowanych obligacji objętych przez Fabryka PZO Sp. z o.o. 2 tys. zł,
- Koszt z tyt. odsetek z tytułu kredytu bankowego 2.080 tys. zł,
- Koszty umorzonych odsetek z tytułu umowy buy-sell back 557 tys. zł,
- Koszty kar umownych dotyczących zobowiązań finansowych 41 tys. zł

41.16. Informacja dotycząca celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Fundusz stara się lokować swoje wolne środki finansowe w instrumenty obciążone niewysokim ryzykiem kredytowym, a także pożyczka wolne środki swoim spółkom zależnym Ponadto, Fundusz monitoruje na bieżąco sytuację finansową i ryzyko podmiotów, w których jest zaangażowany przez akcje, udziały lub wierzytelności.

41.17. Inwestycje w instrumenty pochodne oraz w transakcje zabezpieczające

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie dokonywał inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze instrumentów pochodnych oraz w inne prawa pochodne od praw majątkowych, jak również nie zawierał żadnych transakcji terminowych. Fundusz nie dokonywał również żadnych transakcji zabezpieczających.

42. Nabycie spółki zależnej WPS Kolbet

W wyniku zawartych umów z dnia 9 kwietnia 2009 r. oraz z dnia 7 maja 2009 r. Fundusz nabył 66 649 akcji stanowiących 60% kapitału zakładowego Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet S.A. i dających prawo do 57,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Emitent za nabywane akcje dokonał zapłaty w gotówce 12.000 tys. zł oraz w formie prywatnej emisji akcji Emitenta (3 394 626 akcji serii D Funduszu).

Cena nabycia została zwiększona na podstawie umowy przedwstępnej nabycia akcji i umowy przedwstępnej objęcia akcji z dnia 20 maja 2008 r. o kwotę 1.952 tys. zł w związku ze sprzedażą należącej do WPS Kolbet SA nieruchomości w Częstochowie (opłacono gotówką).

43. Połączenia Funduszu z innymi spółkami

43.1 Połączenie ze spółkami zależnymi od Funduszu

W ramach procesu wewnętrznej konsolidacji spółek z grupy kapitałowej Emitenta, została podjęta decyzja o połączeniu Emitenta z jego spółkami zależnymi: Supernova Capital Spółka Akcyjna, R. and R.A. Duo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Equity Service Poland Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2009 r. Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru w dniu 30 czerwca 2009 r. połączenia Emitenta ze spółką R. and R.A. Duo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz o wpisie w dniu 30 czerwca 2009 r. do rejestru prowadzonego dla Funduszu jako spółki przejmującej, połączenia Funduszu ze spółką Supernova Capital Spółka Akcyjna. Ponadto, Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru w dniu 27 listopada 2009 r. połączenia Emitenta ze spółką Equity Service Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Equity Service Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

była spółką holdingową i poza posiadaniem udziałów lub akcji w innych spółkach nie prowadziła innej działalności.

W wyniku połączenia NFI Progress ze spółką zależną R&R DUO rozpoznano różnicę pomiędzy wartością kapitałów R&R DUO i wartością w księgach NFI Progress. Różnica ta w kwocie 59.290 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 (w ten sposób dokonano aktualizacji wyceny akcji w spółce VIS Investment Sp. z o.o. SKA, w której R&R DUO posiadał akcje).

W przypadku połączenia NFI Progress ze spółkami zależnymi Supernova Capital oraz Equity Service Poland nie zidentyfikowano różnicy pomiędzy powyżej wymienionymi wartościami.

Poniższe zestawienie prezentuje poszczególne wartości na moment połączenia.

POŁĄCZENIA	R&R DUO	Supernova Capital	Equity Service Poland
Wartość kapitałów spółki na dzień połączenia	81 206	74 274	3 751
Wartość udziałów spółki na dzień połączenia w księgach NFI Progress	140 496	74 274	3 751
Różnica	-59.290	0	0
Sposób rozliczenia powstałej różnicy w księgach rachunkowych NFI Progress	Pomniejszenie wyniku z lat ubiegłych w sprawozdaniu jednostkowym NFI Progress	Brak różnicy	Brak różnicy.

