

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

---

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

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 R. DO 31 GRUDNIA 2009 R.**

**Warszawa, marzec 2010 roku**

Wybrane dane finansowe.....	1
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. ....	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. ....	5
Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. ....	7
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. ....	8

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego wg MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

1. Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A. – informacje ogólne.....	10
2. Czas trwania działalności Funduszu .....	16
3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone .....	16
4. Połączenie ze spółkami zależnymi .....	17
5. Nabycie udziałów w WPS Kolbet .....	22
6. Zbycie udziałów w spółce zależnej Barista i Scanmed.....	23
7. Połączenie NFI Progress z ZNFI .....	24
8. Kontynuacja działalności.....	37
9. Platforma zastosowanych MSSF .....	37
9.1 Oświadczenie o zgodności .....	37
9.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE.....	38
9.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	40
9.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	41
9.5 Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie .....	41
10. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości.....	44
11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.....	48
12. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	67
13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy.....	67
14. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych .....	67
15. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe .....	67
16. Rachunkowość zabezpieczeń.....	67
17. Zestawienie portfela inwestycyjnego.....	68
18. Rzeczowe aktywa trwałe .....	73
19. Wartość firmy .....	74
20. Pozostałe wartości niematerialne.....	75
21. Inwestycje w nieruchomości.....	76
22. Pożyczki udzielone .....	76
23. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	77
24. Pozostałe aktywa trwałe.....	78
25. Zapasy.....	78
26. Należności.....	78
27. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe .....	80
28. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	80
29. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana.....	80
30. Kredyty i pożyczki.....	81
31. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	83
32. Pozostałe rezerwy długoterminowe .....	84
33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa .....	85
34. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	85
35. Zobowiązania handlowe .....	85

---

36.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	86
37.	Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe) .....	86
38.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa.....	87
39.	Kapitał zakładowy .....	87
40.	Akcje własne.....	89
41.	Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję.....	90
42.	Udziały niesprawujące kontroli .....	91
43.	Przychody z działalności operacyjnej.....	92
44.	Koszty działalności operacyjnej .....	92
45.	Odpisy aktualizujące i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy" .....	93
46.	Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne.....	93
47.	Przychody i koszty finansowe .....	94
48.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji.....	95
49.	Podatek dochodowy.....	95
50.	Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową.....	96
51.	Zarządzanie ryzykiem.....	98
52.	Zarządzanie kapitałem .....	98
53.	Kategorie instrumentów finansowych .....	99
54.	Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych .....	99
55.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie .....	102
56.	Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	102
57.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji .....	102
58.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie .....	102
59.	Rozliczenia podatkowe.....	102
60.	Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i pozostałymi stronami powiązanymi .....	102
61.	Segmenty operacyjne.....	104
62.	Informacje o zatrudnieniu.....	108
63.	Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz.....	109
64.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	110
65.	Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących .....	110
66.	Wyjaśnienia wybranych pozycji Skonsolidowanego Rachunku Przepływów Pieniężnych.....	111
67.	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres.....	111
68.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2009 r. ....	111
69.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	115
70.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	116

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**  
**Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r. /**  
**za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2009 12 miesięcy 2009	31.12.2008 12 miesięcy 2008	31.12.2009 12 miesięcy 2009	31.12.2008 12 miesięcy 2008
Przychody z inwestycji	11 519	4 751	2 654	1 345
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	220 338	69 555	50 762	19 692
Koszty i straty z inwestycji	-7 202	-107 839	-1 659	-30 531
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-171 018	-185 873	-39 399	-52 624
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	53 637	-219 406	12 357	-62 118
Przychody finansowe	1 123	1 493	259	423
Koszty finansowe	-15 076	-5 574	-3 473	-1 578
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	39 684	-223 487	9 142	-63 273
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	40 054	-225 415	9 228	-63 819
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	36 753	-221 428	8 467	-62 690
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 201	-26 074	277	-7 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 128	-101 141	1 873	-28 635
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-951	124 588	-219	35 273
Aktywa trwałe	578 819	589 848	140 894	141 369
Aktywa obrotowe	59 666	42 834	14 524	10 266
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	328 940	128 177	80 069	30 720
Udziały niesprawujące kontroli	33 135	7 655	8 066	1 835
Zobowiązania długoterminowe	139 900	108 953	34 054	26 113
Zobowiązania krótkoterminowe	136 510	387 897	33 229	92 967
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	3,873	3,176	0,943	0,761
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,861	-5,786	0,198	-1,638
Liczba akcji	84 933 650	40 361 601	84 933 650	40 361 601

Wartość księgową na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 40 361 601 na dzień 31.12.2008 r. oraz 84 933 650 na dzień 31.12.2009 r. Do obliczeń na 31.12.2009 r. przyjmowana jest liczba 84 933 650 w związku z tym, iż Fundusz odebrał odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym w dniu 30 grudnia 2009 r. nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. W dniu 15 stycznia 2010 r. zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz wprowadzone do obrotu na GPW w związku z połączeniem Emitenta ze spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. 41.177.424 akcje Funduszu. Z ekonomicznego punktu widzenia zwiększona liczba akcji obowiązywała od chwili wydania

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**  
**Wybrane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 r. /**  
**za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

postanowienia Sądu Rejestrowego o połączeniu Emitenta z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A. tj. od 30 grudnia 2009 r.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 38 267 145 za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. oraz 42 667 757 za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1082 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3406 zł / EURO).

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**  
**Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	01.01.2008 r.
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>578 819</b>	<b>589 848</b>	<b>189 440</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	18	109 390	95 772	14 606
A.2	Wartość firmy	19	54 664	56 956	48 970
A.3	Inne wartości niematerialne	20	1 824	1 434	1 567
A.4	Inwestycje w nieruchomości	21	405 231	181 100	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	17	0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	17	0	0	121 858
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		1 084	251 384	1 172
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	17	0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	22	0	0	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	17	1 084	251 384	1 172
A.8	Należności długoterminowe	26	0	501	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	6 561	2 099	918
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	24	65	602	349
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>59 666</b>	<b>42 834</b>	<b>77 904</b>
B.1	Zapasy	25	8 408	1 422	875
B.2	Należności handlowe	26	19 264	1 301	7 666
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	26	1 646	338	919
B.4	Pozostałe należności	26	10 574	17 436	322
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		1 423	12 354	54 704
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	0	0	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	17	0	7 700	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	22	1 160	4 130	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	263	524	54 704
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	27	1 186	477	2 004
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	17 165	8 787	11 414
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana	29	0	719	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0	0
<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>		<b>638 485</b>	<b>632 682</b>	<b>267 344</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**  
**Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		NOTA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	01.01.2008 r.
<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>		<b>328 940</b>	<b>128 177</b>	<b>249 709</b>
C.1	Kapitał zakładowy	ZZwK, 39	12 033	8 074	4 743
C.2	Pozostałe kapitały	ZZwK, 40	279 881	342 187	26 109
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	ZZwK	37 026	-222 084	218 857
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		273	-656	77 489
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		36 753	-221 428	141 368
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	42	<b>33 135</b>	<b>7 655</b>	<b>2 136</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>		<b>362 075</b>	<b>135 832</b>	<b>251 845</b>
<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>139 900</b>	<b>108 953</b>	<b>6 068</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	30	82 290	33 650	696
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	45 761	58 914	246
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	32	6 731	5 969	3 016
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	33,34	5 118	10 420	2 110
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>136 510</b>	<b>387 897</b>	<b>9 431</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	35	12 946	11 698	4 539
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	138	164
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34,36	13 429	279 832	3 755
F.4	Rezerwy na zobowiązania	37	16 277	690	0
F.5	Kredyty i pożyczki	30	93 376	83 048	973
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	38	482	2 349	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną		0	10 142	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>		<b>276 410</b>	<b>496 850</b>	<b>15 499</b>
<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>		<b>638 485</b>	<b>632 682</b>	<b>267 344</b>

Wartość księgowa		328 940	128 177	249 709
Liczba akcji funduszu, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		84 933 650	40 361 601	37 709 106
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)		3,87	3,18	6,62

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
	<b>Działalność kontynuowana:</b>			
	<b>Przychody i zyski, w tym:</b>		<b>231 857</b>	<b>74 306</b>
A	<b>Przychody z inwestycji</b>		<b>11 519</b>	<b>4 751</b>
A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych		1 827	8
A.2	Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0
A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		1 650	4 122
A.4	Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
A.5	Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	0
A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	48	8 042	621
B	<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne</b>		<b>220 338</b>	<b>69 555</b>
B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43	4 086	2 923
B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	43	118 138	60 137
B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	46	98 114	6 495
A+B	<b>Przychody netto razem</b>		<b>231 857</b>	<b>74 306</b>
	<b>Koszty i straty, w tym:</b>		<b>-178 220</b>	<b>-293 712</b>
C	<b>Koszty i straty z inwestycji</b>		<b>-7 202</b>	<b>-107 839</b>
C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych		0	-2 904
C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	-5 047
C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-505	-15 781
C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0
C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		0	-74 900
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	48	-453	-765
C.7	Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną, w tym:		-6 244	-8 442
C.7.1	- zużycie materiałów i energii		-4	-1
C.7.2	- usługi obce		-4 809	-6 699
C.7.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-925	-1 301
C.7.4	- podatki i opłaty		-440	-234
C.7.5	- amortyzacja		-3	-26
C.7.6	- pozostałe koszty działalności		-63	-181
C.8	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	0	0
D	<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne</b>		<b>-171 018</b>	<b>-185 873</b>
D.1	Koszty operacyjne związane z działalnością inną niż inwestycyjna, w tym:	44	-121 038	-67 701
D.1.1	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		-1 914	-753
D.1.2	- zużycie materiałów i energii		-34 466	-9 204
D.1.3	- usługi obce		-34 553	-27 562
D.1.4	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-36 732	-23 273
D.1.5	- podatki i opłaty		-2 718	-819
D.1.6	- amortyzacja		-8 849	-4 924
D.1.7	- pozostałe koszty działalności		-1 806	-1 166
D.2	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	45	-39 707	-110 013
D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	45	-6 737	-1 378
D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	46	-3 536	-6 781
E=A+B-C-D	<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>53 637</b>	<b>-219 406</b>



**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		NOTA	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
F	<b>Przychody finansowe</b>	<b>47</b>	<b>1 123</b>	<b>1 493</b>
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej		995	1 123
F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności		128	370
G	<b>Koszty finansowe</b>	<b>47</b>	<b>-15 076</b>	<b>-5 574</b>
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej		-14 248	-4 885
G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności		-828	-689
H=E+F-G	<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>39 684</b>	<b>-223 487</b>
J	Podatek dochodowy	49	370	-1 928
J.1	- część bieżąca		-771	-414
J.2	- część odroczone		1 141	-1 514
K=H-J	<b>Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej</b>		<b>40 054</b>	<b>-225 415</b>
	<b>Działalność zaniechana:</b>			
L	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
M = K+L	<b>ZYSK/(STRATA) ZA OKRES</b>		<b>40 054</b>	<b>-225 415</b>
N	Udziały niesprawujące kontroli		-3 301	3 987
M-N	<b>ZYSK/(STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY FUNDUSZU</b>		<b>36 753</b>	<b>-221 428</b>

<b>Pozostały zysk/(strata) całkowita:</b>			0
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0	0
Wycena instrumentów finansowych		0	0
Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0
Rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym)		25 228	0
Pozostałe zmiany (spółki zależne)		-104	0
Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0
<b>Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu</b>		<b>25 124</b>	<b>0</b>
<b>ZYSK/(STRATA) CAŁKOWITA</b>		<b>65 178</b>	<b>-225 415</b>
<b>Zysk/(strata) za okres przypadająca na:</b>		<b>40 054</b>	<b>-225 415</b>
- właścicieli jednostki dominującej		36 753	-221 428
- udziałowców niesprawujących kontroli		3 301	-3 987
<b>Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:</b>		<b>65 178</b>	<b>-225 415</b>
- właścicieli jednostki dominującej		61 877	-221 428
- udziałowców niesprawujących kontroli		3 301	-3 987
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz		42 667 757	38 267 145
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)		0,86	-5,79
Zysk (strata) całkowita na jedną akcję zwykłą (w zł.)		1,45	-5,79

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.</b>	<b>4 743</b>	<b>0</b>	<b>26 109</b>	<b>0</b>	<b>218 857</b>	<b>0</b>	<b>249 709</b>	<b>2 136</b>	<b>251 845</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	1 853	0	1 853	0	1 853
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>4 743</b>	<b>0</b>	<b>26 109</b>	<b>0</b>	<b>220 710</b>	<b>0</b>	<b>251 562</b>	<b>2 136</b>	<b>253 698</b>
Emisja akcji	3 331	232 131	0	0	0	0	235 462	0	235 462
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku / pokrycie straty	0	0	221 367	0	-221 367	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	-137 420	0	0	0	-137 420	9 506	-127 914
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-221 428	-221 428	-3 987	-225 415
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r.</b>	<b>8 074</b>	<b>232 131</b>	<b>110 056</b>	<b>0</b>	<b>-656</b>	<b>-221 428</b>	<b>128 177</b>	<b>7 655</b>	<b>135 832</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>8 074</b>	<b>232 131</b>	<b>110 056</b>	<b>0</b>	<b>-222 084</b>	<b>0</b>	<b>128 177</b>	<b>7 655</b>	<b>135 832</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>8 074</b>	<b>232 131</b>	<b>110 056</b>	<b>0</b>	<b>-222 084</b>	<b>0</b>	<b>128 177</b>	<b>7 655</b>	<b>135 832</b>
Emisja akcji	4 457	134 429	0	0	0	0	138 886	0	138 886
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku / pokrycie straty	0	0	-197 233	0	197 233	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	-498	0	498	0	0	0	0	22 179	22 179
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	25 124	36 753	61 877	3 301	65 178
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.</b>	<b>12 033</b>	<b>366 560</b>	<b>-86 679</b>	<b>0</b>	<b>273</b>	<b>36 753</b>	<b>328 940</b>	<b>33 135</b>	<b>362 075</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH</b>		<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>36 753</b>	<b>-221 428</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-35 552</b>	<b>195 354</b>
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli	3 301	3 987
2	Amortyzacja	8 852	4 950
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	0	5 047
4	Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	74 892
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	30	14
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 848	3 889
7	Inne zyski/ straty z inwestycji	-39 745	11 797
8	Zmiana stanu rezerw	439	69 242
9	Zmiana stanu zapasów	7 253	-749
10	Zmiana stanu należności	-11 392	-32 438
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 389	59 913
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-394	-5 190
13	Inne korekty	-13 355	
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>1 201</b>	<b>-26 074</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 065	-56 123
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	-13 953	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	23 652
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	15 831	-98 271
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	1 309	-1 027
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	303	-7 464
7	Udzielenie i spłata pożyczek	3 573	-3 700
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	41 792
<b>IV.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>8 128</b>	<b>-101 141</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 874	0
2	Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	-1 335	96 740
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	-608	24 900
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-12 443	-4 353
6	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-1 357	-1 009
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	-82	8 310
<b>V.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-951</b>	<b>124 588</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 378</b>	<b>-2 628</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>8 378</b>	<b>-2 628</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	8 787	11 414
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	17 165	8 787

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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

#### **1.1. Jednostka dominująca**

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

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

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

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

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2009 r. miał swoją siedzibę przy ul. Mińskiej 25, 03-808 Warszawa.

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

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

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

Majątkiem NFI Progress S.A. zarządza na podstawie umowy Firma Zarządzająca – Fund Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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
Dominika Słomińska	– Członek Rady Nadzorczej
Maciej Pietras	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej 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.

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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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.

### **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

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### 1.2. Jednostki zależne

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

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział (pośrednio lub bezpośrednio) w kapitale zakładowym spółki zależnej	Udział (pośrednio lub bezpośrednio) w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki zależnej
Scanmed S.A. *	Kraków	Usługi medyczne	78,73%	78,73%
Scanmed Multimedis Sp. z o.o. *	Kraków	Usługi medyczne	78,73%	78,73%
Scanmed Spectra Medical Sp. z o.o. *	Kraków	Usługi medyczne	78,73%	78,73%
VIS Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność inwestycyjna	99,90%	99,90%
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność inwestycyjna, nieruchomości	95,33%	95,33%
CT Żuraw S.A.	Olsztyn	Usługi dla budownictwa	100,00%	100,00%
WPS Kolbet S.A.	Suwałki	Infrastruktura kolejowa	60,00%	60,00%
WPS S.A.**	Goczałków	Infrastruktura kolejowa	58,74%	58,74%
Mińska Development Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100%	100%
Cracovia Property Sp. z o.o.	Kraków	Nieruchomości	100%	100%
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Nieruchomości	100%	100%
R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Nieruchomości	100%	100%
Fabryka PZO Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100%	100%
Praga z Okna Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100%	100%
Fellow Sp. z o.o.	Warszawa	Nieruchomości	100%	100%

\* Spółka Scanmed SA przeprowadziła podwyższenie kapitału w 2009 roku, w którym nie uczestniczył Fundusz. W następstwie tego udział NFI Progress w kapitale Scanmed SA zmniejszył się z 98,33% do 78,73%. Jednak na dzień bilansowy opisane podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez odpowiedni Sąd Rejestrowy.

