

Plan połączenia spółek

**Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
nr KRS: 0000019468 („Spółka Przejmująca”)**

oraz

**Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
nr KRS: 0000025172 („Spółka Przejmowana”)**

uzgodniony i podpisany przez Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną w dniu 10 sierpnia 2009 r. w Warszawie:

1. Typ, firma i siedziba łączących się Spółek

- 1.1. Spółka Przejmująca – spółka kapitałowa, publiczna: **Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna**, Warszawa: 00-609 Warszawa, al. Armii Ludowej 26,
- 1.2. Spółka Przejmowana – spółka kapitałowa, publiczna: **Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna**, Warszawa: 00-609 Warszawa, al. Armii Ludowej 26,

2. Sposób połączenia Spółek

- 2.1. Połączenie spółek nastąpi przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (art. 492 §1 pkt. 1 KSH), z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej poprzez emisję nowych akcji, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).
- 2.2. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH podstawę połączenia będą stanowić zgodne uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej, zawierające zgodę akcjonariuszy Spółek na plan połączenia oraz treść zmian statutu Spółki Przejmującej.
- 2.3. Na skutek połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedmiu milionów dziewięciuset piętnastu tysięcy stu dwudziestu ośmiu złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.005.974,6 (słownie: dwunastu milionów pięciu tysięcy dziewięciuset siedemdziesięciu czterech złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.090.846,50 (słownie: cztery miliony dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset czterdzieści sześć złotych 50/100) w drodze emisji nie więcej niż 40.908.465 (słownie: czterdziestu milionów dziewięciuset ośmiu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) akcji na okaziciela zwykłych serii E, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”).
- 2.4. Spółka Przejmująca podejmie wszelkie możliwe działania faktyczne i prawne niezbędne do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji z połączenia do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do zawarcia umowy z KDPW S.A. o rejestrację Akcji z połączenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

3. Stosunek wymiany

- 3.1. Stosunek wymiany został ustalony jako 12-miesięczna średnia dziennych parytetów wartości akcji (ustalonych jako stosunek średnich notowań giełdowych akcji Spółki Przejmowanej i Przejmującej za każdy dzień sesyjny w okresie od 1 sierpnia 2008 r. do 31 lipca 2009 r.).
- 3.2. Ustalony na podstawie przedstawionego wyżej parytetu kursów giełdowych stosunek wymiany jest następujący: **1 akcja Spółki Przejmowanej jest równa 0,43 akcji Spółki Przejmującej** (parytet wymiany).

4. Zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej

- 4.1. Akcje z połączenia zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych na dzień połączenia według stanu posiadania przez nich akcji Spółki Przejmowanej, zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 KSH, chyba że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych na podstawie regulacji wewnętrznych KDPW wyznaczy inny termin wymiany akcji („Dzień Referencyjny”).
- 4.2. Uprawnionymi akcjonariuszami Spółki Przejmowanej będą osoby, na których rachunku papierów wartościowych lub innym rejestrze na Dzień Referencyjny zapisane są akcje Spółki Przejmowanej. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej bez obowiązku objęcia i opłacenia wydawanych Akcji z połączenia.
- 4.3. Przyznanie Akcji z połączenia nastąpi z wyłączeniem Spółki Przejmującej będącej akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, której w tym zakresie akcje z połączenia nie zostaną wydane z uwagi na art. 514 § 1 KSH.
- 4.4. Liczbę Akcji z połączenia przyznawanych danemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej ustala się na podstawie iloczynu posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym oraz przyjętego parytetu wymiany Akcji przy zaokrągleniu otrzymanego wyniku w dół do najbliższej liczby całkowitej.
- 4.5. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej, którzy w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w 4.4 powyżej, nie otrzymają Akcji z połączenia lub nie otrzymają należnej im według parytetu wymiany ułamkowej części Akcji z połączenia są uprawnieni do otrzymania dopłaty w gotówce, która zostanie ustalona jako iloczyn średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki Przejmującej, według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych z 30 notowań poprzedzających Dzień Referencyjny oraz ułamka o który został zaokrąglony w dół iloczyn wynikający z zastosowania zasad określonych w 4.4 powyżej. W przypadku, gdy łączna kwota dopłat dla wszystkich uprawnionych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej przekroczy 10 % wartości bilansowej akcji z połączenia według oświadczenia (art. 499 § 2 pkt. 4 KSH), wysokość dopłat zostanie proporcjonalnie zmniejszona tak, aby ich łączna kwota była równa 10 % wartości bilansowej przyznanych Akcji z połączenia.
- 4.6. Wydanie Akcji z połączenia nastąpi z chwilą zapisania Akcji z połączenia na rachunku papierów wartościowych lub w innych rejestrach prowadzonych przez uprawnione podmioty.