43.2 Połączenie z ZNFI

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

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

Zgodnie z uzasadnieniem Zarządu, obydwa podmioty prowadziły 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

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

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 były zarządzane przez tę samą firmę zarządzającą. Z kolei istotną częścią akcjonariatu obydwu Funduszy stanowiły te same podmioty. Sytuacja ta, przy wspólnym zarządzaniu obydwu Funduszy oraz tej samej strategii inwestycyjnej, mogła rodzić kontrowersje dotyczące równego traktowania pozostałych akcjonariuszy obydwu Funduszy. Jako uzasadnienie połączenia Zarząd przyjął że, wyżej opisany 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.

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 miało być w ocenie Zarządu ograniczenie kosztów ich działalności.

Połączenie zostało 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 był NFI Progress, natomiast podmiotem przejmowanym Zachodni NFI.

W dniu 18 września 2009 r. niezależny biegły rewident, wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy do badania Planu Połączenia Funduszu z Zachodnim NFI wydało opinie w zakresie jego poprawności i rzetelności, sporządzoną zgodnie z wymogami art. 502 i 503 kodeksu spółek handlowych.

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Przedmiotem badania biegłego był Plan Połączenia opublikowany przez Fundusz raportem bieżącym nr 53/2009 z dnia 17 września 2009 r.

Zgodnie z Planem Połączenia stosunek wymiany akcji został ustalony na podstawie obu metod przedstawionych powyżej jako: 1 akcja Spółki Przejmowanej jest równa 0,45 akcji Spółki Przejmującej (parytet wymiany). Wartość majątku obu łączących się Spółek została oszacowana metodą Skorygowanych Aktywów Netto (SAN) oraz na podstawie średniej ważonej ceny 1 akcji każdego z Funduszy wyznaczonej na podstawie średnich dziennych kursów (jako średnia arytmetyczna z ceny minimalnej i maksymalnej) i wartości obrotu za okres od 1 sierpnia 2008 r. do 31 lipca 2009 r.

W dniu 19 października 2009 r. na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Funduszu uchwalono połączenie Funduszu z Zachodnim NFI. Jednocześnie kapitał zakładowy Funduszu został podwyższony z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedmiu milionów dziewięciuset piętnastu tysięcy stu dwudziestu ośmiu złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.196.246,60 zł (słownie: dwunastu milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.281.118,50 zł (słownie: cztery miliony dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto osiemnaście złotych 50/100) w drodze emisji nie więcej niż 42.811.185 (czterdziestu dwóch milionów osiemset jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela zwykłych serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”). W dniu 23 grudnia 2009 r., Komisję Nadzoru Finansowego stwierdziła równoważność pod względem formy i treści informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym Funduszu sporządzonym w związku z ofertą publiczną 42.811.185 (czterdzieści dwa miliony osiemset jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, dokonywaną w związku z połączeniem Funduszu z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI Spółka Akcyjna na podstawie Planu Połączenia ogłoszonego w numerze 182/2009 Monitora Sądowego i Gospodarczego z dnia 17 września 2009 roku. (poz. 11804), z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym.

W dniu 30 grudnia 2009 r. nastąpiło połączenie Funduszu ze spółką Zachodni NFI w związku z postanowieniem Sądu Rejestrowego o wpisie do rejestru prowadzonego dla Funduszu podwyższenia kapitału w związku z połączeniem. Jednocześnie ze wpisem połączenia nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedem milionów dziewięćset piętnaście tysięcy sto dwadzieścia osiem złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.196.246,60 zł (słownie: dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.281.118,50 zł

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

W dniu 15 stycznia 2010 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał akcjonariuszom Spółki Przejmowanej oraz zarejestrował a Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadziła do obrotu na GPW w związku z połączeniem Funduszu ze spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. (Spółka Przejmowana) 41.177.424 (czterdzieści jeden milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji Funduszu serii E. Tym samym kwota podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w związku z emisją połączeniową wyniosła 4.117.742,40 zł (cztery miliony sto siedemnaście tysięcy siedemset czterdzieści dwa złote i czterdzieści groszy), zaś ostateczna wysokość kapitału zakładowego wyniosła 12.032.870,50 zł (dwanaście milionów trzydzieści dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt złotych i pięćdziesiąt groszy).

W dniu 20 stycznia 2010 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji ostatecznej wysokości kapitału zakładowego Funduszu w związku z połączeniem Funduszu z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A.