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



## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

W wyniku połączenia z Zachodnim Narodowym Funduszem Inwestycyjnym NFI S.A. w dniu 30 grudnia 2009 r., NFI Progress S.A. uzyskał kontrolę nad następującymi spółkami do tej pory bezpośrednio / pośrednio zależnymi od ZNFI S.A.:

- Mińska Development Sp. z o.o.,
- Cracovia Property Sp. z o.o.,
- Fabryka PZO Sp. z o.o. ,
- Praga z Okna Sp. z o.o.,
- Fellow Sp. z o.o.,
- PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji,
- R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji.

W strukturze Grupy Kapitałowej Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI SA nie została uwzględniona spółka Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego nr 1 Grupa Jedyńka Wrocławska SA, w której Fundusz posiada pakiet 3.016.680 sztuk akcji z uwagi na fakt, iż na mocy prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej z dnia 24 kwietnia 2008 r. (sygn. akt VIIIIGUP53/04) zostało zakończone postępowanie upadłościowe w przedmiocie likwidacji majątku upadłego, a następnie z wniosku syndyka Masy Upadłościowej WPBPN1 Grupa „Jedyńka Wrocławska” SA przed Sądem Rejestrowym rozpoczęła się sprawa w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS, która została prawomocnie zakończona postanowieniem skutkującym oddaleniem wniosku Syndyka. Została wniesiona skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

Spółka zależna od Multimedias Sp. z o.o. (Salus Hominis Sp. z o.o.) nie została objęta konsolidacją z uwagi na to, iż nie odnotowała w 2009 roku przychodu.

Poniżej zaprezentowany jest krótki opis najistotniejszych spółek zależnych.

### **VIS Investments Sp. z o.o. SKA**

VIS Investments Sp. z o.o. SKA powstała z przekształcenia VIS-Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie, wcześniej funkcjonującej jako Fabryka Wyrobów Precyzyjnych VIS S.A. z siedzibą w Warszawie.

Głównym aktywem VIS Investment Sp. z o.o. SKA jest nieruchomość inwestycyjna o wielkości 8 hektarów przy ulicy Kasprzaka w Warszawie. VIS Investment Sp. z o.o. SKA na bazie posiadanej nieruchomości prowadzi działalność w zakresie wynajmu lokali.

### **Scanmed S.A.**

Scanmed S.A. została zarejestrowana w kwietniu 1999 roku. Scanmed S.A. jest największą prywatną firmą oferującą opiekę medyczną w Małopolsce. Specjalizuje się w zakresie opieki szpitalnej, szybkiej i kompleksowej diagnostyki, chirurgii jednego dnia oraz specjalistycznej opieki ambulatoryjnej. Wykonuje zabiegi operacyjne. Posiada własne sale operacyjne oraz nowoczesny sprzęt diagnostyczny.

Przewagą konkurencyjną Scanmed S.A. stanowi zespół lekarzy i pielęgniarek, uznanych specjalistów środowiska medycznego oraz nowoczesne wyposażenie. Dzięki zróżnicowanej specjalizacji poszczególnych placówek zapewnia pacjentom kompleksową opiekę medyczną.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

Świadczy zarówno usługi pełnopłatne, jak również refundowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia.

W trzecim kwartale 2009 r. rozpoczęta została działalność medyczna w części Szpitala Św. Rafała w Krakowie.

### **CT Żuraw S.A.**

Firma CT Żuraw powstała w 2002 roku i działa na rynku usług wynajmu urządzeń dźwigowych. CT Żuraw S.A. zasięgiem usług obejmuje obszar całego kraju a żurawie CT Żuraw są wykorzystywane na budowach większości województw Polski.

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

### **Kolbet SA i WPS SA w Goczałkowie**

Spółki zajmujące się produkcją podkładów strunobetonowych dla kolejnictwa. Akcje spółki WPS Kolbet wraz z posiadanymi przez nią akcjami WPS SA w Goczałkowie zostały zbyte przez Fundusz 19 stycznia 2010 r.

### **Praga z Okna Sp. z o.o.**

Praga z Okna Sp. z o.o. jest właścicielem nieruchomości o powierzchni gruntu 81 766 m<sup>2</sup>, położonej w Warszawie przy ul. Mińskiej 25. Na działce znajduje się obecnie szereg obiektów o charakterze biurowo-magazynowym.

Praga z Okna Sp. z o.o. w latach 2006-2009 roku prowadziła działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni.

### **Fabryka PZO Sp. z o.o.**

Fabryka PZO Sp. o.o. jest właścicielem nieruchomości o łącznej powierzchni 11 546 m<sup>2</sup> położonej w Warszawie przy ul. Grochowskiej i Kamionkowskiej, z czego działka 17/4 o powierzchni 3 514 m<sup>2</sup> została objęta umową leasingu zwrotnego. Budynki znajdujące się na tym terenie mają charakter przemysłowy i są wynajmowane.

### **Cracovia Property Sp. z o.o.**

Cracovia Property Sp. z o.o. jest właścicielem nieruchomości o powierzchni gruntu 53 053 m<sup>2</sup>, położonej w Krakowie przy ulicy Bochenka, zlokalizowanej w południowej części miasta.

### **Mińska Development Sp. z o.o.**

Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo własności lokali użytkowych o łącznej powierzchni 4 683 m<sup>2</sup>, zlokalizowanych w budynku biurowym przy ulicy Mińskiej 25 w Warszawie oraz związany z tym prawem 40,91% udział w prawie użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego

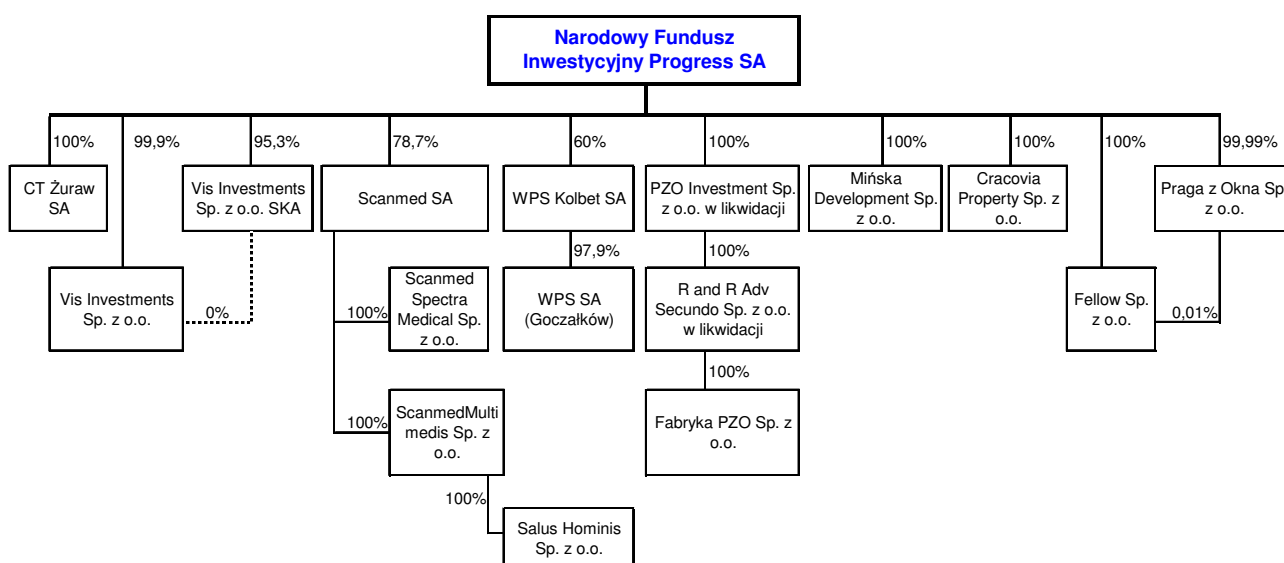
## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

działkę o powierzchni 1 965 m<sup>2</sup>, na którym posadowiony jest budynek. Ponadto Mińska Development Sp. z o.o. posiada prawo użytkowania wieczystego dwóch działek niezabudowanych o powierzchni łącznej 8 212 m<sup>2</sup> położonych w Warszawie przy ulicy Mińskiej 25a.. Mińska Development Sp. z o.o. w latach 2006- 2009 roku prowadziła działalność polegającą na wynajmie posiadanych powierzchni.

Szczegółowe informacje dotyczące warunków i skutków połączenia Grupy Kapitałowej NFI Progress z Grupą Kapitałową ZNFI są zamieszczone w dalszej części Sprawozdania.

### 1.3. Struktura Grupy Kapitałowej NFI Progress S.A.



\* Akcje spółki WPS Kolbet wraz z posiadanymi przez nią akcjami WPS SA w Goczałkowie zostały zbyte przez Fundusz 19 stycznia 2010 r.

### 1.4 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

## 2. Czas trwania działalności Funduszu

Czas trwania działalności Funduszu jest nieokreślony.

## 3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz okres porównywalny 12 miesięcy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe Funduszu, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Funduszu oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

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

### **4. Połączenie ze spółkami zależnymi**

#### **4.1 Informacje ogólne**

W okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. nastąpiło połączenie NFI Progress SA z następującymi spółkami zależnymi:

- R&D DUO Sp. z o.o. (połączenie nastąpiło w dniu 30 czerwca 2009 r.),
- Supernova Capital Sp. z o.o. (połączenie nastąpiło w dniu 30 czerwca 2009 r.),
- Equity Service Poland Sp. z o.o. (połączenie nastąpiło w dniu 27 listopada 2009 r.).

#### **4.2 Skutki finansowe połączenia**

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.

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

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

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

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Poniższe zestawienie prezentuje poszczególne wartości na moment połączenia.

<b>POŁĄCZENIA</b>	<b>R&amp;R DUO</b>	<b>Supernova Capital</b>	<b>Equity Service Poland</b>
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
<b>Różnica</b>	<b>-59.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sposób rozliczenia powstałej różnicy w księgach rachunkowych NFI Progress	Pomniejszenie wyniku z lat ubiegłych w sprawozdaniu jednostkowym NFI Progress	Brak różnicy	Brak różnicy.

Kolejne tabele prezentują sprawozdania z sytuacji finansowej spółek zależnych na dzień połączenia.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki R&R DUO na dzień połączenia 30.06.2009 r.**

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>79 696</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	79 696
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

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

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>81 550</b>
------------	---------------------	---------------

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>81 206</b>
C.1	Kapitał zakładowy	14 092
C.2	Pozostałe kapitały	126 446
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	- 59 332
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	- 57
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	- 59 275
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>81 206</b>

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

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>81 550</b>
----------------	---------------------	---------------

***Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Supernova Capital na dzień połączenia 30.06.2009 r.***

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

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

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

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>74 341</b>
------------	---------------------	---------------

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

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

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>74 341</b>
----------------	---------------------	---------------

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Equity Service Poland na dzień połączenia 27.11.2009 r.**

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>0</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 799</b>
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	0
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	2 762
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 034
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 034
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	0
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>3 799</b>
------------	---------------------	--------------

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>3 751</b>
C.1	Kapitał zakładowy	23 180
C.2	Pozostałe kapitały	-19 445
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	16
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	16
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>3 751</b>



## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>48</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	26
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	14
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>48</b>
<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>3 799</b>

### 5. Nabywanie udziałów w WPS Kolbet

#### 5.1 Informacje ogólne

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

Zgodnie z Umową Przedwstępną Sprzedaży Akcji z dnia 20 maja 2009 r., łączna cena sprzedaży akcji nabytych przez Emitenta, wyniosła 30 000 455,88 zł (trzydzieści milionów czterysta pięćdziesiąt pięć złotych 88/100) tj. 540,14 zł (pięćset czterdzieści złotych 14/100) za jedną Akcję. Zgodnie z Umową Przedwstępną, zapłata ceny sprzedaży nastąpiła w ten sposób, że część ceny sprzedaży w wysokości 10 mln zł (dziesięć milionów złotych) została zapłacona zaliczkowo przez Fundusz (Zaliczka), natomiast kwota pozostała do zapłaty w wysokości 20 000 455,88 zł (dwadzieścia milionów czterysta pięćdziesiąt pięć złotych 88/100) została potrącona w całości z wierzytelnością Funduszu wobec PCI o zapłatę ceny emisyjnej akcji Funduszu objętych przez PCI.

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

Jednocześnie z zawarciem ww. umowy PCI oraz Emitent zawarły umowę przyrzeczoną objęcia akcji, na podstawie której Polish Capital Investments IV S.A.R.L objęło 2.828.918 akcji serii D w kapitale zakładowym Funduszu. Łączna cena emisyjna nowo-emitowanych Akcji, wynosiła 20 000 450,26 zł (dwadzieścia milionów czterysta pięćdziesiąt złotych 26/100), tj. 7,07 zł za jedną akcję.

Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży pozostałych 11.107 akcji WPS Kolbet S.A., co przewidywała Umowa Przedwstępna, zawarcie umowy przyrzeczonej objęcia przez PCI dalszych 565.708 akcji Funduszu oraz rozliczenie pozostałej do zapłaty przez Fundusz ceny sprzedaży za akcje w wysokości 2 mln zł nastąpiło w dniu 7 maja 2009 r.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

### **Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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

#### **5.2 Data rozliczenia transakcji nabycia udziałów w WPS Kolbet**

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

#### **5.3 Wartości przyjęte w rozliczeniu transakcji nabycia udziałów WPS Kolbet**

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

## **6. Zbycie udziałów w spółce zależnej Barista i Scanmed**

### **6.1 Informacje ogólne**

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 (nie uwzględniając udziałów własnych spółki Barista), wraz z wierzytelnościami przysługującymi Funduszowi wobec Barista, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 10.442 tys. zł.

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.

### **6.2 Data rozliczenia transakcji zbycia akcji / udziałów**

Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego transakcje zostały rozliczone pod datą 1 października 2009 r. Dla potrzeb jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje zostały rozliczone w dniu, w którym miały miejsce.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

---

### 6.3 Wynik w skonsolidowanym Sprawozdaniu na zbyciu akcji / udziałów

W wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w Barista został zidentyfikowany skonsolidowany wynik na sprzedaży ustalony w poniższy sposób:

Barista	
cena sprzedaży	7 139
udział w aktywach netto	-5 824
<b>wynik na sprzedaży spółki zależnej</b>	<b>1 315</b>

Cena sprzedaży dla potrzeb rozliczenia transakcji wyniosła 7.139 tys. zł, ponieważ 3.303 tys. zł z kwoty 10.442 tys. zł stanowiło spłatę zobowiązania z tytułu pożyczki, którą spółka Barista w przeszłości zaciągnęła od NFI Progress S.A.

W wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w Scanmed został zidentyfikowany skonsolidowany wynik na sprzedaży ustalony w poniższy sposób:

Scanmed	
cena sprzedaży	1 001
udział w aktywach netto	-489
<b>wynik na sprzedaży akcji w Scanmed</b>	<b>512</b>

## 7. Połączenie NFI Progress z ZNFI

### 7.1 Informacje ogólne

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 sytuację Fundusz silnie ograniczył własne zasoby do wdrażania i rozwijania projektów deweloperskich. W związku z tym Zarząd Zachodniego NFI już w 2008 r. 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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

### **Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

Obydwa podmioty były zarządzane przez tę samą firmę zarządzającą. Z kolei istotną część akcjonariatu obydwu Funduszy stanowiły te same podmioty. Sytuacja ta, przy wspólnym zarządzie 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, wyznaczony przez Sąd Rejestrowy do badania Planu Połączenia Funduszu z Zachodnim NFI wydał opinie w zakresie jego poprawności i rzetelności, sporządzoną zgodnie z wymogami art. 502 i 503 kodeksu spółek handlowych.

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 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 pięciu) akcji na okaziciela zwykłych serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

### **Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”). W dniu 23 grudnia 2009 r., Komisja 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 na podstawie postanowieni 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 pięćnaście 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

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.

#### **7.2 Data rozliczenia transakcji**

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

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****7.3 Dane finansowe ZNFI**

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

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>198 883</b>
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	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	6 846
A.7.2	- pożyczki udzielone	73
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	443
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>31 563</b>
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

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>230 446</b>
------------	---------------------	----------------

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>216 643</b>
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
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>216 643</b>

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>274</b>
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
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 529</b>
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
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>13 803</b>

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>230 446</b>
----------------	---------------------	----------------

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
<b>A.5 Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>191 130</b>	<b>164 195</b>	<b>-26 935</b>

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### 7.4 Dane finansowe spółek zależnych od ZNFI

Poniżej zaprezentowano dane finansowe największych spółek zależnych od ZNFI, które w wyniku połączenia ZNFI z NFI Progress stały się spółkami zależnymi od NFI Progress. Poniższe dane obejmują wartości aktywów i zobowiązań po dokonaniu wyceny do wartości godziwej.