5. Dzień, od którego akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej

- 5.1. Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r. tj. uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej za rok obrotowy 2009.

5.2. Do dnia połączenia Spółki uczestniczące w połączeniu nie będą wypłacać zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z art. 349 §1–4 KSH.

6. Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej

Akcjonariuszom oraz osobom szczególnie uprawnionym Spółki Przejmowanej nie przyznaje się szczególnych uprawnień w Spółce Przejmującej.

7. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie zostały przyznane

Członkom organów łączących się spółek, a także innym osobom uczestniczącym w połączeniu nie zostały przyznane szczególne korzyści w Spółce Przejmującej.

8. Obligatoryjne załączniki do planu połączenia (art. 499 § 2 w zw. z art. 516 § 6 KSH)

- 1) projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia spółek wraz ze zgodą na proponowane zmiany statutu NFI Progress SA.
- 2) projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia spółek wraz ze zgodą na proponowane zmiany statutu NFI Progress SA,
- 3) projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej.
- 4) ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 1 lipca 2009 r.,
- 5) ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 lipca 2009 r.,
- 6) oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 lipca 2009 r.,
- 7) oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej odpowiedzialnością sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 lipca 2009 r.

Wymienione załączniki do planu połączenia zostaną złożone w Sądzie Rejestrowym właściwym dla Spółki Przejmującej wraz z wnioskiem o wyznaczenie biegłego.

Za Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.

Rafał Bauer

Ewa Cieśla

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Za Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Rafał Mateusiak

Ewa Cieśla

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Załącznik nr 1 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.

Projekt Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej.

**Uchwała nr ____ z dnia ____
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. z siedzibą w Warszawie
w sprawie połączenia ze Spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „Spółką Przejmującą”), działając na podstawie art. 506 § 1 – 6 Kodeksu spółek handlowych po zapoznaniu się z planem połączenia wraz z załącznikami, sprawozdaniem Zarządu (art. 501 KSH) oraz opinią biegłego (art. 503 § 1 KSH) uchwała, co następuje:

§ 1.

Spółka Przejmująca łączy się ze spółką Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025172, REGON: 010960548, NIP: 526 – 10 – 37 – 387 (zwana dalej „Spółką Przejmowaną”).

§ 2.

Połączenie o którym mowa w § 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r. ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr... z dnia... (zwanym dalej „Planem Połączenia”).

§ 3.

Wobec uchwalonego połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdza, że wymogi z art. 433 par. 1 – 2 Kodeksu Spółek Handlowych wobec uchwalonego połączenia nie mają zastosowania z uwagi, że emisja akcji jest kierowana wyłącznie do akcjonariuszy Spółki Przejmowanej.

§ 5.

1. W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedmiu milionów dziewięciuset piętnastu tysięcy stu dwudziestu ośmiu złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.005.974,6 (słownie: dwunastu milionów pięciu tysięcy dziewięciuset siedemdziesięciu czterech złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.090.846,50 (słownie: cztery miliony dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset czterdzieści sześć złotych 50/100) w drodze emisji nie więcej niż 40.908.465 (słownie: czterdziestu milionów dziewięciuset ośmiu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) akcji na okaziciela zwykłych serii E, o wartości nominalnej 0,10

złotych (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”).