Transakcja została rozliczona pod datą 30 grudnia 2009 r. dla potrzeb jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej został przedstawiony jednostkowy bilans ZNFI SA Poniżej zostało przedstawione jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej ZNFI SA (przed wyceną akcji / udziałów do wartości godziwej).

A	Aktywa trwałe	198 883
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	75
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	191 130
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	7 362
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>	6 846
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	73
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	443
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

B	Aktywa obrotowe	31 563
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	32
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	34
B.4	Pozostałe należności	33
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	30 325
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5 213
B.5.3	- udzielone pożyczki	25 112
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	2
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 137
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

A+B	Suma aktywów	230 446
------------	---------------------	----------------

C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	216 643
C.1	Kapitał zakładowy	9 514
C.2	Pozostałe kapitały	120 721
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	86 408
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	3 741
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	82 667
D	Udziały mniejszości	0
C+D	Razem kapitał własny	216 643

E	Zobowiązania długoterminowe	274
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	45
F	Zobowiązania krótkoterminowe	13 529
F.1	Zobowiązania handlowe	740
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	160
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	12 629
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	13 803

C+D+E+F	Suma pasywów	230 446
----------------	---------------------	----------------

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Transakcja połączenia obu Funduszy została rozliczona w poniższy sposób:

Rozliczenie połączenia ZNFI I NFI Progress	
189 707	Aktywa netto ZNFI na dzień połączenia (po wycenie do wartości godziwej)
-114 885	wartość wyemitowanych akcji przez NFI Progress
-6 660	Akcje ZNFI, które były w posiadaniu NFI Progress na dzień połączenia
-378	koszty połączenia w Progress
67 784	ujemna wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia połączenia

W procesie rozliczania połączenia dokonano wyceny do wartości godziwej aktywów netto ZNFI, korekty dotyczyły wartości portfela akcji / udziałów w spółkach zależnych.

Wartość udziałów w spółkach zależnych posiadanych przez ZNFI i korektę wyceny do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

Nazwa spółki zależnej	Wartość udziałów w spółkach zależnych w księgach ZNFI	Wartość udziałów w spółkach zależnych wg wyceny do wartości godziwej	Różnica
Praga z Okna Sp. z o.o.	117 324	98 201	-19 123
Cracovia Property Sp. z o.o.	25 452	15 444	-10 008
Mińska Development Sp. z o.o.	16 091	17 299	1 208
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	32 213	33 251	1 038
Fellow Sp. z o.o.	50	0	-50
A.5 Akcje i udziały w jednostkach zależnych	191 130	164 195	-26 935

Ujemna wartość firm powstała w wyniku rozliczenia została odniesiona do rachunku zysków i strat (pozostałe przychody operacyjne). Jest to wynik rozliczenia transakcji, dla której podstawą ustalenia wartości godziwej wyemitowanych akcji przez NFI Progress stanowiła opublikowana cena (kurs) na dzień wymiany. Ujemna wartość firmy jest zatem ściśle powiązana z kursem na dzień wymiany. Dokonano ponownego przeglądu powstałej ujemnej wartości firmy. Z uwagi jednak na przebieg procesu połączenia obu Funduszy, w tym ustalony parytet wymiany akcji (w oparciu o szereg czynników) oraz fakt, iż przejęte rzeczowe aktywa trwałe miały niewielką wartość i były częściowo zamortyzowane, podjęto decyzję o jednorazowym spisaniu ujemnej wartości firmy do rachunku zysków i strat.

44. Sprzedaż spółek zależnych

W dniu 29 października 2009 r., Fundusz zbył na rzecz spółki Bookhousecafe S.A. z siedzibą w Warszawie 61.214 udziałów w spółce Barista Sp. z o.o., stanowiących 100% ogólnej liczby udziałów w tej spółce, wraz z wierzytelnościami przysługującymi Funduszowi wobec Barista, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 10.442 tys. zł. Cena sprzedaży dla potrzeb rozliczenia transakcji wyniosła 7.139 tys. zł, ponieważ 3.303 tys. zł z kwoty 10.442 tys. zł stanowiło spłatę

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

zobowiązania z tytułu pożyczki, którą spółka Barista w przeszłości zaciągnęła od NFI Progress S.A.

W dniu 28 października 2009 r. sprzedano 160.600 akcji spółki zależnej Scanmed do Promed (wiodąca w skali kraju firma dostarczająca do szpitali sprzęt medyczny i nowoczesne rozwiązania logistyczne) za kwotę 1001 tys. zł.