#### *Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Cracovia Property Sp. z o.o.*

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 517</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	16 500
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>309</b>
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	16
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	73
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	0
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>16 826</b>
------------	---------------------	---------------



**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>15 444</b>
C.1	Kapitał zakładowy	26 350
C.2	Pozostałe kapitały	0
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-10 906
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-5 020
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-5 886
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>15 444</b>

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 382</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	45
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	1 324
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 382</b>

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>16 826</b>
----------------	---------------------	---------------

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Mińska Development Sp. z o.o.**

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 892</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	48
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	15 794
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 390</b>
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	54
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	24
B.4	Pozostałe należności	7
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	11
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 294
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>18 282</b>
------------	---------------------	---------------

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>17 299</b>
C.1	Kapitał zakładowy	16 091
C.2	Pozostałe kapitały	433
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	775
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	775
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>17 299</b>

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>257</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	257
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>726</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	409
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	311
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	6
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>983</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>18 282</b>
----------------	---------------------	---------------

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Praga z Okna Sp. z o.o.**

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>112 772</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	364
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	110 162
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 246
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>774</b>
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	453
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	14
B.4	Pozostałe należności	14
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	6
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	287
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>113 546</b>
------------	---------------------	----------------

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>98 201</b>
C.1	Kapitał zakładowy	116 735
C.2	Pozostałe kapitały	16 387
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-34 921
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-34 921
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>98 201</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 155</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	11 036
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 190</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	223
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	237
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	3 724
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	6
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>15 345</b>

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>113 546</b>
----------------	---------------------	----------------

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji**

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 202</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	0
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	0
A.4	Inwestycje w nieruchomości	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	20 214
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	12 644
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	12 632
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	12
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>596</b>
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	14
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	25
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	1
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	556
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>33 798</b>
------------	---------------------	---------------

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>33 251</b>
C.1	Kapitał zakładowy	12 526
C.2	Pozostałe kapitały	0
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	20 725
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	53 835
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	- 33 110
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>33 251</b>

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>544</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	200
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	0
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	3
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	0
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>547</b>

<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>33 798</b>
----------------	---------------------	---------------

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Fabryka PZO Sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna od ZNFI, obecnie od NFI Progress)**

<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 666</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	88
A.2	Wartość firmy	0
A.3	Inne wartości niematerialne	65
A.4	Inwestycje w nieruchomości	27 383
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	6
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
A.7.2	- pożyczki udzielone	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe	6
A.8	Należności długoterminowe	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124
A.10	Pozostałe aktywa trwałe	0

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 619</b>
B.1	Zapasy	0
B.2	Należności handlowe	72
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0
B.4	Pozostałe należności	555
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0
B.5.3	- udzielone pożyczki	0
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	13
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 979
B.8	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	0

<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>31 285</b>
------------	---------------------	---------------

<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>20 228</b>
C.1	Kapitał zakładowy	34 386
C.2	Pozostałe kapitały	630
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	-14 788
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-14 788
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>0</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>20 228</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 872</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0
E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	10 348
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>185</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	137
F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	42
F.4	Rezerwy na zobowiązania	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	6
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	0
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>11 057</b>
<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>31 285</b>

W procesie wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz nakładów poniesionych na tych nieruchomościach dokonano korekt o łącznej wartości **52 254 tys. zł** w spółkach posiadających nieruchomości inwestycyjne.

Spółka Fabryka PZO Sp. z o.o. jest spółką pośrednio zależną od Funduszu. Z uwagi na dokonaną wycenę i odpisy aktualizujące w Fabryce PZO, w dalszej kolejności R&R Secundo dokonało korekty wyceny udziałów posiadanych w Fabryce PZO (kwota korekty: 33.472 tys. zł), a następnie PZO Investment dokonało korekty wyceny udziałów w R&R Secundo (kwota korekty: 33.835 tys. zł). W ten sposób wartość aktywów netto PZO Investment wyniosła 33.251 tys. zł na dzień połączenia i w tej wartości zostały wycenione udziały w tej spółce, w związku z czym kwota korekty wyniosła 1.038 tys. zł.

Na dzień połączenia w spółkach zależnych nie zidentyfikowano zobowiązań warunkowych.

**7.5 Rozliczenie transakcji połączenia**

<b>Rozliczenie połączenia ZNFI I NFI Progress</b>	
<b>189 707</b>	Aktywa ZNFI po wycenie po wartości godziwej uwzględniającej możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania
-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 NFI Progress
<b>67 784</b>	<b>Ujemna wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia połączenia</b>

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

### **Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

W procesie rozliczania połączenia dokonano wyceny do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych ZNFI oraz spółek zależnych od ZNFI. W przypadku spółek zależnych korekty dotyczyły głównie nieruchomości inwestycyjnych oraz nakładów poniesionych na tych nieruchomościach. W przypadku ZNFI korekty dotyczyły wartości portfela akcji / udziałów w spółkach zależnych.

Ujemna wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia została odniesiona do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów (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) należy stwierdzić, iż nie wystąpił „okazyjny zakup”, o którym mowa w MSSF 3.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów nie zawiera prezentacji wyniku finansowego sporządzonego w taki sposób, jak gdyby połączenie obu funduszy miało miejsce 1 stycznia 2009 r. z uwagi na to, iż nie jest możliwe oszacowanie wszystkich kosztów, które zostały poniesione w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. przez oba Fundusze, a które nie byłyby poniesione, gdyby to połączenie miało miejsce na początku roku obrotowego.

## **8. Kontynuacja działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Fundusz. 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. Czas trwania działalności jednostek zależnych jest nieokreślony.

## **9. Platforma zastosowanych MSSF**

### **9.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).



## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### **9.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

#### ***Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009***

Data obowiązywania – w większości poprawek pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2009 r.

Wyjaśnienie:

Zawiera 15 zmian do 12 standardów.

#### ***MSSF 1 (zmiana 1) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2009 r.

Wyjaśnienie:

Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie:

- Ustalania kosztu domniemanego dla aktywów przemysłu paliwowo – gazowego;
- Powtórnej oceny klasyfikacji umów leasingu;
- Ustalania kosztu domniemanego dla działalności, w których wysokość cen sprzedaży jest regulowana.

#### ***MSSF 1 (zmiana 2) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2010 r.

Wyjaśnienie:

Zmiana dotyczy zwolnień z ujawniania za okres porównawczy informacji wymaganych przez zmieniony MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. Zwolnienie to dotyczy sytuacji, gdy pierwsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres rozpoczynający się wcześniej niż 1 stycznia 2010 roku.

#### ***MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2009 r.

Wyjaśnienie:

Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

***MSSF 9 „Instrumenty finansowe”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2012 r.

Wyjaśnienie:

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

***MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2010 r.

Wyjaśnienie:

Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.

***KIMSF 14 (zmiana) „Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2008 r.

Wyjaśnienie:

Zgodnie ze zmienionym KIMSF 14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna zostać ujęta jako składnik aktywów.

***KIMSF 19 „Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych”***

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2010 r.

Wyjaśnienie:

Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią „zapłatę” w myśl MSR 39.41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wyceną instrumentu kapitałowego powinna zostać ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu.

### **9.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy**

Sporządzając poniższe sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące nowe regulacje:

#### ***Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”***

Zmiana została opublikowana w dniu 6 września 2007 r., zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 r. i ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 r. i później. Zmiana obejmuje nazewnictwo i prezentację elementów sprawozdania finansowego. Fundusz zastosował do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.

#### ***Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”***

Zmiana została opublikowana w dniu 29 marca 2007 r., zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 r. i ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 r. i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa w poprzednich sprawozdaniach finansowych nie korzystała z opcji ujmowania kosztów bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, tj. stosowała zasadę kapitalizacji. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiana powyższego standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

#### ***MSSF 8 „Segmenty operacyjne”***

MSSF 8 został opublikowany w dniu 30 listopada 2006 r., zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 r. i ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 r. i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi, by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

#### ***Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”***

Zmiany zostały opublikowane w dniu 22 maja 2008 r., zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 r. i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zastosowanie zmian do standardów nie ma wpływu na uprzednio wykazane

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość Grupy jest już oparta na MSSF.

### ***MSSF (2008) „Poprawki do MSSF”***

Poprawki do MSSF zostały opublikowane w dniu 22 maja 2008 r. i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 r. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Zmiany wynikające z Poprawek do MSSF nie miały wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych Grupy.

### **9.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

Sporządzając poniższe sprawozdanie finansowe Fundusz nie podjął decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych nowych / zmienionych standardów, jeśli takie standardy dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

### **9.5 Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie**

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zastosowano następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

#### ***MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”***

Data zatwierdzenia w UE – 3 czerwca 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2009 r.

Wyjaśnienie:

Zmiany w standardzie określają:

- w jakich okolicznościach jednostka ma obowiązek sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- w jaki sposób jednostki dominujące mają obowiązek ujmować zmiany w ich udziale własnościowym w jednostkach zależnych
- w jaki sposób straty jednostki zależnej należy przyporządkować udziałom kontrolującym i udziałom niekontrolującym.

#### ***MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”***

Data zatwierdzenia w UE – 3 czerwca 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2009 r.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### **Wyjaśnienie:**

Zaktualizowany standard określa zasady i wymogi dotyczące sposobu, w jaki w ramach połączenia jednostek jednostka przejmująca ujmuje i wycenia w swoich sprawozdaniach finansowych poszczególne elementy (takie jak możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania, udziały niekontrolujące oraz wartość firmy) związane z księgowym traktowaniem transakcji nabycia. Określa on również, które informacje dotyczące tego rodzaju transakcji muszą zostać ujawnione.

### ***Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”***

Data zatwierdzenia w UE – 25 marca 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 marca 2009 r.

### **Wyjaśnienie:**

Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

### ***Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”***

Data zatwierdzenia w UE – 22 lipca 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2009 r.

### **Wyjaśnienie:**

Interpretacja wyjaśnia kiedy należy ujmować przychody z tytułu budowy nieruchomości. Precyzuje także, czy umowa dotycząca budowy nieruchomości jest objęta postanowieniami MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy też MSR 18 „Przychody”.

### ***Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”***

Data zatwierdzenia w UE – 4 czerwca 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2009 r.

### **Wyjaśnienie:**

Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób stosować wymogi MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” w przypadkach, gdy jednostka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym wynikającym z jej udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

***Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”***

Data zatwierdzenia w UE – 26 listopada 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 października 2009 r.

Wyjaśnienie:

Interpretacja zawiera wyjaśnienia i wytyczne dotyczące ujmowania przez jednostkę przekazania jej właścicielom aktywów nie będących środkami pieniężnymi.

***Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”***

Data zatwierdzenia w UE – 27 listopada 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 października 2009 r.

Wyjaśnienie:

Interpretacja zawiera wyjaśnienia i wytyczne dotyczące ujmowania przekazanych przez klientów składników rzeczowych aktywów trwałych, a także ujmowania środków pieniężnych przekazanych przez klientów w celu nabycia lub budowy składnika rzeczowych aktywów trwałych.

***MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”***

Data zatwierdzenia w UE – 15 września 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2009 r.

Wyjaśnienie:

Zmiany w standardzie wyjaśniają stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do inflacyjnej części instrumentów finansowych oraz do opcji wykorzystywanych jako instrumenty zabezpieczające.

***MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”***

Data zatwierdzenia w UE – 25 listopada 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2009 r.

Wyjaśnienie:

Zmiana ma na celu uproszczenie stosowania tego standardu i ułatwienie jego zmian w przyszłości. W zmienionym standardzie usunięto również pewne nieaktualne wytyczne dotyczące przejścia na stosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej i wprowadzono nieznaczne zmiany redakcyjne. Obowiązujące obecnie wymogi nie uległy zmianie.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### ***MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: Prezentacja”***

Data zatwierdzenia w UE – 23 grudnia 2009 r.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 stycznia 2010 r.

#### **Wyjaśnienie:**

Zmiana do standardu precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## **10. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

### ***Wprowadzenie***

Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej Funduszu nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w dalszej części Sprawozdania, poza sposobem prezentacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Decyzją Zarządu Funduszu począwszy od 1 stycznia 2009 r. zastosowano nowy format Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zmiana formatu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Funduszu miała na celu doprowadzenie do tego, iż zawarte w Sprawozdaniu informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne jednostki będą bardziej przejrzyste i przydatne. Zmianą formatu objęto Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej, Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów oraz Sprawozdanie ze Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym. Format Skonsolidowanego Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych pozostał niezmienny.

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

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### 10.1 Przekształcenie Skonsolidowanego Sprawozdania z Sytuacji Finansowej Grupy NFI Progress

*Przekształcenie danych na dzień 31 grudnia 2008r.*

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 r.		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego od 01.01.2009 r.		
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 787	8 787	B.7	Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 830	7 700	B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności
		4 130	B.5.3	- udzielone pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	251 908	524	B.5.4	-aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
		251 384	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe
Krótkoterminowe należności	19 075	1 301	B.2	Należności handlowe
		338	B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
		17 436	B.4	Pozostałe należności
Zapasy	1 422	1 422	B.1	Zapasy
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	477	477	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	719	719	B.8	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana
Nieruchomości inwestycyjne	181 100	181 100	A.4	Inwestycje w nieruchomości
Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	56 956	56 956	A.2	Wartość firmy
Inne wartości niematerialne	1 434	1 434	A.3	Inne wartości niematerialne
Rzeczowe aktywa trwałe	95 772	95 772	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	602	602	A.10	Pozostałe aktywa trwałe
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 099	2 099	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Długoterminowe należności	501	501	A.8	Należności długoterminowe
<b>Aktywa, razem</b>	<b>632 682</b>	<b>632 682</b>		

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 r.		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego od 01.01.2009 r.		
Zobowiązania krótkoterminowe	291 668	11 698	F.1	Zobowiązania handlowe
		138	F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		279 832	F.3	Pozostałe zobowiązania
Kredyty i pożyczki	116 698	33 650	E.1	Kredyty i pożyczki
		83 048	F.5	Kredyty i pożyczki
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną	10 142	10 142	F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną
Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 914	58 914	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	690	690	F.4	Rezerwy na zobowiązania
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	5 969	5 969	E.3	Pozostałe rezerwy
Inne zobowiązania długoterminowe	10 420	10 420	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 349	2 349	F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa
Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	8 074	8 074	C.1	Kapitał zakładowy
Akcje własne	-263 731			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	232 131	342 187	C.2	Pozostałe kapitały
Inny kapitał zapasowy	373 787			
Zysk z lat ubiegłych	-656	-656	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
Zysk netto bieżącego okresu	-221 428	-221 428	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Kapitał mniejszości	7 655	7 655	D	Udziały niesprawujące kontroli
<b>Pasywa, razem</b>	<b>632 682</b>	<b>632 682</b>		



## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

### Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

#### Przekształcenie danych na dzień 1 stycznia 2008r.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 r.		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego od 01.01.2009 r.		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 414	11 414	B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	54 452	54 704	B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 124	872	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe (łącznie 1 172 tys.zł)
Krótkoterminowe należności	8 907	7 666	B.2	Należności handlowe
		919	B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego
		322	B.4	Pozostałe należności
Zapasy	875	875	B.1	Zapasy
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 004	2 004	B.6	Rozliczenia międzyokresowe
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	121 858	121 858	A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności
Długoterminowe aktywa finansowe inne	300	300	A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe (łącznie 1 172 tys.zł)
Wartość firmy jednostek objętych konsolidacją	48 970	48 970	A.2	Wartość firmy
Inne wartości niematerialne	1 567	1 567	A.3	Inne wartości niematerialne
Rzeczowe aktywa trwałe	14 606	14 606	A.1	Rzeczowe aktywa trwałe
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349	349	A.10	Pozostałe aktywa trwałe
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	918	918	A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
<b>Aktywa, razem</b>	<b>267 344</b>	<b>267 344</b>		

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego do 31.12.2008 r.		Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według formatu stosowanego od 01.01.2009 r.		
Zobowiązania krótkoterminowe	8 458	4 539	F.1	Zobowiązania handlowe
		164	F.2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego
		3 755	F.3	Pozostałe zobowiązania
Kredyty i pożyczki	1 669	696	E.1	Kredyty i pożyczki
		973	F.5	Kredyty i pożyczki
Zobowiązania i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	246	246	E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych i pracowniczych	16	3 016	E.3	Pozostałe rezerwy
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 000			
Inne zobowiązania długoterminowe	2 110	2 110	E.4	Pozostałe zobowiązania długoterminowe
Akcje zwykłe (Kapitał podstawowy)	4 743	4 743	C.1	Kapitał zakładowy
Akcje własne	-126 171			
Inny kapitał zapasowy	152 280	26 109	C.2	Pozostałe kapitały
Zysk z lat ubiegłych	77 489	77 489	C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych
Zysk netto bieżącego okresu	141 368	141 368	C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu
Kapitał mniejszości	2 136	2 136	D	Udziały niesprawujące kontroli
<b>Pasywa, razem</b>	<b>267 344</b>	<b>267 344</b>		

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

**10.2 Przekształcenie Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów za 12 miesięcy 2008 r. Grupy NFI Progress**

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów według formatu stosowanego do 31.12.2008 r.		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów według formatu stosowanego do 01.01.2009 r.			
<b>Przychody i zyski</b>	<b>75 799</b>	<b>75 799</b>	<b>Przychody i zyski</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	60 137	60 137	B.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	
Przychody i zyski z inwestycji	4 751	4 122	A.3	Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	
		621	A.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	
		8	A.1	Zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 923	2 923	B.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	6 495	6 495	B.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	
Przychody finansowe pozostałe	1 493	1 123	F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	
		370	F.2	Przychody finansowe z pozostałej działalności	
<b>Koszty i straty, podatek dochodowy</b>	<b>- 298 312</b>	<b>- 298 312</b>	<b>Koszty i straty, podatek dochodowy</b>		
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	- 753	- 753	D.1.1	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	
Koszty i straty z inwestycji	- 16 548	- 15 781	C.3	Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	
		- 765	C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	
		- 2	C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	
Koszty i straty z inwestycji wycenianych metodą praw własności lub w wartości godziwej przez wynik finansowy	- 5 047	- 5 047	C.2	Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z z metodą praw własności	
		-	C.4	Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Rezerwy i odpisy z tytułu utraty wartości	- 76 400	- 74 900	C.5	Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	-	- 1	C.7.1	Zużycie materiałów i energii	
		- 6 699	C.7.2	Usługi obce	
		- 1 301	C.7.3	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	
		- 234	C.7.4	Podatki i opłaty	
		- 26	C.7.5	Amortyzacja	
		- 181	C.7.6	Pozostałe koszty działalności	
		- 9 204	D.1.2	Zużycie materiałów i energii	
Pozostałe koszty i straty	- 86 233	- 27 562	D.1.3	Usługi obce	
		- 23 273	D.1.4	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	
		- 819	D.1.5	Podatki i opłaty	
		- 4 924	D.1.6	Amortyzacja	
		- 1 166	D.1.7	Pozostałe koszty działalności	
		- 1 378	D.3	Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	
		- 6 781	D.4	Pozostałe koszty i straty operacyjne	
		- 4 184	G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	
		- 701	G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	
		- 689	G.2	Koszty finansowe z pozostałej działalności	
Odpis wartości firmy	- 110 013	- 110 013	D.2	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	
		- 414	J.1	Podatek dochodowy - część bieżąca	
Podatek dochodowy	- 1 928	- 1 514	J.2	Podatek dochodowy - część odroczone	
		-			
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>- 222 513</b>	<b>- 222 513</b>	<b>Zysk / (strata) netto</b>		
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	- 2 902	- 2 902	C.1	Straty ze sprzedaży jednostek zależnych	
Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych	3 987	3 987	N	Udziały niesprawujące kontroli	
<b>Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>	<b>- 221 428</b>	<b>- 221 428</b>	<b>Zysk / (Strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>		

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

### ***Zasady konsolidacji***

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

Wyłączeniu podlegają w całości:

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

Jeżeli w ciągu roku obrotowego zbyto udziały w jednostce zależnej, to w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazuje się:

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

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako „Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli”.