2. Ustalony stosunek wymiany akcji wynosi 1 akcja Spółki Przejmowanej jest równa 0,43 akcji Spółki Przejmującej („parytet wymiany”).
3. Akcje z połączenia zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych na dzień połączenia według stanu posiadania przez nich akcji Spółki Przejmowanej, zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 KSH, chyba że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych na podstawie regulacji wewnętrznych KDPW wyznaczy inny termin wymiany akcji („Dzień Referencyjny”).
4. Uprawnionymi akcjonariuszami Spółki Przejmowanej będą osoby, na których rachunku papierów wartościowych lub innym rejestrze na Dzień Referencyjny zapisane są akcje Spółki Przejmowanej. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej bez obowiązku objęcia i opłacenia wydawanych akcji z połączenia.
5. Przyznanie akcji z połączenia nastąpi z wyłączeniem Spółki Przejmującej będącej akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, której w tym zakresie akcje z połączenia nie zostaną wydane z uwagi na art. 514 § 1 KSH.
6. Liczbę Akcji z połączenia przyznawanych danemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej ustala się na podstawie iloczynu posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym oraz przyjętego parytetu wymiany Akcji przy zaokrągleniu otrzymanego wyniku w dół do najbliższej liczby całkowitej.
7. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej, którzy w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w ust. 6 powyżej, nie otrzymają Akcji z połączenia lub nie otrzymają należnej im według parytetu wymiany ułamkowej części Akcji z połączenia są uprawnieni do otrzymania dopłaty w gotówce, która zostanie ustalona jako iloczyn średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki Przejmującej, według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych z 30 notowań poprzedzających Dzień Referencyjny oraz ułamka o który został zaokrąglony w dół iloczyn wynikający z zastosowania zasad określonych w ust. 6 powyżej. W przypadku, gdy łączna kwota dopłat dla wszystkich uprawnionych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej przekroczy 10 % wartości bilansowej akcji z połączenia według oświadczenia (art. 499 § 2 pkt. 4 KSH), wysokość dopłat zostanie proporcjonalnie zmniejszona tak, aby ich łączna kwota była równa 10 % wartości bilansowej przyznanych Akcji z połączenia.
8. Wydanie akcji z połączenia nastąpi z chwilą zapisania akcji z połączenia na rachunku papierów wartościowych lub w innych rejestrach.
9. Wszystkie Akcje z połączenia zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowy prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (dematerializacja) oraz wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie odrębnych przepisów. Zarząd Spółka Przejmującej zostaje zobowiązany i upoważniony do podjęcia wszelkich działań faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji z połączenia do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację Akcji z połączenia w depozycie

papierów wartościowych, a także do podjęcia innych działań koniecznych i niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.

10. Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r. tj. uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej za rok obrotowy 2009.

§ 6.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie niniejszej Uchwały na zmianę art. 9.1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1. Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie więcej niż 12.005.974,60 złotych (słownie: dwanaście milionów pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery złote 60/100) i dzieli się na 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00.000.001 do numeru C30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06.047.121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 40.908.465 (słownie: czterdzieści milionów dziewięćset osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 00.000.001 do numeru 40.908.465 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.”

§ 7

Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmującej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, w szczególności zaś do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany dokonane niniejszą Uchwałą oraz do złożenia oświadczenia o wysokości podwyższenia kapitału zakładowego w związku z połączeniem.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 2 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.

Projekt Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej.

Uchwała nr ____ z dnia ____

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

Spółki Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A. z siedzibą w Warszawie

w sprawie połączenia ze Spółką Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „Spółką Przejmowaną”), działając na podstawie art. 506 § 1 – 6 Kodeksu spółek handlowych po zapoznaniu się z planem połączenia wraz z załącznikami, sprawozdaniem Zarządu (art. 501 KSH) oraz opinią biegłego (art. 503 § 1 KSH) uchwała, co następuje:

§ 1.

Spółka Przejmowana łączy się ze Spółką Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019468, REGON: 010964606, NIP: 526 – 10 – 29 – 318 (zwana dalej „Spółką Przejmującą”).

§ 2.

Połączenie o którym mowa w § 1 powyżej, zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje nowej emisji, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej – na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r. ogłoszonym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr... z dnia... (zwanym dalej „Planem Połączenia”).