45. Zobowiązania warunkowe

NFI Progress udzielił warunkowego poręczenia do maksymalnej kwoty 15 mln PLN za roszczenia Banku Pekso SA wynikające z kredytu udzielonego Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet S.A. Poręczenie weszłoby w życie pod warunkiem wykonania przez Polskie Koleje Państwowe S.A. praw z zastawów ustanowionych na akcjach WPS Kolbet S.A. na zabezpieczenie roszczeń PKP S.A. wobec akcjonariuszy WPS Kolbet S.A. wynikających z Porozumienia akcjonariuszy tej spółki z dnia 6 lipca 2007 r. Przed dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania PKP nie wykonało praw z zastawów ustanowionych na akcjach WP Kolbet S.A. zaś przedmiotowe zastawy wygasły.

W dniu 13 maja 2009 r. Fundusz udzielił poręczenia za zobowiązania VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A wobec Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna wynikające z Umowy Kredytu nr CRD/30063/09 z dnia 13 maja 2009 r. zawartej pomiędzy bankiem a VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A, do najwyższej kwoty poręczenia równej 69.000.000 PLN.

W dniu 17 grudnia 2009 r. Fundusz udzielił poręczenia wekslowego za weksel Fabryki PZO Sp. z o.o. na zabezpieczenie roszczeń Fortis Lease Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy Leasingu Budynku i Dzierżawy Gruntu.

W dniu 31 grudnia 2009 r. Fundusz udzielił poręczenia do kwoty 1.500.000,00 PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych 00/100) za zobowiązania SCANMED Spółki Akcyjnej wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA, z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PKO BP SA Dłużnikowi na podstawie umowy nr 62 1020 2892 0000 5302 0254 4666/2008 z dnia 2 października 2008r. z późniejszymi zmianami w kwocie 1.500.000,00 PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych 00/100).

W dniu 16 września 2009 r. Funduszu udzielił poręczenia za zobowiązania CT Żuraw S.A. wynikające z Umowy Pożyczki zawartą w dniu 16 września 2009 roku pomiędzy CT Żuraw

Spółką Akcyjną, a PP Venture Limited na podstawie której udzielono CT Żuraw pożyczki w wysokości równej 500.000 PLN.

46. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Fundusz nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

47. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechać żadnej z podstawowych działalności.

48. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

49. Informacje o poniesionych oraz planowanych w okresie najbliższych 12 miesięcy nakładach inwestycyjnych

Obecnie najistotniejszymi aktywami Funduszu są akcje i udziały spółek zależnych. W okresie najbliższych 12 miesięcy Fundusz zamierza skupić się na zarządzaniu obecnym portfelem spółek. Nowe inwestycje mogą wystąpić w przypadku znalezienia atrakcyjnego celu inwestycyjnego oraz zorganizowania finansowania.

50. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Umowa wsparcia finansowego zawarta z Superkonstelacja Limited

W dniu 8 czerwca 2009 r. Fundusz zawarł z Superkonstelacja Limited umowę na podstawie której Superkonstelacja Limited udzieliła Funduszowi pożyczki w wysokości 1.500.000 oprocentowanej w wysokości WIBOR 1M (z dnia doręczenia żądania udzielenia pożyczki) + 4% w skali roku na okres do dnia 31 sierpnia 2009 r.

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.*****Rozwiązanie umowy sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu akcji Zachodni NFI S.A. zawartej z Novakonstelacja Limited***

W dniu 23 grudnia 2009 r. Fundusz zawarł z Novakonstelacja Limited porozumienie o rozwiązaniu umowy sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu akcji Zachodniego NFI SA zawartej dnia 26 sierpnia 2008 r, o której Zachodni NFI informował m. in. w raporcie rocznym za 2008r.

W związku z połączeniem Zachodniego NFI z NFI Progress, a co za tym idzie w związku z brakiem możliwości spełnienia świadczenia zgodnie z pierwotną treścią zobowiązania, Strony porozumiały się co do rozwiązania umowy z jednoczesnym obowiązkiem przeniesienia przez Novakonstelacja określonej w porozumieniu liczby akcji Zachodniego NFI na NFI Progress w ramach rozliczenia umowy.