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

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

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

### ***Udziały wiodące i mniejszościowe***

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

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

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

### **Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

Na 31 grudnia 2008 r. Fundusz posiadał udziały wiodące w Zakładach Naprawczych S.A. w upadłości z siedzibą w Rybniku, zajmujących się produkcją maszyn dla górnictwa. Fundusz posiadał 352.110 akcji w tej spółce. Wartość bilansowa tych akcji na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi „0”.

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

#### ***Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego***

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

- Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe nienotowane zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na kapitał z aktualizacji wyceny do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale własnym ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a w sytuacji, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, prezentowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis na trwałą utratę wartości.
- Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe notowane zaliczone do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym do sprawozdania z całkowitych dochodów
  - udziały mniejszościowe notowane na CeTO wyceniane są wg ceny rynkowej (kurs zamknięcia z ostatniego notowania w dniu bilansowym, przy braku transakcji w dniu bilansowym średni kurs z dnia, w którym były dokonywane ostatnie transakcje na akcjach spółki).
  - udziały mniejszościowe notowane na GPW wyceniane są według kursu zamknięcia (notowania ciągłe) lub wg fixing 2 (notowania jednolite).
- Pozostałe akcje i udziały nienotowane – według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej.
- Dłużne papiery wartościowe notowane zaliczane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – według wartości godziwej lub zamortyzowanego kosztu.
- Dłużne papiery wartościowe nienotowane zaliczane do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności – według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

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

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### ***Zbywalność składników portfela inwestycyjnego***

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

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

### ***Pożyczki i należności***

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

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

### ***Wartość firmy***

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

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie Utrata wartości aktywów niefinansowych.

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

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### ***Inne wartości niematerialne***

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

Wartości niematerialne amortyzowane są w ciągu 2-5 lat.

### ***Rzeczowe aktywa trwałe***

Rzeczowe aktywa trwałe (za wyjątkiem nieruchomości, o których mowa w dalszej części Sprawozdania) wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony do sprawozdania z całkowitych dochodów. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny – 6-30%

Środki transportu – 14-20%

Pozostałe środki trwałe – 10-20%

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

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

### ***Utrata wartości aktywów niefinansowych***

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów,

pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

### ***Leasing***

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

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

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

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

Leasing, który nie spełnia kryteriów leasingu finansowego klasyfikowany jest do leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w sposób równomierny przez okres trwania leasingu.

### ***Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu***

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

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

- Budynki – 2,5 %
- Budowle – 2,5-4%

Nieruchomości inwestycyjne mogą stanowić grunt, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynek lub część budynku, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na ich przyrost wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na



## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

### **Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

dzień nabycia według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji ich nabycia. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

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

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

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

#### ***Zapasy***

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

#### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

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

#### ***Zobowiązania***

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

#### ***Rezerwy***

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### ***Rezerwy na świadczenia pracownicze***

Wycena rezerw na odprawy emerytalne jest dokonywana poprzez określenie salda zobowiązań na dzień bilansowy z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń zgodnie z wytycznymi MSR 19 "Świadczenia pracownicze". Wysokość rezerw jest wyznaczona przy użyciu metody prognozowanych uprawnień pracowniczych (Projected Unit Credit Method).

### ***Kapitały własne***

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

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

### ***Akcje własne***

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

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

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

### ***Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli***

Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia z tym, że straty mogą być przyporządkowane udziałowcom niesprawującym kontroli tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez tychże udziałowców. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym Grupy Kapitałowej.

### ***Odpisy aktualizujące***

W związku z dokonywaną wyceną posiadanych aktywów jednostka dokonuje odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa wystąpienia trwałej utraty wartości danej pozycji. Odpisy te są odnoszone w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### ***Podatek dochodowy bieżący i odroczony***

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Grupa posiada możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają tym samym organom podatkowym podatnika albo różnych podatników, jeżeli zamierzają oni dokonać rozliczenia w kwocie netto.

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

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

### ***Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów***

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

### ***Ujmowanie przychodów***

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

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

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

### ***Działalność zaniechana***

W przypadku wystąpienia działalności zaniechanej, wyniki finansowe dotyczące działalności zaniechanej są prezentowane zgodnie z MSSF 5.

Sprzedaż akcji / udziałów w spółkach zależnych nie jest traktowana jako działalność zaniechana, gdyż nabywanie / zbywanie papierów wartościowych stanowi jeden z podstawowych obszarów działalności Funduszu.

### ***Rachunek przepływów pieniężnych***

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

**Zasady ujmowania i prezentacji – Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej**

**AKTYWA TRWAŁE**

**A.1 Rzeczowe aktywa trwałe:**

- Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, inne rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na własne potrzeby,
- Środki trwałe w budowie,
- Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego,
- Inwestycje w obce środki trwałe.

**A.2 Wartość firmy - pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

**A.3 Inne wartości niematerialne:**

- Licencje na oprogramowanie komputerowe,
- Patenty,
- Prawa autorskie,
- Pozostałe wartości niematerialne i prawne,
- Znaki towarowe.

**A.4 Inwestycje w nieruchomości:**

- Inwestycje w nieruchomości (w tym grunty / prawo wieczystego użytkowania gruntów), które nie są wykorzystywane na własne potrzeby.

**A.5 Akcje i udziały w jednostkach zależnych - akcje i udziały w jednostkach zależnych.**

**A.6 Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności - akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych.**

**A.7 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:**

- **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** – dłużne papiery wartościowe, jeśli jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać je do terminu wymagalności,
- **Pożyczki udzielone** – pożyczki, których termin spłaty wynosi ponad rok, licząc od dnia bilansowego (bez pożyczek udzielonych pracownikom); odsetki od pożyczek udzielonych są wykazywane w pożyczkach długo- lub krótkoterminowych w zależności od terminu spłaty tych odsetek,
- **Inne długoterminowe aktywa finansowe** – aktywa inne niż zaklasyfikowane do poprzednich kategorii aktywów finansowych (udziały mniejszościowe, certyfikaty inwestycyjne, pozostałe akcje i udziały, prawa poboru – jeśli będą utrzymywane ponad rok, licząc od dnia bilansowego).

**A.8 Należności długoterminowe** – należności z wszystkich tytułów (poza pożyczkami wykazywanymi w długoterminowych aktywach finansowych) o terminie spłaty ponad rok, licząc od dnia bilansowego (np. wpłacone kaucje). Należności z tytułu dostaw towarów i usług są prezentowane w należnościach krótkoterminowych, bez względu na termin płatności.

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

**A.9 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**A.10 Pozostałe aktywa trwałe** – pozostałe aktywa nie zaklasyfikowane do innych kategorii aktywów trwałych (np. czynne rozliczenia międzyokresowe), przychody naliczone z tytułu kontraktów długoterminowych.

## **AKTYWA OBROTOWE**

### **B.1 Zapasy:**

- Produkty gotowe, półprodukty,
- Towary, materiały,
- Zapasy w drodze.

**B.2 Należności handlowe** – należności (długo- i krótkoterminowe) z tytułu sprzedaży produktów, usług, materiałów, towarów, odsetki od przeterminowanych należności. Należności podlegające fakturowaniu w następnym miesiącu (jeśli do końca danego miesiąca nie wystawiono faktury).

**B.3 Należności z tytułu podatku dochodowego** - należności z tytułu PDOP.

**B.4 Pozostałe należności** - należności, których termin spłaty przypada w ciągu roku, licząc od dnia bilansowego, np.:

- Pozostałe należności budżetowe,
- Należności od pracowników (zaliczki, udzielone pożyczki),
- Należności z tytułu wpłaconych kaucji,
- Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych,
- Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami,
- Należności z tytułu dywidend,
- Rozliczenie niedoborów, szkód,
- Wszelkie zaliczki (na środki trwałe w budowie, zapasy, rzeczowe aktywa trwałe itp.),
- Należności wekslowe.

### **B.5 Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:**

- **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** - np. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (krótkoterminowe aktywa finansowe nabyte w celu wykorzystania ich do krótkoterminowych wahań cen lub innych czynników rynkowych), instrumenty pochodne (bez zabezpieczających), jeśli się zrealizują w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** - dłużne papiery wartościowe, jeśli spółka zamierza i jest w stanie utrzymać je do terminu wymagalności,
- **Udzielone pożyczki** – udzielone pożyczki (bez pożyczek udzielonych pracownikom) i odsetki od pożyczek (jeśli płatne w okresie krótszym niż rok, licząc od dnia bilansowego),
- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** – aktywa inne niż zaklasyfikowane do poprzednich kategorii aktywów finansowych, pozycja ta obejmuje również nabyte dłużne papiery wartościowe, co do których jednostka nie ma sprecyzowanych zamiarów (utrzymać do terminu wymagalności czy przeznaczyć do obrotu).

**B.6 Rozliczenia międzyokresowe** - czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, przychody naliczone z tytułu kontraktów długoterminowych.

**B.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** – środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inwestycyjnych, środki pieniężne w drodze, inne środki pieniężne, odsetki od lokat bankowych (otrzymane i nie otrzymane).

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

**B.8 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana** - aktywa przeznaczone do sprzedaży / działalność zaniechana (np. prawo wieczystego użytkowania gruntów przeznaczone do sprzedaży) – muszą być spełnione warunki wg MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”.

**B.9 Pozostałe aktywa obrotowe** – pozostałe aktywa nie zaklasyfikowane do innych kategorii aktywów obrotowych.



## **KAPITAŁY WŁASNE**

**C.1 Kapitał zakładowy** – zgodnie z KRS.

**C.2 Pozostałe kapitały:**

- Kapitały zapasowe,
- Kapitały rezerwowe,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji,
- Akcje własne.

**C.3 Zakumulowany wynik finansowy** - nie podzielone zyski / straty z lat ubiegłych oraz wynik danego okresu sprawozdawczego.

**D - Udziały niesprawujące kontroli** – pozycja skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

## **ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

**E.1 Kredyty i pożyczki** – kredyty i pożyczki oraz odsetki od kredytów i pożyczek, jeśli płatne w okresie ponad roku, licząc od dnia bilansowego.

**E.2 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego** - rezerwa na podatek odroczony z tytułu dodatnich różnic przejściowych..

**E.3 Pozostałe rezerwy długoterminowe** – rezerwy od charakterze długoterminowym:

- Długoterminowa część rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne),
- Rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty,
- Rezerwa na rekultywację.

**E.4 Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa** – pozostałe zobowiązania długoterminowe np. z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa długoterminowa), otrzymane kaucje, rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe), odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, jeśli odsetki mają charakter długoterminowy.

## **ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

**F.1 Zobowiązania handlowe** – zobowiązania (długo – i krótkoterminowe) z tytułu zakupów materiałów, towarów, usług.

W tej pozycji ujmuje się przyjęte na dzień bilansowy, lecz niezafakturowane dostawy materiałów, towarów i usług, jeśli do dnia sporządzenia sprawozdania otrzymano faktury na te pozycje.

**F.2 Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego** – zobowiązania z tytułu PDOP

**F.3 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe** - zobowiązania, których termin spłaty przypada w ciągu roku, licząc od dnia bilansowego, np.:

- Wyemitowane dłużne papiery wartościowe i odsetki od tych papierów,
- Leasing finansowy (część kapitałowa krótkoterminowa),
- Nabycie aktywów trwałych i aktywów finansowych (np. certyfikatów inwestycyjnych, praw poboru), zobowiązania inwestycyjne,
- Zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP),
- Zobowiązania wobec pracowników,
- Zobowiązania wekslowe,
- Rozliczenia z akcjonariuszami np. z tytułu dywidend,
- Otrzymane kaucje.

**F.4 Rezerwy na zobowiązania** - rezerwy od charakterze krótkoterminowym (krótkoterminowa część rezerw na świadczenia pracownicze, jak odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy i premie, rezerwy na przewidywane zobowiązania i straty itp.), rezerwa na rekultywację (jeśli pozycja krótkoterminowa).

**F.5 Kredyty i pożyczki** - kredyty i pożyczki oraz odsetki od kredytów i pożyczek, jeśli płatne w okresie krótszym niż rok, licząc od dnia bilansowego, kredyty w rachunku bieżącym / zobowiązania w ramach systemu cash pool.

**F.6 Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa** - bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, przychody przyszłych okresów z tytułu kontraktów długoterminowych, rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).

**F.7 Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży i działalnością zaniechaną** - zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży i działalności zaniechanej (np. zaliczka otrzymana na poczet aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży).

*Zasady ujmowania i prezentacji – Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów*

**PRZYCHODY I ZYSKI**

**A.1 Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych** – zysk ze sprzedaży jednostek zależnych.

**A.2 Udział w zysku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności** - pozycja skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

**A.3 Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych** – zysk ze sprzedaży spółki stowarzyszonej, udziałów wiodących / mniejszościowych, certyfikatów inwestycyjnych, papierów dłużnych, pozostałych papierów wartościowych (akcji, udziałów).

**A.4 Zysk z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** – przeszacowanie w górę wartości aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

**A.5 Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych** – przeszacowanie w górę wartości nieruchomości inwestycyjnych na podstawie operatu szacunkowego / wiarygodnej oceny Zarządu.

**A.6 Pozostałe przychody i zyski z inwestycji** – zysk na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej, pozostałe przychody i zyski z inwestycji nie wymienione powyżej.

**B.1 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów** – sprzedaż towarów i materiałów.

**B.2 Przychody ze sprzedaży produktów i usług** - sprzedaż wyrobów gotowych, półproduktów, usług (np. medycznych, najmu).

**B.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne** – np. zysk na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, zysk z zainkasowania odkupionych wierzytelności, umorzenie zobowiązań, otrzymane darowizny aktywów niefinansowych, ujemna wartość firmy.

## **KOSZTY I STRATY**

**C.1 Straty ze sprzedaży jednostek zależnych** – strata ze sprzedaży jednostek zależnych.

**C.2 Udział w stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności** – pozycja skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

**C.3 Strata ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych** – strata ze sprzedaży spółki stowarzyszonej, udziałów wiodących / mniejszościowych, certyfikatów inwestycyjnych, papierów dłużnych, pozostałych papierów wartościowych (akcji, udziałów).

**C.4 Strata z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** – przeszacowanie w dół wartości aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie są wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

**C.5 Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych** - przeszacowanie w dół wartości nieruchomości inwestycyjnych na podstawie operatu szacunkowego / wiarygodnej oceny Zarządu, odpisy aktualizujące wartość nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych.

**C.6 Pozostałe koszty i straty z inwestycji** - utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych długo- i krótkoterminowych (np. certyfikatów inwestycyjnych), strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej.

**C.7 / D.1 Koszty operacyjne związane z działalnością inwestycyjną / inną niż inwestycyjna** - ujęcie kosztów w zależności od działalności, której dotyczą.

**D.2. Odpisy z tytułu utraty wartości „wartości firmy”** - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości „wartości firmy”, raz dokonane odpisy nie podlegają odwróceniu w kolejnych latach obrotowych.

**C.8 / D.3 Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (działalność inwestycyjna / inna niż inwestycyjna)** - utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych (należności, środki trwałe, zapasy).

**D.4 Pozostałe koszty i straty operacyjne** - strata na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, strata na sprzedaży wierzytelności, umorzenie należności, rezerwy na straty, straty z tytułu kradzieży środków trwałych, przekazane darowizny aktywów niefinansowych.