§ 3.

Wobec uchwalonego połączenia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na Plan Połączenia.

§ 4.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdza, że wymogi z art. 433 par. 1 – 2 Kodeksu Spółek Handlowych wobec uchwalonego połączenia nie mają zastosowania z uwagi, że emisja akcji jest kierowana wyłącznie do akcjonariuszy Spółki Przejmowanej.

§ 5.

1. W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 7.915.128,10 zł (słownie: siedmiu milionów dziewięciuset piętnastu tysięcy stu dwudziestu ośmiu złotych 10/100) do najwyższej kwoty 12.005.974,6 (słownie: dwunastu milionów pięciu tysięcy dziewięciuset siedemdziesięciu czterech złotych 60/100) tj. o kwotę nie wyższą niż 4.090.846,50 (słownie: cztery miliony dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset czterdzieści sześć złotych 50/100) w drodze emisji nie więcej niż 40.908.465 (słownie: czterdziestu milionów dziewięciuset ośmiu tysięcy czterystu sześćdziesięciu pięciu) akcji na okaziciela zwykłych serii E, o wartości nominalnej 0,10

- złotych (dziesięć groszy) każda akcja, które zostaną wydane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje z połączenia”).
2. Ustalony stosunek wymiany akcji wynosi 1 akcja Spółki Przejmowanej jest równa 0,43 akcji Spółki Przejmującej („parytet wymiany”).
 3. Akcje z połączenia zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych na dzień połączenia według stanu posiadania przez nich akcji Spółki Przejmowanej, zgodnie z art. 493 § 2 i art. 494 § 4 KSH, chyba że Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych na podstawie regulacji wewnętrznych KDPW wyznaczy inny termin wymiany akcji („Dzień Referencyjny”),
 4. Uprawnionymi akcjonariuszami Spółki Przejmowanej będą osoby, na których rachunku papierów wartościowych lub innym rejestrze na Dzień Referencyjny zapisane są akcje Spółki Przejmowanej. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej bez obowiązku objęcia i opłacenia wydawanych akcji z połączenia.
 5. Przyznanie akcji z połączenia nastąpi z wyłączeniem Spółki Przejmującej będącej akcjonariuszem Spółki Przejmowanej, której w tym zakresie akcje z połączenia nie zostaną wydane z uwagi na art. 514 § 1 KSH.
 6. Liczbę Akcji z połączenia przyznawanych danemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej ustala się na podstawie iloczynu posiadanych przez niego akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym oraz przyjętego parytetu wymiany Akcji przy zaokrągleniu otrzymanego wyniku w dół do najbliższej liczby całkowitej.
 7. Akcjonariusze Spółki Przejmowanej, którzy w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w ust. 6 powyżej, nie otrzymają Akcji z połączenia lub nie otrzymają należnej im według parytetu wymiany ułamkowej części Akcji z połączenia są uprawnieni do otrzymania dopłaty w gotówce, która zostanie ustalona jako iloczyn średniej arytmetycznej ceny jednej akcji Spółki Przejmującej, według kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych z 30 notowań poprzedzających Dzień Referencyjny oraz ułamka o który został zaokrąglony w dół iloczyn wynikający z zastosowania zasad określonych w ust. 6 powyżej. W przypadku, gdy łączna kwota dopłat dla wszystkich uprawnionych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej przekroczy 10 % wartości bilansowej akcji z połączenia według oświadczenia (art. 499 § 2 pkt. 4 KSH), wysokość dopłat zostanie proporcjonalnie zmniejszona tak, aby ich łączna kwota była równa 10 % wartości bilansowej przyznanych Akcji z połączenia.
 8. Wydanie akcji z połączenia nastąpi z chwilą zapisania akcji z połączenia na rachunku papierów wartościowych lub w innych rejestrach. Wszystkie akcje z połączenia zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie odrębnych przepisów.
 9. Akcje z połączenia uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r. tj. uprawniają do udziału w zysku Spółki Przejmującej za rok obrotowy 2009.