Pozostałe transakcje

Nazwa strony powiązanej	Należność	Tytuł	Spółka, której dotyczy transakcja
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	nadpl.-zapł.za fv wyst. na sp.zoo	VIS SKA
	Zobowiązanie	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	17	usługi księgowo	Equity
FMBL Sp.z o.o. SKA	3	usługi prawne	Equity
Akcjonariusz PCI	856	Otrzymana pożyczka	Kolbet
FMBL Sp.z o.o. SKA	14	usługi księgowo, prawne	VIS Z O. O.
FMBL Sp.z o.o. SKA	1	obsługa prawna	Mińska
FMBL Sp.z o.o. SKA	1	usługi prawne	Praga
FMBL Sp.z o.o. SKA	403	zarządzanie, usł.prawne	Zachodni

Nazwa strony powiązanej	Przychody	Tytuł	Dodatkowe informacje
FMBL Sp.z o.o. SKA	1	z tytułu świadczenia usług sprzedaż laptopa	Fabryka
FMBL Sp. z o.o. SKA	10	usługi telefoniczne	Mińska
FMBL Sp. z o.o. SKA	142	usługi najmu	Praga
FMBL Sp. z o.o. SKA	37	refakturowanie kosztów	Praga
FMBL Sp. z o.o. SKA	5	refaktury	ZNFI
	Koszty	Tytuł	
FMBL Sp.z o.o. SKA	17	usługi księgowo	Equity
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	usługi prawne	Equity
Akcjonariusz PCI	31	Odsetki z tyt. pożyczki	Kolbet
FMBL Sp. z o.o. SKA	38	usł. księgowo i prawne	VIS SKA
FMBL Sp. z o.o. SKA	16	usługi księgowo, prawne	VIS Z O.O.
FMBL Sp. z o.o. SKA	18	usługi księgowo	Fabryka
FMBL Sp. z o.o. SKA	7	usługi prawne	Fabryka
FMBL Sp. z o.o. SKA	22	prowadzenie ksiąg rachunkowych	Mińska
FMBL Sp. z o.o. SKA	4	obsługa prawna	Mińska
FMBL Sp. z o.o. SKA	18	usługi księgowo	Praga
FMBL Sp. z o.o. SKA	1	usługi telefoniczne	Praga
FMBL Sp. z o.o. SKA	1	usługi remontowo-naprawcze	Praga
FMBL Sp. z o.o. SKA	14	usługi prawne	Praga
FMBL Sp. z o.o. SKA	18	usługi księgowo	West Devel
FMBL Sp. z o.o. SKA	3	usługi prawne	West Devel
FMBL Sp. z o.o. SKA	4750	zarządzanie	ZNFI
FMBL Sp. z o.o. SKA	197	usł.prawne, księgowo	ZNFI

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****51. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Fundusz nie prowadził żadnych wspólnych przedsięwzięć.

52. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie w 2009 r. wyniosło: 1 pracownik.

53. Wynagrodzenie i nagrody wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu***Dane dla NFI Progress SA***

W 2009 r. wynagrodzenie Zarządu i RN Funduszu wyniosło 899 tys. zł

Wynagrodzenie członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.		Kwota
		od	do	
Ewa Cieśla	Członek Zarządu	01.01.2009	31.08.2009	72 000,00
Rober Fijołek	Prezes Zarządu	01.01.2009	26.05.2009	294 919,35
Rafał Bauer	Prezes Zarządu	26.05.2009	31.12.2009	144 000,00
Monika Hałupczak	Członek Zarządu	01.10.2009	31.12.2009	100 699,50
Razem				611 618,85

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Funduszu

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.		Kwota
		od	do	
Rafał Bauer	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	18.05.2009	19 425,00
Jerzy Kotkowski	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	18.05.2009	19 425,00
Paweł Potocki	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	30.11.2009	42 000,00
Dominika Słomińska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	31.12.2009	45 500,00
Maciej Wandzel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2009	31.12.2009	65 000,00
Maciej Zientara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	31.12.2009	45 500,00
Maciej Pietras	Członek Rady Nadzorczej	26.05.2009	31.12.2009	25 200,00
Andrzej Rzońca	Członek Rady Nadzorczej	26.05.2009	31.12.2009	25 200,00
Razem				287 250,00

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****Dane dla NFI Progress SA (ogranicy Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI SA)**