## **PRZYCHODY FINANSOWE**

**F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej** - dywidendy, odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, odsetki od lokat bankowych.

**F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności** – odsetki od przeterminowanych należności handlowych, odsetki budżetowe do zwrotu.

## **KOSZTY FINANSOWE**

**G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej** - prowizje i odsetki od pożyczek / kredytów / dłużnych papierów wartościowych zaciągniętych / wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej (zakup akcji, udziałów, nieruchomości inwestycyjnych, inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne itp.), odsetki leasingowe (leasingobiorca).

**G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności** – odsetki od przeterminowanych zobowiązań, odsetki budżetowe, odsetki od pożyczek i kredytów bieżących służących finansowaniu bieżącej działalności.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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

W 2009 r. utworzono rezerwy m.in. w:

- CT Żuraw – w związku z wypowiedzeniem umów leasingowych,
- Scanmed – w związku z kontraktem z NFZ,
- Praga z Okna - na przygotowanie procesu inwestycyjnego na nieruchomościach w posiadaniu Grupy.

W 2009 r. dokonano odpisów wartości „wartości firmy” na kwotę 39.707 tys. zł.

Szczegóły dotyczące utworzonych rezerw, dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości znajdują się w dalszej części Sprawozdania.

### **13. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2008 r.

### **14. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych, korekty błędów podstawowych**

W 2009 r. nie wystąpiły korekty z tytułu błędów podstawowych. Porównywalność danych została w pełni zapewniona.

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). Korekta ta nie miała wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe, gdyż R&R DUO było spółką całkowicie zależną od NFI Progress.

### **15. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

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

### **16. Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa Kapitałowa Funduszu nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### 17. Zestawienie portfela inwestycyjnego

##### Zestawienie zmian wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2009 r.	0	1 002	7 963	250 382	259 347
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 276</b>	<b>443</b>	<b>1 719</b>
- wyceny	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	400	0	400
- połączenie z innymi spółkami	0	0	18	443	461
- pozostałe	0	0	858	0	858
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>-768</b>	<b>-8 740</b>	<b>-250 211</b>	<b>-259 719</b>
- wyceny	0	0	-331	-203	-534
- sprzedaży	0	-768	-1 749	0	-2 517
- połączenie z innymi spółkami	0	0	-6 660	0	-6 660
- pozostałe	0	0	0	-250 008	-250 008
Wartość bilansowa na 31.12.2009 r.	0	234	499	614	1 347

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).

##### Specyfikacja składników portfela inwestycyjnego

234	Udziały mniejszościowe
18	Aktywa spółek zależnych od ZNFI (teraz od NFI Progress)
243	Akcje i udziały w posiadaniu NFI Progress
20	Wkład komplementariusza do VIS SKA
218	Salus Hominis Sp. z o.o. (aktywa w posiadaniu Multimedix)
499	<b>Razem akcje i udziały w pozostałych jednostkach</b>
614	Certyfikaty inwestycyjne

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

**Uzgodnienie składników portfela inwestycyjnego do Sprawozdania z Sytuacji Finansowej**

A.7.3	Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 084
B.5.4	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263
<b>razem</b>		<b>1 347</b>

**Zbywalność składników portfela inwestycyjnego**

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego (skonsolidowane sprawozdanie)		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 pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	0	0	0	499
	wartość według ceny nabycia	0	0	0	972
	wartość godziwa	0	0	0	499
	wartość rynkowa	0	0	0	499
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
<b>RAZEM</b>	<b>wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 347</b>
	<b>wartość według ceny nabycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 399</b>
	<b>wartość godziwa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 347</b>
	<b>wartość rynkowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 347</b>



## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### Akcje i udziały w jednostkach 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 r.	Wartość bilansowa akcji /udziałów na 31.12.2009 r.	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 Multimedix 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
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

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF 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 r.	Wartość bilansowa akcji /udziałów na 31.12.2009 r.	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)
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
<b>RAZEM</b>						<b>505 002</b>	<b>-127 783</b>	<b>377 219</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

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

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****Akcje i udziały w jednostkach zależnych\***

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski 2009 r.	Koszty i straty 2009 r.	Wynik z działalności operacyjnej 2009 r.	Zysk (strata) brutto 2009 r.	Zysk (strata) netto 2009 r.	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
<b>RAZEM</b>		<b>143 223</b>	<b>-122 178</b>	<b>265 401</b>	<b>14 745</b>	<b>14 537</b>	<b>409 521</b>	<b>113 067</b>	<b>522 588</b>	<b>104 214</b>	<b>126 801</b>	<b>231 015</b>	<b>291 573</b>

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

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

W przypadku sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, koszt rozpoznany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów byłby równy kwocie aktywów netto spółki zależnej na dzień sprzedaży powiększonej o nieodpisaną wartość firmy z konsolidacji. W przypadku udziałów poniżej 100% w danej spółce zależnej, koszt byłby równy udziałowi w aktywach netto sprzedawanej spółki zależnej, powiększonemu o nieodpisaną wartość firmy.

Według danych na 31.12.2009 r., koszt sprzedaży spółek zależnych prezentowałby się następująco:

Nazwa spółki zależnej (grupy spółek zależnych)	Koszt sprzedaży akcji / udziałów w spółce zależnej / Grupie spółek zależnych
Grupa Scanmed	57 319
VIS Investments Sp. z o.o. SKA	165 050
VIS Investments Sp. z o.o.	16
CT Żuraw S.A.	315
Grupa Kolbet	30 000
Praga z Okna Sp. z o.o.	98 201
Cracovia Property Sp. z o.o.	15 444
Fabryka PZO Sp. z o.o.	20 228
Mińska Development Sp. z o.o.	17 299
PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	33 250
R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	20 215

### 18. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>						
Wartość brutto	20 017	17 399	8 425	7 718	61 887	115 446
Umorzenie i dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-10 905	-3 528	-1 308	-3 933	0	-19 674
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>9 112</b>	<b>13 871</b>	<b>7 117</b>	<b>3 785</b>	<b>61 887</b>	<b>95 772</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2009 r.</b>						
<b>Wartość netto na początek roku</b>	<b>9 112</b>	<b>13 871</b>	<b>7 117</b>	<b>3 785</b>	<b>61 887</b>	<b>95 772</b>
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	177	2 350	1 193	9 388	17 148	30 256
Nabycie spółek zależnych (wartość netto nabytych aktywów)	37 359	29 931	1 470	139	451	69 350
Zmniejszenia	-358	-659	-589	-54	-63 999	-65 659
Zbycie spółek zależnych (wartość netto zbytych aktywów)	-3 960	-358	0	-800	-2 874	-7 992
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	-3 873	0	0	-3 873
Amortyzacja	-2 268	-2 713	-1 246	-2 236	0	-8 464
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe ruchy	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2009r.</b>	<b>40 062</b>	<b>42 422</b>	<b>4 072</b>	<b>10 222</b>	<b>12 613</b>	<b>109 390</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>						
Wartość brutto	51 930	50 118	10 113	15 650	12 613	140 424
Umorzenie i dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-11 868	-7 696	-6 041	-5 428	0	-31 034
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2009r.</b>	<b>40 062</b>	<b>42 422</b>	<b>4 072</b>	<b>10 222</b>	<b>12 613</b>	<b>109 390</b>

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Na kwotę zmniejszeń „Środków trwałych w budowie” składają się głównie:

- Zwiększenie „Pozostałych środków trwałych” na kwotę 5.669 tys. zł (środki trwale użytkowane w Szpitalu św. Rafała),
- Zwiększenie „Urządzeń technicznych i maszyn” na kwotę 535 tys. zł (urządzenia i maszyny specjalistyczne użytkowane w Szpitalu św. Rafała),
- Zwiększenie „Inwestycji w nieruchomości” o wartość nieruchomości związanych ze Szpitalem św. Rafała (kwota 54.292 tys. zł),
- Zwiększenie „Innych wartości niematerialnych” o kwotę 1.507 tys. zł. Kwota ta stanowi przejęte ze „Środków trwałych w budowie” (Szpital Św. Rafała) z lat wcześniejszych nakłady na projekt funkcjonalny szpitala.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Własne	105 094	88 142
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	4 296	7 630
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>109 390</b>	<b>95 772</b>

Środki trwale w leasingu finansowym użytkowane są przede wszystkim przez:

- a) Scanmed i spółki zależne od Scanmed,
- b) CT Żuraw,
- c) Kolbet i spółkę zależną od Kolbet.

Amortyzacja w 2009 r.	
Tabela ruchów ŚT	8 464
Tabela ruchów WN	388
<b>Amortyzacja, razem</b>	<b>8 852</b>

Amortyzacja w 2009 r.		
C.7.5	Amortyzacja	3
D.1.6	Amortyzacja	8 849
<b>Amortyzacja, razem</b>		<b>8 852</b>

### 19. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Barista	0	10 225
Grupa Scanmed	28 508	28 995
CT Żuraw SA	0	17 736
Grupa Kolbet	26 156	0
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>54 664</b>	<b>56 956</b>

„Wartość firmy” związana z nabyciem w przeszłości udziałów w Barista została spisana w związku z planowaną i zrealizowaną w IV kw. 2009 r. sprzedażą udziałów w tej spółce. W związku ze zbyciem pakietu akcji w Scanmed S.A. spisano proporcjonalnie część „wartości firmy” dotyczącej Grupy Scanmed.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Roczny test na utratę wartości „wartości firmy” wykazał następujące wyniki:

- CT Żuraw całkowita utrata wartości „wartości firmy” (dokonano odpisu na kwotę 17.736 tys. zł) wynika z spółki pogorszenia koniunktury na rynku budowlanym i odnotowania straty 6,7 mln zł w 2009 r. (wartość kapitałów własnych tej spółki wyniosła 315 tys. zł na 31.12.2009 r.),
- Grupa Kolbet – częściowa utrata wartości „wartości firmy” (dokonano odpisu na kwotę 11.258 tys. zł) wynika z planowanej w I kw 2010 r. sprzedaży akcji w tej spółce, częściową utratę wartości „wartości firmy” oszacowano na podstawie możliwej do uzyskania i zrealizowanej ceny sprzedaży.

<b>Wartość firmy na 01.01.2009 r.</b>	<b>56 956</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>37 415</b>
- Nabycie Grupy Kolbet	37 415
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>-39 707</b>
- GK Scanmed S.A. - spisanie części wartości firmy (w związku ze sprzedażą pakietu akcji)	-488
- Barista Sp. z o.o. - spisanie wartości firmy (w związku ze sprzedażą wszystkich udziałów)	-10 225
- CT Żuraw S.A. - utrata wartości	-17 736
- Grupa Kolbet - utrata wartości	-11 258
<b>Wartość firmy na 31.12.2009 r.</b>	<b>54 664</b>

## 20. Pozostałe wartości niematerialne

<b>POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>Znaki towarowe i licencje</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>			
Wartość brutto	1 444	839	2 283
Umorzenie i dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-332	-517	-849
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>1 112</b>	<b>322</b>	<b>1 434</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2009 r.</b>			
Wartość netto na początek roku	1 112	322	1 434
Zwiększenia	260	1 837	2 097
Nabycie spółek zależnych (wartość netto nabytych aktywów)	65	0	65
Zmniejszenia	0	-68	-68
Zbycie spółek zależnych (wartość netto zbytych aktywów)	-1 264	-51	-1 315
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-1	-1
Amortyzacja	-108	-280	-388
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>65</b>	<b>1 759</b>	<b>1 824</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>			
Wartość brutto	65	2 577	2 642
Umorzenie i dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-818	-818
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>65</b>	<b>1 759</b>	<b>1 824</b>

W kwocie zwiększeń „Innych wartości niematerialnych” jest zawarta m.in. kwota 1.507 tys. zł. Kwota ta stanowi przejęte ze „Środków trwałych w budowie” (Szpital Św. Rafała) z lat wcześniejszych nakłady na projekt funkcjonalny szpitala.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Pozycja „Znaki towarowe i licencje” obejmuje znak PZO.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Własne	1 824	1 434
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 824</b>	<b>1434</b>

### 21. Inwestycje w nieruchomości

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa Funduszu była w posiadaniu nieruchomości inwestycyjnej w postaci działki zlokalizowanej w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 29/31, znajdującej się w majątku VIS Investments Sp. z o.o. SKA. Nieruchomość została wyceniona w wartości godziwej, zgodnie z operatem szacunkowym z 29 grudnia 2008 r. w wysokości 181,1 mln zł. Operat szacunkowy sporządzony dla tej nieruchomości przez firmę Polish Properties ustalił wartość rynkową metodą porównawczą.

W związku z trwającymi procedurami uchwalania miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego dla nieruchomości położonej przy ulicy Kasprzaka 29/31, szacuje się możliwość wzrostu znaczącej wartości PUM, powierzchni zabudowy i wysokości budynków. W związku z powyższym VIS Investments Sp. z o.o. SKA odstąpiła od rozpoznania odpisu aktualizującego na wartość powyższej nieruchomości.

Spółka VIS Investments Sp. z o.o. SKA uzyskała 1.967 tys. zł. przychodów z tytułu sprzedaży usług wynajmu, poniosła koszty działalności operacyjnej w kwocie 4.151 tys. zł.

W wyniku połączenia z ZNFI, Grupa Kapitałowa Funduszu pozyskała nieruchomości o wartości 169.839 tys. zł (wg wartości godziwej, po dokonaniu korekt wyceny).

W procesie wyceny do wartości godziwej nieruchomości i nakładów na tych nieruchomościach zostały dokonane korekty o łącznej wartości 52 254 tys. zł.

Ponadto, spółka zależna Scanmed S.A. ujęła wartość nieruchomości oraz nakładów inwestycyjnych dotyczących szpitala św. Rafała (o łącznej wartości 54.292 tys. zł) jako inwestycje w nieruchomości. Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych wynosi 405.231 tys. zł na 31.12.2009 r.

### 22. Pożyczki udzielone

Wysokość pożyczki	Kwota udzielonej pożyczki w tys. zł	Termin spłaty	Saldo na 31.12.2009 r. (kapitał i odsetki)
Pożyczka z dnia 14.03.2008 r. udzielona podmiotowi Dom Książki (w zł. polskich)	1 000	31-03-2010	1 160

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>POŻYCZKI UDZIELONE</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki)</b>	<b>4 130</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	245	4 130
- udzielenie nowych pożyczek	0	3 700
- objęcie kontroli nad spółkami zależnymi	0	0
- naliczenie odsetek	245	430
b) zmniejszenia (z tytułu)	-3 215	0
- spłata kapitału pożyczek	-2 555	0
- spłata odsetek	-429	0
- utrata kontroli nad spółkami zależnymi	0	0
- pozostałe zmiany	-231	0
<b>Pożyczki udzielone brutto na koniec okresu (kapitał i odsetki)</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0	0
<b>Pożyczki udzielone netto na koniec okresu (kapitał i odsetki)</b>	<b>1 160</b>	<b>4 130</b>

**23. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 099</b>	<b>918</b>
a) Zwiększenia (z tytułu)	6 266	10 763
- naliczone odsetki	201	37
- rezerwy kosztowe	352	259
- odpisy aktualizujące	12	885
- strata podatkowa z ubiegłych lat	1 202	0
- z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi	4 079	9 418
- pozostałe	420	164
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-1 804	- 9 582
- naliczone odsetki	-196	0
- rezerwy kosztowe	-858	- 9 480
- odpisy aktualizujące	-3	0
- z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-204	0
- pozostałe	-543	- 102
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 561</b>	<b>2 099</b>

Na kwotę zwiększeń 4.079 tys. zł z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi składają się:

- Kolbet i WPS Goczałków, kwota 1.298 tys. zł,
- spółki zależne od ZNFI (obecnie od NFI Progress), kwota 2.781 tys. zł.



**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****24. Pozostałe aktywa trwałe**

<b>SPECYFIKACJA POZOSTAŁYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Prowizja rozliczana w czasie	44	0
Pozostałe	21	602
<b>Pozostałe aktywa trwałe, razem</b>	<b>65</b>	<b>602</b>

**25. Zapasy**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Materiały i towary	4 117	1 369
Produkcja w toku	1 944	53
Wyroby gotowe	4 278	0
Razem	10 339	1 422
Odpisy aktualizujące	1 931	0
<b>Zapasy, razem</b>	<b>8 408</b>	<b>1 422</b>

Wartość netto zapasów spółek zależnych od ZNFI (obecnie od NFI Progress) wyniosła 0 zł.