W 2009 r. wynagrodzenie Zarządu i RN wyniosło 873 tys. zł

Wynagrodzenie członków Zarządu

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.		Kwota
		Od	do	
Ewa Cieśla	Członek Zarządu	01.01.2009	31.08.2009	225 000,00
Rafał Mateusiak	Prezes Zarządu	01.01.2009	09.11.2009	360 279,80
Razem				585 279,80

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Funduszu

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.		Kwota
Rafał Bauer	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	19.05.2009	19 600,00
Michał Kobus	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	30.12.2009	45 500,00
Andrzej Kosiński	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	01.06.2009	21 000,00
Jarosław Staniec	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	30.12.2009	45 500,00
Piotr Surmacki	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	30.12.2009	45 500,00
Maciej Wandzel	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2009	23.12.2009	65 000,00
Marcin Zientara	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2009	23.12.2009	45 500,00
Razem				287 600,00

54. 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 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 zł.

W roku 2009 Fundusz wypłacił spółce WBS Rachunkowość Consulting łączną kwotę 122 tys. zł brutto tytułem badania sprawozdania finansowego Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu za rok 2008 oraz przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu za pierwsze półrocze 2009 r. Fundusz wypłacił spółce WBS

NFI Progress S.A.**Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Rachunkowość Consulting również kwotę 25 tys. zł za badanie sprawozdania finansowego spółki Supernova Capital za 2008 rok oraz za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego na potrzeby memorandum w związku połączeniem NFI Progress SA z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI SA.

55. Informacja o pożyczkach, kredytach i gwarancjach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz spółkom wiodącym

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nie zostały udzielone Członkom Zarządu Funduszu, członkom organów nadzorczych Funduszu oraz osobom powiązanim z nimi osobiście żadne pożyczki przez Fundusz oraz przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, współzależne zależne lub stowarzyszone.

56. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi*Należności i zobowiązania Funduszu od /do spółek zależnych na 31.12.2009r.*

Pozycja Bilansu	Scanmed	VIS SKA	Kolbet	PZOI w likwidacji	Fabryka PZO	Praga z Okna	Cracovia Property
AKTYWA							
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	6 848	0	0
Należności pozostałe	9	0	1	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	1 285	0	0	3 724	1 325
ZOBOWIĄZANIA							
Pozostałe zobowiązania (dłużne papiery wartościowe)	0	48 366	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	5 195	0	12 632	0	0	0

Przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w 2009 r.

Pozycja Rachunku zysków i strat	Scanmed	VIS SKA	Equity Service Poland	Kolbet	Goczalków	Barista
PRZYCHODY						
Pozostałe przychody	0	3	0	8	6	0
Przychody z tytułu odsetek	156	9	0	62	0	170
KOSZTY						
Pozostałe koszty	1	0	0	0	0	0
Koszty z tytułu odsetek	0	3 138	66	0	37	0

57. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce w 2009 r.

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.

Nabycie akcji spółki WPS Kolbet SA

W wyniku zawartych umów z dnia 9 kwietnia 2009 r. oraz z dnia 7 maja 2009 r. Fundusz nabył 66 649 akcji stanowiących 60% kapitału zakładowego Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet S.A. i dających prawo do 57,22% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Emitent za nabywane akcje dokonał zapłaty w gotówce 12.000 tys. zł oraz w formie prywatnej emisji akcji Emitenta (3 394 626 akcji serii D Funduszu).

Cena nabycia została zwiększona na podstawie umowy przedwstępnej nabycia akcji i umowy przedwstępnej objęcia akcji z dnia 20 maja 2008 r. o kwotę 1.952 tys. zł w związku ze sprzedażą należącą do WPS Kolbet SA nieruchomości w Częstochowie (opłacono gotówką).

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 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.

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Środki uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone przez Fundusz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 4 czerwca 2008 r. w Banku (RB 21/2008). Podjęte działania miały na 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., Fundusz 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

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

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 akcji zwykłych na okaziciela spółki Scanmed, co zostało zrealizowane w dniu 2 czerwca 2009 r.

W wyniku połączenia Funduszu z Zachodnim NFI zarówno zobowiązania wynikające z finansowania udzielonego przez Zachodni NFI jak i ich zabezpieczenia wygasły wskutek konfuzji.

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 (obecna nazwa Black Lion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) jest komplementariuszem spółki zarządzającej Funduszem – Fund Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (poprzednia nazwa 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.