**26. Należności**

<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
a) należności krótkoterminowe (brutto)	38 643	20 515
b) należności długoterminowe (brutto)	0	501
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>38 622</b>	<b>21 016</b>
c) odpisy aktualizujące	7 159	1 440
<b>Należności netto, razem</b>	<b>31 484</b>	<b>19 576</b>

<b>SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Należności handlowe	19 264	1 301
Należności z tytułu PDOP	1 646	338
Pozostałe należności	10 574	17 436
Należności długoterminowe	0	501
<b>Należności netto, razem</b>	<b>31 484</b>	<b>19 576</b>

<b>ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
a) do 1 miesiąca	13 459	14 447
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 321	404
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 381	4 015
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	24
e) powyżej 1 roku	0	501
f) należności, dla których termin spłaty upłynął (czyli przeterminowane na 31.12.2009)	7 482	1 625
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>38 643</b>	<b>21 016</b>
g) odpisy aktualizujące	7 159	1 440
<b>Należności netto, razem</b>	<b>31 484</b>	<b>19 576</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH*</b>	<b>31.12.2009 r.</b>
a) do 1 miesiąca	1 630
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 185
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	472
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	299
e) powyżej 1 roku	3 896
<b>Należności przeterminowane brutto, razem</b>	<b>7 482</b>

*\*Analogiczna nota nie była prezentowana w 2008 r.*

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>1 440</b>	<b>303</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	6 238	1 478
- odpisy aktualizujące należności przeterminowane	2 750	1 292
- odpisy aktualizujące na należności nie przeterminowane	2 953	0
- pozostałe zwiększenia	535	186
b) zmniejszenia (z tytułu)	- 519	-341
- odpisanie należności w ciężar utworzonego odpisu aktualizującego	- 180	-2
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	- 339	-39
- pozostałe	0	-300
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>7 159</b>	<b>1 440</b>

<b>SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Odpisy na należności handlowe	3 798	1 440
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	3 361	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
<b>Odpisy aktualizujące, razem</b>	<b>7 159</b>	<b>1 440</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
PLN	31 259	19 576
EURO	225	0
<b>Należności netto, razem</b>	<b>31 484</b>	<b>19 576</b>

<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
<b>Należności handlowe brutto, razem</b>	<b>23 062</b>	<b>2 741</b>
Odpisy aktualizujące	3 798	1 440
<b>Należności handlowe netto, razem</b>	<b>19 264</b>	<b>1 301</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

<b>SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	972	828
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	94	0
Należności od pracowników	62	9
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	7	0
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami / wpłaty na podwyższenie kapitału w spółkach zależnych / zaliczki na poczet ceny zakupu spółek zależnych	2 953	14 500
Pozostałe	9 847	2 099
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>13 935</b>	<b>17 436</b>
Odpisy aktualizujące	3 361	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>10 574</b>	<b>17 436</b>

W pozycji „Pozostałe” jest zawarta m.in. kwota 8.140 tys. zł VAT naliczonego (dotyczy VAT naliczonego w związku z poniesionymi nakładami na budowę Szpitala św. Rafała przez spółkę zależną Scanmed).

**27. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe**

<b>SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Prenumerata czasopism, subskrypcje	13	7
Ubezpieczenia	309	176
Analiza rynku na potrzeby prospektu	158	0
Koszty rozliczane w czasie, związane z prowadzonymi inwestycjami	93	0
Prowizja rozliczana w czasie	17	0
Pozostałe	596	294
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 186</b>	<b>477</b>

**28. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 517	8 699
- na rachunkach bieżących	2 775	2 413
- lokaty overnight	12 342	6 286
- depozyty terminowe	1 400	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	561	15
c) środki pieniężne w kasie	63	57
d) środki pieniężne w drodze	24	16
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>17 165</b>	<b>8 787</b>

Środki pieniężne spółek zależnych od ZNFI (obecnie od NFI Progress) wyniosły 6.338 tys. zł.

**29. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana**

W 2009 r. nie zidentyfikowano aktywów trwałych / obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałoby zaklasyfikować jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia / działalność zaniechaną.

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

**30. Kredyty i pożyczki**

<b>KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	80 530	33 488
Pożyczki	1 760	162
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>82 290</b>	<b>33 650</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym / cash pool	12 979	632
Kredyty bankowe	77 861	82 269
Pożyczki	2 536	147
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>93 376</b>	<b>83 048</b>

<b>KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Kredyty bankowe	158 391	115 757
Kredyty w rachunku bieżącym / cash pool	12 979	632
Pożyczki	4 296	309
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>175 666</b>	<b>116 698</b>

<b>KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Pozycje długoterminowe	82 290	33 650
Pozycje krótkoterminowe	93 376	83 048
<b>Pozycje długo – i krótkoterminowe, razem</b>	<b>175 666</b>	<b>116 698</b>

**Specyfikacja kredytów na 31.12.2009 r.**

<b>Wysokość kredytu</b>	<b>Kwota kredytu w tys. zł (kapitał wg umowy kredytowej)</b>	<b>Stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>Saldo na 31.12.2009 r.</b>
Kredyt inwestycyjny z dnia 8.08.2008 w banku PEKAO S.A	55 000	WIBOR 3M + 3%	8.08.2014	44 059
Kredyt refinansowy z dnia 8.08.2008 w banku PEKAO S.A	8 000	WIBOR 3M + 3%	8.08.2014	5 495
SANTANDER CONSUMER BANK SA z dnia 26.08.2008	45	15,99%	28.08.2011	27
Kredyt inwestycyjny BRE BANK SA um. 05/154/07/Z/N z dn.16.10.2007	6 320	WIBOR 1M +1,8%	30.08.2013	4 401
Kredyt rewolwingowy RAIFFEISEN um.CRD/28107/08 z dn.20.06.2008	1 000	WIBOR 1M + 3,5%	31.12.2009	973
Kredyt inwestycyjny z 02.10.2008 w PKO BP S.A.	51 500	WIBOR 1M + 1,8%	12/2018	42 436
Kredyt bankowy w wysokości 25167324,50 PLN w banku Raiffeisen	25 167	WIBOR 1M + 4%	30.09.2010r	25 167
Kredyt bankowy w wysokości 45832675,50 PLN w banku Raiffeisen	45 832	WIBOR 1M + 4%	30.10.2009r - 10.000 30.04.2010r - 10.000 30.09.2010r - 25.833	35 833
<b>Kredyty bankowe, razem</b>				<b>158 391</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

**Specyfikacja kredytów w rachunku bieżącym / cash pool na 31.12.2009 r.**

Wysokość kredytu	Kwota kredytu w tys. zł (wysokość kredytu w rach. bieżącym wg umowy kredytowej)	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na 31.12.2009 r.
Kredyt z dnia 8.08.2008 w banku PEKAO S.A	7 000	WIBOR 3M + 3%	08.08.2010	3 708
Kredyt z dnia 22.07.2009 w banku Pekao S.A	500	WIBOR 1M + 3%	30.06.2010	428
Kredyt obrotowy z dnia 02.10.2008 w PKO BP S.A.	1 100	WIBOR1M + 1,7%	30.06.2010	1 011
Kredyt w systemie cash pool - w banku RBS (Fellow)		WIBOR 1M + 2,1%		9
Kredyt w systemie cash pool - w banku RBS (NFI Progress)		WIBOR 1M + 2,1%		3 892
Kredyt w systemie cash pool – w banku RBS (Scanmed)		WIBOR 1M + 2,1%		3 931
<b>Kredyty w rachunku bieżącym, razem</b>				<b>12 979</b>

**Specyfikacja pożyczek na 31.12.2009 r.**

Wysokość pożyczki	Kwota pożyczki w tys. zł (kapitał wg umowy pożyczkowej)	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na 31.12.2009 r.
Pożyczka z dnia 12.08.2008 zaciągnięta od podmiotu PCI	800	5%	08.02.2015	857
Pożyczka BGŻ Leasing um.0719/08/BG z dn.16.10.2008	250	EURIBOR 1M + 2,1%	30.09.2013	226
Pożyczka BGŻ Leasing um.0764/08/BG z dn.16.10.2008	339	EURIBOR 1M + 2,1%	30.09.2013	306
Pożyczka BGŻ Leasing um.0765/08/BG z dn.04.12.2008	473	EURIBOR 1M + 2,1%	30.11.2013	397
Pożyczka CRIMSON RIVER LIMITED z dn.16.09.2009	500	10%	30.06.2010	514
Pożyczka PPVENTURE PRIVATE INVESTMENT LTD z dn.16.09.2009	500	10%	30.06.2010	513
Pożyczka z dnia 21.08.2007 z Pekao Leasing	204	WIBOR 1M + 3,59%	09/2011	98
Pożyczka z dnia 03.11.2009 z Z. Czubaj	2068	Odsetki zgodnie z harmonogramem spłat	05/2010	1385
<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek , razem</b>				<b>4 296</b>

LISTA PRZYZNANYCH A NIWYKORZYSTANYCH LINII KREDYTOWYCH	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
<b>O zmiennym oprocentowaniu:</b>		
- wygasające w ciągu 1 roku	13 089	1 383
- wygasające po upływie 1 roku	0	0
<b>O stałym oprocentowaniu:</b>		
- wygasające w ciągu 1 roku	0	0
- wygasające po upływie 1 roku	0	0

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

<b>STRUKTURA ZAPADALNOŚCI KREDYTÓW I POŻYCZEK*</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Długoterminowe</b>	
1-2 lata	40 445
2-5 lat	24 269
powyżej 5 lat	17 576
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>82 290</b>

\*Analogiczna nota nie była prezentowana w 2008 r.

<b>STRUKTURA WALUTOWA KREDYTÓW I POŻYCZEK</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
PLN	174 739	116 698
EUR	927	0
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>175 666</b>	<b>116 698</b>

### 31. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>58 914</b>	<b>246</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	13 542	118 934
- naliczone odsetki	55	103
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	12 593	74 158
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	181	106
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	0	32 806
- wycena akcji własnych NFI Progress w posiadaniu SNC (dodatkowa rezerwa na przeszacowanie wartości akcji)	0	11 659
- pozostałe	713	102
b) zmniejszenia (z tytułu)	-26 695	- 60 266
- wycena bilansowa aktywów	-164	-25 814
- naliczone odsetki	-116	-6
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-222	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	-93	0
- wycena akcji własnych NFI Progress (rozwiązanie całej rezerwy na przeszacowanie wartości akcji)	-25 228	0
- wycena udziałów w EQSP	-686	0
- rozwiązanie podatku odroczonego i przeniesienie do kapitałów	0	- 34 375
- pozostałe	-186	-71
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>45 761</b>	<b>58 914</b>

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Na kwotę zwiększeń 12.593 tys. zł z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi składają się:

- Kolbet i WPS Goczałków, kwota 11.349 tys. zł,
- spółki zależne od ZNFI (obecnie od NFI Progress), kwota 1.244 tys. zł.

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

### 32. Pozostałe rezerwy długoterminowe

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 007	4
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	759	0
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa na zobowiązanie wekslowe	0	335
Rezerwa z tyt. ryzyka podatkowego (różnice kursowe od pożyczki)	375	0
Rezerwa - sprawy sporne (Parandowski) – PZOI	200	0
Rezerwa na koszty utylizacji	27	0
Rezerwa na rekultywacje (VIS SKA)	4 363	4 363
Pozostałe	0	1 267
<b>Rezerwy długoterminowe, razem</b>	<b>6 731</b>	<b>5 969</b>

ZMIANA STANU REZERW DŁUGOTERMINOWYCH*	12 miesięcy 2009 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 969</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	3 031
- rezerwa na świadczenia emerytalne	205
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	109
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	2 712
- pozostałe	5
b) zmniejszenia (z tytułu)	-2 269
- rezerwa z tyt. ryzyka podatkowego (różnice kursowe od pożyczki)	-190
- rezerwa na świadczenia emerytalne	-145
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-332
- rezerwa na zobowiązania wekslowe	-335
- pozostałe	- 1 267
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 731</b>

\*Analogiczna nota nie była prezentowana w 2008 r.

Na kwotę zwiększeń 2.712 tys. zł z tytułu nabycia kontroli nad jednostkami zależnymi składają się:

- Kolbet i WPS Goczałków, kwota 2.512 tys. zł (w tym rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, które istniały w tych spółkach na moment nabycia),
- Spółki zależne od ZNFI (obecnie od NFI Progress), kwota 200 tys. zł.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### 33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I INNE PASYWA</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 118	4 323
- otrzymane kaucje	0	60
- zobowiązania inwestycyjne	0	6 037
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem</b>	<b>5 118</b>	<b>10 420</b>

Pozostałe zobowiązania długoterminowe są nominowane w polskich zł.

### 34. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
a) do 1 roku	4 688	1 843
b) powyżej 1 roku do 5 lat	2 393	4 323
c) powyżej 5 lat	2 725	0
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, razem</b>	<b>9 806</b>	<b>6 166</b>

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

### 35. Zobowiązania handlowe

<b>ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
a) do 1 miesiąca	7 100	6 264
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 683	2 860
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12	0
e) powyżej 1 roku	8	0
f) zobowiązania przeterminowane	4 136	2 574
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>12 946</b>	<b>11 698</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
PLN	12 334	11 698
EUR	612	0
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>12 946</b>	<b>11 698</b>



**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****36. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 688	1 843
Zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	3 908	1 609
Zobowiązania wobec pracowników	1 682	433
Zobowiązania wekslowe	754	0
Otrzymane kaucje	301	8
Zobowiązania inwestycyjne	1 601	0
Zobowiązania z tytułu certyfikatów inwestycyjnych	0	249 757
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	26 182
Pozostałe	495	0
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 429</b>	<b>279 832</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
PLN	13 429	279 832
EUR	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 429</b>	<b>279 832</b>

**37. Rezerwy na zobowiązania (krótkoterminowe)**

<b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>31.12.2008 r.</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalne	27	14
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	85	137
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	1 783	539
Rezerwa na zobowiązania z tyt. odsetek i wart. resztowej wypowiedzianych umów leasingowych	801	0
Rezerwa na rozrachunki z NFZ	979	0
Rez. Na nakłady-zaprzest dział AP2a	100	0
Rez. Na roszczenia sporne	1 466	0
Rezerwa na koszt wyburzenia (Praga z Okna)	11 036	0
<b>Rezerwy na zobowiązania, razem</b>	<b>16 277</b>	<b>690</b>

<b>ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>690</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	18 796	967
- nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi - Praga z Okna	11 036	0
- nabycie kontroli nad pozostałymi jednostkami zależnymi (Kolbet i WPS Goczałków)	763	0
- rez. na prowizje i opłaty dla HRC	625	0
- rez. na wynagrodzenia / inne świadczenia pracownicze	203	474
- rezerwy na świadczenia emerytalne	23	0

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

ZMIANA STANU REZERW NA ZOBWIĄZANIA	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
- rezerwy na nagrody jubileuszowe	85	0
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	1 634	477
- rezerwa na zobowiązania z tyt. odsetek i wart. resztowej wypowiedzianych umów leasingowych	801	0
- rezerwa na rozrachunki z NFZ	979	0
- rez. Na nakłady-zaprzest dział AP2a	100	0
- rez. Na roszczenia sporne	1 466	0
- pozostałe	1 081	16
b) zmniejszenia (z tytułu)	-3 209	- 277
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	-91	0
-rez. na prowizje i opłaty dla HRC - wykorzystanie	-494	0
-rez. na prowizje i opłaty dla HRC- rozwiązanie	-222	0
-rez. na wynagrodzenia-wykorzystanie	-324	-250
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-20	0
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	-1 205	-5
- rezerwa na świadczenia emerytalne	-21	- 22
- pozostałe	-832	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 277</b>	<b>690</b>

### 38. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	456	898
- rezerwa na zobowiązania	2	51
- rezerwa na koszty sprzedaży	151	0
- rezerwa na sporządzenie / przegląd / badanie sprawozdania finansowego	303	123
- pozostałe	0	724
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	26	1 451
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>482</b>	<b>2 349</b>

### 39. Kapitał zakładowy

W związku z rejestracją połączenia Funduszu z Zachodnim NFI w dniu 30 grudnia 2009 r. oraz późniejszą rejestracją ostatecznej wysokości kapitału zakładowego Funduszu wynikającą z połączenia należy przyjąć że w dniu bilansowym kapitał zakładowy Funduszu wynosił 12.032.870,5 PLN (słownie: dwanaście milionów trzydzieści dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt złotych 50/100) i dzielił się na 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 00.000.001 do numeru 30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden)

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06.047.121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 41.177.424 akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 00.000.001 do numeru 41.177.424 wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.

Po dniu bilansowym nie było zmian w kapitale zakładowym Funduszu. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji ostatecznej wysokości kapitału zakładowego Funduszu w dniu 20 stycznia 2010 r.

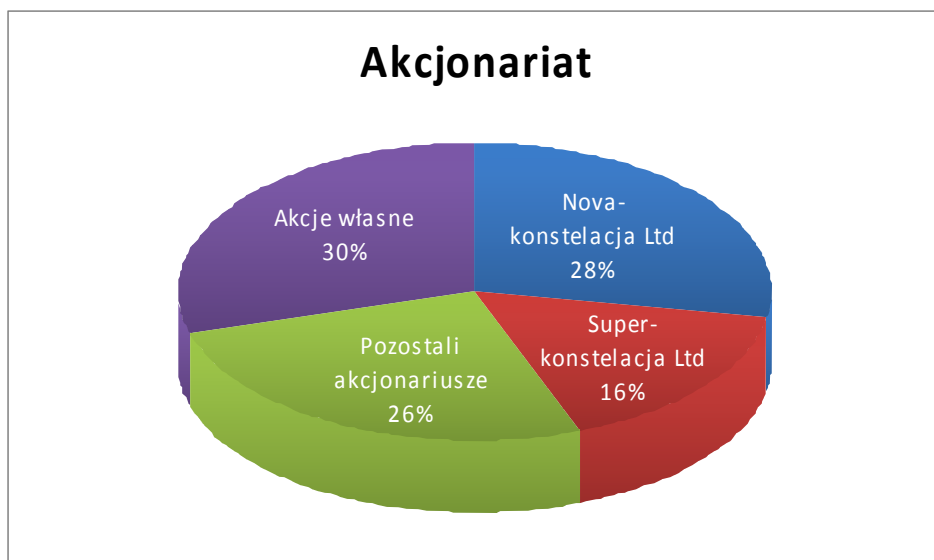
### Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu na dzień przekazania rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (22 marca 2010 r.)