Połączenie ze spółkami zależnymi Funduszu

W ramach procesu wewnętrznej konsolidacji spółek z grupy kapitałowej Emitenta, została podjęta decyzja o połączeniu Emitenta z jego spółkami zależnymi: Supernova Capital Spółka Akcyjna, R. and R.A. Duo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Equity Service Poland Sp. z o.o.

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

W dniu 30 czerwca 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką R. and R.A. Duo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz wpisu w dniu 30 czerwca 2009 r. do

NFI Progress S.A.

Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r./ za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

rejestru prowadzonego dla Emitenta jako spółki przejmującej, połączenia Emitenta ze spółką Supernova Capital Spółka Akcyjna. W dniu 27 listopada 2009 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru połączenia Emitenta ze spółką Equity Service Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Equity Service Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością była spółką holdingową i poza posiadaniem udziałów lub akcji w innych spółkach nie prowadziła innej działalności.

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. W dniu 30 grudnia 2009 r. Sąd Rejestrowy dokonał wpisu połączenia Funduszu z Zachodnim NFI.

Emisja prywatna w Scanmed S.A.

W dniu 14 lipca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Scanmed S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki poprzez emisję nie więcej niż 2.500.000 nowych akcji serii E z jednoczesnym pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku oferty prywatnej akcji Scanmed zostało objętych 2 396 986 akcji nowej emisji. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd dnia 21 stycznia 2010 r.

Sprzedaż udziałów w spółce Barista Sp. z o.o.

W dniu 29 października 2009 r., Fundusz zbył na rzecz spółki Bookhousecafe S.A. z siedzibą w Warszawie 61.214 udziałów w spółce Barista Sp. z o.o., stanowiących 100% ogólnej liczby udziałów w tej spółce, wraz z wierzytelnościami przysługującymi Funduszowi wobec Barista, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 10.442.000 złotych.

59. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące znaczące zdarzenia:

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące znaczące zdarzenia:

- a) W dniu 7 stycznia 2010 r., na podstawie Umowy Sprzedaży, Fundusz zbył na rzecz Carint Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością akcji łącznie 802.568 (spółka zrzeszająca wiodących kardiologów i kardiochirurgów z Małopolski) akcji zwykłych na okaziciela serii B w kapitale zakładowym spółki zależnej Scanmed SA, w wyniku czego udział NFI Progress SA w kapitale spółki zależnej spadł do 90% (licząc udział w kapitale na podstawie całkowitej liczby akcji zgodnej z KRS, nie uwzględniając niezarejestrowanego podniesienia kapitału),
- b) W dniu 21 stycznia 2010 r. właściwy Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Scanmed S.A., w wyniku czego udział NFI Progress SA w kapitale spółki zależnej spadł do 72,06%,
- c) W dniu 19 stycznia 2010 r. Fundusz zbył na rzecz Polish Capital Investments 66.649 sztuk akcji (w kapitale zakładowym Wytwórni Podkładów Strunobetonowych Kolbet Spółka Akcyjna oraz przysługujące Funduszowi wobec Kolbet wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki, Cena sprzedaży Akcji w Umowie została ustalona na kwotę 30.000.000,00 zł (słownie trzydzieści milionów złotych) za wszystkie Akcje, tj. na kwotę 450,12 zł za jedną Akcję (dalej „Cena Sprzedaży”). Ponadto strony ustaliły cenę sprzedaży Wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki, na łączną kwotę 1.285.250,08 zł (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych 08/100),
- d) w dniu 17 lutego 2010 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu powołało do składu Rady Nadzorczej Funduszu w ramach aktualnej kadencji następujące osoby: Pan Piotr Surmacki, Pan Bogusław Leśnodorski, Pan Michał Kobus. Jednocześnie Walne Zgromadzenie odwołało z funkcji w Radzie Nadzorczej Funduszu Panią Dominikę Słomińską oraz Pana Maciej Pietrasa,
- e) w dniu 17 lutego 2010 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu podjęło uchwałę o zmianie statutu Funduszu m.in. w zakresie zmiany nazwy oraz długości kadencji Rady Nadzorczej Funduszu (5 lat). Zmiany statutu Funduszu nie zostały jak dotąd zarejestrowane.

60. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

61. Dokonane korekty błędów podstawowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów podstawowych.

62. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 marca 2010 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
22 marca 2010 r.	Monika Hałupczak	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 marca 2010 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 marca 2010 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	