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%
<b>Razem</b>	<b>120 328 705</b>	<b>120 328 705</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\* 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



## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Struktura i historia kształtowania się kapitału zakładowego Funduszu przedstawia się następująco:

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	
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
<b>RAZEM</b>			<b>120 328 705</b>	<b>12 033</b>	

### 40. Akcje własne

W 2009 roku Fundusz w wyniku połączenia z Zachodnim Funduszem Inwestycyjnym NFI SA nabył jedną akcję NFI Progress SA. Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz wynosi 35 395 055 na dzień bilansowy.

Ponadto, w wyniku połączenia z SNC w 2009 r. Fundusz stał się bezpośrednim właścicielem akcji własnych, wcześniej pozostających w posiadaniu SNC. Połączenie to nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu (z wyjątkiem opisanej wcześniej kwestii rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochody, która została odniesiona do wyniku z lat ubiegłych).

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

---

### 41. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

	12 miesięcy 2009 r.	12 miesięcy 2008 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych, pomniejszona o akcje własne posiadane przez Fundusz	42 667 757	38 267 145
Zysk (strata) podstawowy za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,86	-5,79
Zysk (strata) podstawowy całkowity na jedną akcję zwykłą (w zł.)	1,45	-5,79
Zysk (strata) rozwodniony za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,86	5,79
Zysk (strata) rozwodniony całkowity na jedną akcję zwykłą (w zł.)	1,45	5,79

Zarząd Funduszu jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w okresie do dnia 31 sierpnia 2011 r. w ramach którego może wyemitować łącznie 12.952.879 akcji, z czego 4.952.879 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda oraz 8 000 000 (osiem milionów) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie nie niższa niż - w przypadku akcji serii E – 10 groszy za jedną akcję oraz w przypadku akcji serii D – 7,07 złotych za jedną akcję.

Zapisu na Akcję serii E mogą dokonać wyłącznie uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne wydawane będą nieodpłatnie wyłącznie na rzecz spółki Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – spółki, której wspólnicy za pośrednictwem Firmy Zarządzającej odgrywają istotną rolę w budowaniu wartości Funduszu.

Na chwilę obecną nie są wydane warranty subskrypcyjne i nie wiadomo również, ile zostanie wydanych; najwcześniej prawo zapisu na warranty może być wykonane w 2010 roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2009 rok.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### 42. Udziały niesprawujące kontroli

KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	
<b>Stan na 01.01.2009</b>	<b>7 655</b>
Zysk/(strata) bieżącego okresu	3 301
a) zwiększenie ( z tytułu)	22 648
-udziały niesprawujące kontroli w spółkach zależnych	15 227
- emisja akcji przez spółkę zależną, emisja objęta przez akcjonariuszy spoza Grupy	14 933
- strata akcjonariuszy niesprawujących kontroli z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej bez udziału NFI Progress	-7 512
b) zmniejszenia (z tytułu)	-469
-udziały niesprawujące kontroli w spółkach zależnych	-469
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>33 135</b>

Zwiększenie wartości udziałów niesprawujących kontroli w 2009 r. wynika przede wszystkim z:

- Nabycia 60% akcji w kapitale spółki Kolbet,
- Emisji akcji przez spółkę zależną Scanmed, która została objęta przez akcjonariuszy spoza Grupy NFI Progress. W wyniku tej emisji została rozpoznana strata dla udziałów niesprawujących kontroli (czyli zysk dla NFI Progress), która została wyliczona w sposób przedstawiony poniżej. W wyniku tej emisji udział NFI Progress w kapitale spółki zależnej został obniżony do 78,73% na 31.12.2009 r.

	%	Wartość kapitału własnego	Udział w kapitale własnym
Kapitał własny spółki zależnej przypadający na rzecz Funduszu PRZED podwyższeniem kapitału	98,33%	21 662	21 300
Kapitał własny spółki zależnej przypadający na rzecz Funduszu PO podwyższeniu kapitału	78,73%	36 595	28 812
Zmiana kapitału własnego spółki zależnej przypadająca na rzecz Funduszu			7 512
Cena nabycia nowych akcji przez Fundusz			0
<b>Zysk dla Funduszu z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej / strata dla udziałowców niesprawujących kontroli</b>			<b>7 512</b>

Zmniejszenie wartości udziałów niesprawujących kontroli w 2009 r. wynika ze sprzedaży spółki zależnej Barista w IV kw. 2009 r. (formalnie NFI Progress posiadał mniej niż 100% udziałów w kapitale spółki Barista).

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**43. Przychody z działalności operacyjnej**

Kształtowanie się przychodów z działalności operacyjnej w poszczególnych spółkach zaprezentowano w poniższej tabeli (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych):

	Barista	CT Żuraw	Scanmed Multimedis	Scanmed Spectra	Scanmed	Kolbet	WPS Goczałków	VIS SKA	razem
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 677	0	0	0	0	973	436	0	<b>4 086</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 544	4 474	12 002	4 548	31 577	28 457	26 575	1 961	<b>118 138</b>

**44. Koszty działalności operacyjnej**

W 2009 r. główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły: zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

- a) wynagrodzenia i premie, w tym wynagrodzenie za czas urlopu,
- b) świadczenia na rzecz pracowników (składki ZUS, odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe).

W Grupie Kapitałowej NFI Progress:

- a) nie występują (poza wymaganymi przez obowiązujące przepisy o ubezpieczeniach społecznych) świadczenia pracownicze w postaci programów określonych składek,
- b) realizowane są wyłącznie obowiązki wynikające z kodeksu pracy w zakresie odpraw emerytalnych i rentowych,
- c) nie występują inne świadczenia pracownicze w postaci programów określonych świadczeń,
- d) nie występują świadczenia pracownicze w postaci płatności realizowanych w formie akcji.

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****45. Odpisy aktualizujące i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"**

<b>D.3 Pozostałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
utworzenie i rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość należności	-2 947	-782
utworzenie i rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-70	649
utworzenie i rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-3 720	0
utworzenie i rozwiązywanie odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów niefinansowych (z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych)	0	-1 245
<b>Razem</b>	<b>-6 737</b>	<b>- 1 378</b>

Odpisy dotyczące „wartości firmy” w kwocie 39.707 tys. zostały opisane we wcześniejszej części Sprawozdania.

**46. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne**

<b>B.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	335
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Dotacje	10	0
Wynajem pomieszczeń	311	0
Otrzymane odszkodowania	479	63
Otrzymane darowizny	22	44
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	305	1 823
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania wekslowe	335	0
Pozostałe	96 617	4 230
<b>Razem</b>	<b>98 114</b>	<b>6 495</b>

W 2009 r. głównym składnikiem pozostałych przychodów i zysków operacyjnych jest zysk z tytułu sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działek w Bydgoszczy. Zysk na sprzedaży wyniósł 28.190 tys. zł.



**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Ponadto, w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano ujemną wartość firmy w wyniku połączenia z ZNFI w kwocie 67.784 tys. zł.

<b>D.4 Pozostałe koszty i straty operacyjne</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-49	0
Umorzenie należności	-112	-11
Kary, upomnienia	-46	0
Przekazane darowizny	-28	-1
Koszty podlegające refakturowaniu	-305	- 1 297
Rezerwa na rozrachunki z NFZ	-979	0
Rez. Na nakłady-zaprzest dział AP2a	-100	0
Rez. Na roszczenia sporne	-1466	0
Strata na zakupie / sprzedaży wierzytelności	0	- 2 995
Pozostałe	-451	- 2 477
<b>Razem</b>	<b>-3 536</b>	<b>-6 781</b>

**47. Przychody i koszty finansowe**

<b>F. Przychody finansowe</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>F.1 Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej</b>	<b>995</b>	<b>1 123</b>
odsetki od udzielonych pożyczek	245	430
odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
odsetki od lokat bankowych	58	336
pozostałe przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	692	357
<b>F.2 Przychody finansowe z pozostałej działalności</b>	<b>128</b>	<b>370</b>
odsetki od przeterminowanych należności handlowych	10	1
pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	118	369
<b>Razem</b>	<b>1 123</b>	<b>1 493</b>

<b>G. Koszty finansowe</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
<b>G.1 Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-14 248</b>	<b>-4 885</b>
Prowizje i odsetki od pożyczek i kredytów zaciągniętych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-11 578	- 3 312
Prowizje i odsetki od dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych na finansowanie działalności inwestycyjnej	-648	- 1 302
Odsetki leasingowe	-927	-223
Pozostałe koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	-1 095	-48
<b>G.2 Koszty finansowe z pozostałej działalności</b>	<b>-828</b>	<b>-689</b>
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-213	- 22
Odsetki budżetowe	-57	-12
Odsetki od pożyczek i kredytów bieżących służących finansowaniu bieżącej działalności	-219	-655
Pozostałe koszty finansowe z pozostałej działalności	-339	0
<b>Razem</b>	<b>-15 076</b>	<b>-5 574</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

**48. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji**

<b>A.6 Pozostałe przychody i zyski z inwestycji</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
Rozwiązanie umowy buy-sell-back	527	0
Zysk z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej bez udziału NFI Progress	7 512	0
Pozostałe	3	621
<b>Razem</b>	<b>8 042</b>	<b>621</b>

<b>C. 6 Pozostałe koszty i straty z inwestycji</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
Wycena certyfikatów Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych	-203	0
Umorzenie certyfikatów Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych	-250	0
Pozostałe	0	-765
<b>Razem</b>	<b>-453</b>	<b>-765</b>

**49. Podatek dochodowy**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
1. Zysk (strata) brutto	39 684	-223 487*
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-34 916	222 764
a) trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym	-32 708	214 797
b) przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym	-1 368	7 967
c) dochody wolne od podatku dochodowego	-840	0
d) darowizny	0	0
3. Strata z lat ubiegłych	0	-641
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	4 768	- 1 364
<b>5.Podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-771</b>	<b>- 414</b>

\*W tym zysk (strata) związana ze sprzedażą spółek zależnych

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>12 miesięcy 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy 2008 r.</b>
a) zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	6 266	10 763
b) zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego	-1 804	-9 582
c) zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-13 542	-118 934
d) zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	26 695	60 266
<b>Całkowita zmiana podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>17 615</b>	<b>-57 487</b>
- rezerwa na podatek odroczonego nie odniesiona do rachunku zysków i strat	-12 599	55 973
- aktywa na podatek odroczonego nie odniesione do rachunku zysków i strat	-3 875	
<b>Odroczony podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 141</b>	<b>-1 514</b>

## **50. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową**

### **50.1 Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe**

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy wynika z pożyczek udzielonych podmiotom zewnętrznym, których łączna wartość wynosi 1.160 tys. zł na 31 grudnia 2009 r.

### **50.2 Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności**

Należności przeterminowane wyniosły 7.482 tys. zł na 31 grudnia 2009 r., z czego należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 3.896 tys. zł. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość należności wyniosła 7.159 tys. zł na dzień bilansowy. Wszystkie należności przeterminowane powyżej jednego roku zostały objęte odpisem aktualizującym.

### **50.3 Ryzyko płynności**

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa Funduszu dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 17.165 tys. zł.

### **50.4 Ryzyko walutowe**

Grupa Kapitałowa Funduszu jest narażona na ryzyko walutowe w niewielkim stopniu, gdyż zdecydowana większość składników sprawozdania z całkowitych dochodów jest nominowana w polskich złotych. Szczegóły dotyczące struktury walutowej aktywów i zobowiązań są zawarte w poszczególnych notach.

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****50.5 Ryzyko stopy procentowej**

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

Aktywa o oprocentowaniu stałym stanowią 0,4% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu. Zobowiązania o oprocentowaniu stałym stanowią 1% kapitałów własnych Grupy.

<b>Ekspozycje o oprocentowaniu zmiennym (w tys. zł)</b>	<b>Zaangażowanie (z odsetkami) na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>Oprocentowanie</b>
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętych kredytów inwestycyjnego i refinansowego - WPS Kolbet SA	49 554	WIBOR 3M + 3%
Kredyt w rachunku bieżącym WPS Kolbet SA	3 708	WIBOR 3M + 3%
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętych kredytów przez VIS Investments Sp. z o.o. SKA	61 000	WIBOR 1M + 4%
Zobowiązanie z tyt. zaciągniętego kredytu inwestycyjnego Scanmed	42 436	WIBOR 1M + 1,8%
Zobowiązania z tyt. kredytu obrotowego Scanmed	1 011	WIBOR1M + 1,7%
Zobowiązania z tyt. pożyczki Scanmed	98	WIBOR 1M + 3,59%
Zobowiązania z tyt. Umowy Cash Poolingu	7 832	WIBOR 1M + 2,1%
Zobowiązania z tyt. kredytu inwestycyjnego CT Żuraw SA	4 401	WIBOR 1M + 1,8%
Zobowiązania z tyt. kredytu rewolwingowego CT Żuraw SA	973	WIBOR 1M + 3,5%
Zobowiązania z tyt. pożyczki CT Żuraw SA	226	EURIBOR 1M + 2,1%
Zobowiązania z tyt. pożyczki CT Żuraw SA	306	EURIBOR 1M + 2,1%
Zobowiązania z tyt. pożyczki CT Żuraw SA	397	EURIBOR 1M + 2,1%
Zobowiązanie z tyt. kredytów i pożyczek Scanmed Multimedias	455	zmiennie
<b>Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>172 397</b>	

Zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym stanowią 53% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Funduszu. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji w gospodarce i przewidywanych zmian stóp procentowych.

## **50.6. Ryzyko cenowe**

Ryzyko cenowe Grupy Kapitałowej NFI PROGRESS związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału.

W przypadku Grupy Kapitałowej NFI PROGRESS nie występują takie pozycje na dzień bilansowy.

## **51. Zarządzanie ryzykiem**

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

Dodatkowo ryzyko jest ograniczane poprzez istnienie komitetu audytu, którego kompetencją jest monitorowanie działalności Funduszu w następujących obszarach:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu,
- 5) rekomendowanie radzie nadzorczej podmiotu uprawniony do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Funduszu.

W chwili obecnej funkcję komitetu audytu sprawuje Rada Nadzorcza w całości – w jej skład wchodzi osoby o najwyższych kompetencjach w zakresie finansów oraz inwestycji kapitałowych.

## **52. Zarządzanie kapitałem**

Fundusz zarządza kapitałem w ten sposób, aby zapewnić możliwość finansowania planowanych inwestycji oraz zapewnić środki na bieżącą działalność. Kapitał alokowany jest w przedsięwzięcia inwestycyjne, dające w perspektywie 3-5 lat możliwość uzyskania zwrotu z inwestycji przewyższającego koszt zainwestowanego kapitału Funduszu. Fundusz ponadto stara się zapewnić, aby terminy zapadalności zobowiązań łączyły się wpływami uzyskiwanymi z aktywów, co umożliwia zachowanie bezpiecznej i stabilnej struktury kapitałowej.

Proces wyboru i realizacji projektów inwestycyjnych podzielony jest na następujące etapy: selekcja, ocena i pozyskanie, monitoring, wyjście z inwestycji. Każdy z etapów oparty jest o metodologię spełniającą standardy zarządzania funduszami typu VC.

Zespół zarządzający posiada doświadczenia zawodowe ze wszystkich istotnych obszarów zarządzania przedsiębiorstwami, ekspercką wiedzę w zakresie rynku kapitałowego ze szczególnym uwzględnieniem fuzji i przejęć oraz publicznego rynku akcji. Pozwala to na profesjonalne przeprowadzenie całego procesu inwestycyjnego, umożliwiające zgodnie z zakładaną strategią inwestycyjną maksymalizację stopy zwrotu z inwestycji przy założonym poziomie ryzyka.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Zdywersyfikowany plan inwestycyjny obejmuje zarówno inwestycje w spółki prowadzące działalność operacyjną z różnych branż jak też projekty nieruchomościowe. Dzięki takiemu podejściu do alokacji kapitału Fundusz minimalizuje specyficzne ryzyka branż, co zmniejsza całkowitą ekspozycję na ryzyko.

### 53. Kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

INSTRUMENT FINANSOWY	Wartość godziwa	Wartość księgowa
<i><u>Aktywa finansowe</u></i>		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 084	1 084
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263	263
Pożyczki udzielone	1 160	1 160
Należności handlowe i pozostałe	31 484	31 484
Środki pieniężne i ekwiwalenty	17 165	17 165
<b>Razem</b>	<b>51 156</b>	<b>51 156</b>
<i><u>Zobowiązania finansowe</u></i>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31 975	31 975
Kredyty i pożyczki	175 666	175 666
<b>Razem</b>	<b>207 641</b>	<b>207 641</b>

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

#### Specyfikacja zobowiązań warunkowych

NFI Progress udzielił warunkowego poręczenia do maksymalnej kwoty 15 mln zł 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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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 mln zł.

W dniu 17 grudnia 2009 r. Funduszu 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 1,5 mln zł (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, 5 mln zł (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 tys. zł.

### ***Pozostałe zobowiązania warunkowe***

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, w tym:</b>	<b>31.12.2009 r.</b>	<b>Spółka, której zobowiązanie warunkowe dotyczy</b>
Potencjalne kary umowne w związku z wypowiedzeniem umów leasingu (CT Żuraw)	12 000	CT Żuraw
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>12 000</b>	

W związku z wypowiedzeniem umów leasingowych, w których CT Żuraw jest leasingobiorcą, istnieje potencjalne zobowiązanie warunkowe z tytułu kar umownych, dotyczących wypowiedzianych umów leasingu (z tytułu niezwrócenia przedmiotów leasingu po wypowiedzeniu umów leasingu; takie kary są przewidziane w umowach leasingowych).

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****CT Żuraw – specyfikacja pozostałych zobowiązań warunkowych**

LP	rodzaj weksla	nr weksla	ilość weksli	Kwota	rodzaj zobowiązania	podmiot
1	in blanco	z dnia 16-10.2007	1	zobowiązanie+odsetki+koszty	Kredyt nr 05/154/07/Z/IN	BRE BANK
2	in blanco	z dnia 24-10-2007	1	zobowiązanie+odsetki+koszty	Umowa Ramowa 5416/07 w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego	BRE BANK
2	gwarancyjny in blanco	0719/08/BG	1	zobowiązanie+odsetki+koszty	pożyczka	BGZ Leasing
3	gwarancyjny in blanco	0764/08/BG	1	zobowiązanie+odsetki+koszty	pożyczka	BGZ Leasing
4	gwarancyjny in blanco	0765/08/BG	1	zobowiązanie+odsetki+koszty	pożyczka	BGZ Leasing
5	in blanco	ZAB/84617/08/68059	1	101 164,96 zł	leasing um. ŻURAW/OL/68052/2008	BRE Leasing
6	in blanco	ZAB/84625/08/68054	1	37 952,20 zł	leasing um. ZURAW/OL/68054/2008	BRE Leasing
7	in blanco	ZAB/84623/08/68055	1	37 952,20 zł	leasin um. Żuraw/OL/68055/2008	BRE Leasing
8	in blanco	ZAB/84478/08/67923	1	181 957,35 zł	leasing um. ŻURAW/OL/67923/2008	BRE Leasing
9	in blanco	ZAB/88301/08/69570	3	2 646 878,39 zł	leasing um ZURAW/OL/69570/2008	BRE Leasing
10	in blanco	ZAB/79463/08/59542	3	2 876 370,78 zł	leasing um. ZURAW/OL/59542/2008	BRE Leasing



## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

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

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Funduszu nie zaniechała i nie przewiduje zaniechania prowadzenia żadnej działalności.

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

Nakłady inwestycyjne w 2009 r. dotyczyły głównie prowadzonych inwestycji w Scanned SA (budowa szpitala św. Rafała)

Planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy nakłady inwestycyjne dotyczą:

- Zamknięcia II etapu inwestycji w szpitalu św. Rafała: ok. 10 mln zł
- Przygotowania i rozpoczęcia projektów nieruchomościowych: ok. 33 mln. zł.

### 57. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

### 58. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Funduszu nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

### 59. Rozliczenia podatkowe

Na dzień bilansowy jak też do dnia podpisania sprawozdania nie były prowadzone kontrole podatkowe.

### 60. Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań i pozostałymi stronami powiązanymi

#### 60.1 Informacje o transakcjach Funduszu ze spółkami zależnymi

*Należności i zobowiązania Funduszu od /do spółek zależnych na 31.12.2009r.*

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		Scanmed	VIS SKA	Kolbet	PZOI w likwidacji	Fabryka PZO	Praga z Okna	Cracovia Property
<b>AKTYWA</b>								
A.7.1	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0	0	6 848	0	0
B.2	Należności handlowe	9	0	1	0	0	0	0
B.5.3	Udzielone pożyczki	0	0	1 285	0	0	3 724	1 325
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>								
F.3	Pozostałe zobowiązania	0	48 366	0	0	0	0	0
F.5	Kredyty i pożyczki	0	5 195	0	12 632	0	0	0

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.***Przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w 2009 r.*

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów		Scanmed	VIS SKA	Equity Service Poland	Kolbet	Goczalków	Barista
<b>PRZYCHODY</b>							
A.6	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	3	0	8	6	0
F.1	Przychody finansowe z działalności inwestycyjnej	156	9	0	62	0	170
<b>KOSZTY</b>							
C.7.6	Pozostałe koszty działalności	1	0	0	0	0	0
G.1	Koszty finansowe z działalności inwestycyjnej	0	3 138	66	0	37	0

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

*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.

## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### Pozostałe transakcje

Nazwa strony powiązanej	Należność	Tytuł	Dodatkowe informacje
FMBL Sp.z o.o. SKA	2	nadpl.-zapł.za fv wyst.na sp.zoo	VIS SKA
	<b>Zobowiązanie</b>	<b>Tytuł</b>	
FMBL Sp.z o.o. SKA	17	usługi księgowe	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 księgowe, 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, usl.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
	<b>Koszty</b>	<b>Tytuł</b>	
FMBL Sp.z o.o. SKA	17	usługi księgowe	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.księgowe i prawne	VIS SKA
FMBL Sp. z o.o. SKA	16	usługi księgowe, prawne	VIS Z O.O.
FMBL Sp. z o.o. SKA	18	usługi księgowe	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 księgowe	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 księgowe	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, księgowe	ZNFI

### 61. Segmenty operacyjne

Podstawą wyodrębnienia poszczególnych segmentów i zaklasyfikowania do nich jest dominujący (przeważający) rodzaj działalności poszczególnych spółek. Podział na segmenty jest zatem oparty o to, jaki rodzaj działalności prowadzi dana spółka.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i spółki zaklasyfikowane do tych segmentów (wg stanu na 31.12.2009 r.):

- Segment inwestycyjno – finansowy (NFI Progress, VIS, PZOI, Fellow, RR Secundo),
- Segment medyczny (Scanmed i spółki zależne od Scanmed),
- Segment nieruchomości (Cracovia Property, Fabryka PZO, Praga z Okna, Mińska Development, VIS Investments Sp. z o.o. SKA),
- Segment sprzedaży i wynajmu żurawi (CT Żuraw),
- Segment produkcji podkładów strunobetonowych (Kolbet i WPS Goczałków),

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

- Segment gastronomiczno –rozrywkowy (spółka Barista - sprzedana w 2009 r., informacja o segmentach obejmuje zatem tylko wynik finansowy Baristy do momentu sprzedaży).

Działalność wszystkich spółek jest prowadzona na terenie Polski.

Ze względu na to, iż spółki zależne od ZNFI weszły do Grupy NFI Progress pod koniec roku, wyniki finansowe tych spółek za 2009 r. nie są uwzględnione w tabeli z danymi dotyczącymi segmentów operacyjnych w 2009 r.; w tabeli tej są natomiast uwzględnione dane bilansowe tych spółek.

Z uwagi na to, iż przygotowanie informacji dla poszczególnych segmentów operacyjnych wg MSSF 8 za rok ubiegły 2008 r. wymagałoby poniesienia znacznych nakładów pracy i kosztów, odstąpiono od przygotowania takiej informacji za rok ubiegły, co jest dopuszczalne w świetle MSSF 8. W związku z tym zaprezentowano dane dla segmentów operacyjnych wyłącznie za 2009 r.

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

*Segmenty operacyjne w 2009 r.*

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment rozrywkowo-gastronomiczny	Segment produkcji podkładów strunobetonowych	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Przychody z inwestycji	32 806	0	0	0	63	0	32 869	-21 350	11 519
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	67 996	30 276	51 389	11 654	56 871	4 624	222 810	-2 472	220 338
Koszty i straty z inwestycji	-19 395	0	0	0	-3	0	-19 398	12 196	-7 202
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-43 005	-7 103	-58 370	-11 446	-47 166	-9 505	-176 595	5 577	-171 018
Amortyzacja	-3	-309	-3 273	-794	-2 990	-1 483	-8 852	0	-8 852
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	38 402	23 173	-6 981	208	9 765	-4 881	59 686	-6 049	53 637
Przychody finansowe	1 062	3 182	97	7	665	7	5 020	-3 897	1 123
Koszty finansowe	-65 822	-4 163	-582	-224	-3 967	-1 539	-76 297	61 221	-15 076
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-26 358	22 192	-7 466	-9	6 463	-6 413	-11 591	51 275	39 684
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-25 668	22 192	-6 499	-121	5 530	-6 655	-11 221	51 275	40 054
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej, przypadająca na akcjonariuszy Funduszu	-25 668	22 192	-6 499	-121	5 530	-6 655	-11 221	47 974	36 753
Rzeczowe aktywa trwałe	86	2 966	27 005	0	67 095	12 238	109 390	0	109 390
Inne wartości niematerialne	0	65	1 759	0	0	0	1 824	0	1 824
Inwestycje w nieruchomości	0	350 939	54 292	0	0	0	405 231	0	405 231
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21 698	6	218	0	0	0	21 922	-20 838	1 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	688	2 437	1 697	0	855	0	5 677	884	6 561
Zapasy	0	0	796	0	7 599	13	8 408	0	8 408
Należności handlowe	81	799	4 304	0	14 271	464	19 919	-655	19 264
Należności z tytułu podatku dochodowego	1	38	181	0	1 426	0	1 646	0	1 646
Pozostałe należności	688	668	9 011	0	198	11	10 576	-2	10 574
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 400	53 561	1 174	0	7 842	0	68 977	-67 554	1 423
Rozliczenia międzyokresowe	5	51	703	0	365	62	1 186	0	1 186

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania	Segment inwestycyjno-finansowy	Segment nieruchomości	Segment medyczny	Segment rozrywkowo-gastronomiczny	Segment produkcji podkładów strunobetonowych	Sprzedaż i wynajem żurawi	Razem	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	588	7 244	1 038	0	8 125	170	17 165	0	17 165
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	73	38 951	0	41 738	3 903	84 665	-2 375	82 290
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	619	900	53	0	11 100	285	12 957	32 804	45 761
Pozostałe rezerwy długoterminowe	200	4 363	146	0	2 022	0	6 731	0	6 731
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	68	10 245	949	0	406	298	11 966	-6 848	5 118
Zobowiązania handlowe	1 555	911	5 382	0	5 511	248	13 607	-661	12 946
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48 650	868	5 317	0	3 235	3 725	61 795	-48 366	13 429
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21 728	65 975	11 541	0	21 508	3 427	124 179	-30 803	93 376
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	86	49	88	0	259	0	482	0	482
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	413 627	324 289	38 359	0	79 766	315	856 356	-527 416	328 940

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****62. Informacje o zatrudnieniu**

	Nazwa Spółki (Grupa NFI Progress)	Przeciętne zatrudnienie w 2009 r.	Stan zatrudnienia na 31.12.2009 r.
1	NFI Progress SA	1	1
2	Equity Service Poland Sp. z o.o. (w 2009 spółka została połączona z NFI Progress)	0	
3	R and R DUO Sp. z o.o. (w 2009 spółka została połączona z NFI Progress)	0	
4	Supernova Capital Sp. z o.o. (w 2009 spółka została połączona z NFI Progress)	0	
5	VIS Investment Sp. z o.o. SKA	13	13
6	Scanmed SA	319	342
7	Spectra Medical Sp. z o.o.	23	25
8	Multimedis Sp. z o.o.	50	55
9	Barista Sp. z o.o. (spółka została sprzedana w IV kw 2009)	37	
10	VIS Investments Sp. z o.o.	0	0
11	CT Zuraw SA	23	17
12	Kolbet SA	136	135
13	WPS SA (Goczałków)	153	144
	<b>RAZEM</b>	<b>755</b>	<b>732</b>

	Nazwa Spółki (Grupa ZNFI)	Przeciętne zatrudnienie w 2009	Stan zatrudnienia na 31.12.2009
1	ZNFI SA (spółka została połączona z NFI Progress w 2009)	1	
2	Praga z Okna Sp. z o.o.	0	0
3	Cracovia Property Sp. z o.o.	1	3
4	Fabryka PZO Sp. z o.o.	0	0
5	Mińska Development Sp. z o.o.	0	0
6	West Development Sp. z o.o. (w 2009 spółka została połączona z ZNFI)	0	
7	PZO Investment Sp. z o.o. w likwidacji	0	0
8	R and R Adv Secundo Sp. z o.o. w likwidacji	0	0
9	Fellow Sp. z o.o.	0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.****63. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Fundusz*****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
<b>Razem</b>				<b>611 618,85</b>

**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
<b>Razem</b>				<b>287 250,00</b>

***Dane dla NFI Progress SA (ograny 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
<b>Razem</b>				<b>585 279,80</b>



## Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

### 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
<b>Razem</b>				<b>287 600,00</b>

#### 64. 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.

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

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

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

## **66. Wyjaśnienia wybranych pozycji Skonsolidowanego Rachunku Przepływów Pieniężnych**

Na pozycję „Inne zyski/ straty z inwestycji” w przepływach z działalności operacyjnej składają się przede wszystkim następujące pozycje:

- (- 28.190 tys. zł) – odwrócenie zysku ze sprzedaży nieruchomości w Bydgoszczy,
- (- 7.672 tys. zł) – odwrócenie zysku z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej Scanmed SA bez udziału Funduszu.

Na pozycję „Inne korekty” w przepływach z działalności operacyjnej składają się przede wszystkim następujące pozycje:

- 39.707 tys. zł - odwrócenie odpisów aktualizujących "wartość firmy",
- (-67.784 tys. zł) - odwrócenie ujemnej wartości firmy.

Na pozycję „Zmiana stanu należności” w przepływach z działalności operacyjnej składa się m.in. wzrost należności z tytułu VAT naliczonego (kwota 8.140 tys. zł), dotyczącego wydatków poniesionych na budowę Szpitala Św. Rafała.

Na pozycję „Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych” w przepływach z działalności inwestycyjnej składają się przede wszystkim następujące pozycje :

- (- 3.952 tys. zł) - wydatki na nabycie akcji w Kolbet SA,
- 8.197 tys. zł - środki otrzymane z tytułu sprzedaży akcji w Scanmed SA i udziałów w Barista Sp. z o.o.,
- 13.193 tys. zł - środki pieniężne w posiadaniu spółek zależnych (Kolbet, Goczałków oraz spółki zależne od ZNFI SA) na moment nabycia / połączenia w 2009 r.

W pozycji „Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału” w przepływach z działalności finansowej jest zawarta przede wszystkim kwota środków uzyskanych przez spółkę zależną Scanmed SA w wyniku emisji akcji w 2009 r.; akcje z nowej emisji nie zostały objęte przez Fundusz.

## **67. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Funduszu za bieżący okres**

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

## **68. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły 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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### **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 60,% 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).

### **Sprzedaż nieruchomości przez Spółkę Zależną**

W dniu 4 maja 2009 roku spółka zależna Funduszu Vis Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA zawarła ostateczną umowę sprzedaży nieruchomości w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości z Alces Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Na podstawie umowy ostatecznie przeniesiono prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Bydgoszczy przy ulicy Marcinkowskiego, Focha i Obrońców Bydgoszczy o łącznej powierzchni 10.641m<sup>2</sup> składającej się z działek niezabudowanych i zabudowanych gruntu, wraz z prawem własności budynków i urządzeń posadowionych na tej nieruchomości.

Łączna cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 31.327.045 PLN.

### **Restrukturyzacja zadłużenia**

W dniu 7 maja 2009 r. Spółka Zależna Funduszu - VIS Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej VIS Inwestycje S.A.) (dalej "Spółka Zależna") podpisała z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, której przedmiotem było udzielenie Spółce Zależnej kredytu w wysokości 45.832.675,50 złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie objęcia przez Spółkę Zależną emisji obligacji Funduszu. Środki uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone przez Fundusz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytu zaciągniętego w dniu 4 czerwca 2008 r. w 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 m<sup>2</sup>, 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

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

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

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

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

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

W wyniku dokonanej na podstawie Umowy konwersji, forma finansowania (w wysokości 20.000.000 PLN) udzielonego Funduszowi przez Zachodni NFI uległa zmianie z formy obligacji na pożyczkę. Wraz ze zmianą formy finansowania strony dokonały w Umowie zmiany terminu zwrotu finansowania oraz jego warunków. Strony ustaliły termin zwrotu pożyczki na dzień 30 września 2010 r. W związku ze zmianą warunków na rynku kredytowym, zgodnie z Umową, pożyczka będzie oprocentowana od 1 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 – 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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### **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. (obecna nazwa: Fund Management Black Lion Sp. z o.o. 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 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.

### **Połączenie Funduszu 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.

## **Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

### **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 emisje 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 (poza udziałami własnymi), wraz z wierzytelnościami przysługującymi Funduszowi wobec Barista, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 10.442.000 złotych.

### **69. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

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 (spółka zrzeszająca wiodących kardiologów i kardiochirurgów z Małopolski) akcji łącznie 802.568 (słownie: osiemset dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt osiem) 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),
- 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 IV S.a.r.L z siedzibą w Luksemburgu 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

**Grupa Kapitałowa NFI Progress S.A.****Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2009 r. / za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.**

---

**70. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu jako jednostki dominującej w dniu 22 marca 2010 roku.

**Podpisy Zarządu**

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

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
22 marca 2010 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	

**Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe**

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
22 marca 2010 r.	Elżbieta Rosińska	Główna Księgowa	