§ 6.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na zmianę art. 9.1 Statutu Spółki Przejmującej, który otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1. Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie więcej niż 12.005.974,60 złotych (słownie: dwanaście milionów pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery złote 60/100) i dzieli się na 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00.000.001 do numeru C30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06.047.121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 40.908.465 (słownie: czterdzieści milionów dziewięćset osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 00.000.001 do numeru 40.908.465 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.”

§ 7.

Upoważnia się Zarząd Spółki Przejmowanej do dokonania wszystkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik nr 3 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.
Projekt zmian Statutu Spółki Przejmującej:

Nowe brzmienie art. 9.1 Funduszu.

„9.1. Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie więcej niż 12.005.974,60 złotych (słownie: dwanaście milionów pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery złote 60/100) i dzieli się na 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru C00.000.001 do numeru C30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06.047.121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 40.908.465 (słownie: czterdzieści milionów dziewięćset osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 00.000.001 do numeru 40.908.465 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.”

Załącznik nr 4 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.

USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU
SPÓŁKI ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. ARMII LUDOWEJ 26, 00-609 WARSZAWA
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2009 ROKU

Na dzień 1 lipca 2009 roku majątek Spółki Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) składał się z następujących pozycji:

Aktywa Spółki wynosiły: 145 098 964,61 zł i składały się z następujących pozycji:

1. Portfel inwestycyjny w wysokości: 115 967 404,44 zł,
2. Należności w wysokości: 25 318 568,50 zł,
3. Środki pieniężne w wysokości: 3 459 944,49 zł,
4. Inne aktywa: 353 047,18 zł,

Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania Spółki wynosiły: 12 885 555,69 zł i składały się z:

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości: 78 727,70 zł,
2. Zobowiązań w kwocie: 127 45 302,99 zł
3. Rozliczeń międzyokresowych w kwocie: 61 525,00 zł.

Aktywa netto Spółki wynosiły: 132 213 408,92 zł.

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 1 lipca 2009 roku Spółka wykazała stratę w wysokości: 1 761 927,98 zł.

Na dzień 1 lipca 2009 roku wartość majątku Spółki, rozumiana jako wysokość kapitałów własnych, wynosiła: 132 213 408,92 zł.

Załącznik nr 5 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.

Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej

**OŚWIADCZENIE ZAWIERAJĄCE INFORMACJE O STANIE
KSIĘGOWYM
SPÓŁKI ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI SPÓŁKA
AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE AL. ARMII LUDOWEJ 26, 00- 609
WARSZAWA
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE DLA CELÓW POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS SPÓŁKA
AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**Bilans sporządzony na
dzień 01/07/2009
według
Międzynarodowych
Standardów
Rachunkowości tj.
sporządzony przy
wykorzystaniu tych
samyh metod i w
takim samym układzie
jak ostatni bilans
roczny zgodnie z art.
499 § 2 pkt 4 KSH**

BILANS ZACHODNI NFI S.A.	
AKTYWA	
A. Portfel inwestycyjny	115 967 404,44
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	11,71
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	11,71
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	-
3. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	-
4. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	-
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	-
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	-
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe	115 967 392,73
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	-
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	103 860 674,44
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	-
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	-
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	-
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	11 621 605,63
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne prawa majątkowe	485 112,66
III. Zagraniczne papiery wartościowe i udziały	-
B. Należności	25 318 568,50
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	24 789 559,88
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych	-
3. Należności z tytułu odsetek	414 536,33
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-
5. Pozostałe należności	114 472,29
C. Środki pieniężne	3 459 944,49
D. Inne aktywa	353 047,18
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	-
- wartość firmy	-

2. Rzeczowe aktywa trwałe	84 670,39
3. Rozliczenia międzyokresowe	268 376,79
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250 207,48
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	18 169,31
4. Pozostałe	-
E. Wartość firmy z wyceny	-
AKTYWA RAZEM	145 098 964,61
F. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	12 885 555,69
I. Zobowiązania	12 745 302,99
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	12 174 811,03
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	6 917,28
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	13 420,35
5. Pozostałe zobowiązania	550 154,33
6. Fundusze specjalne	-
II. Rozliczenia międzyokresowe	61 525,00
1. Ujemna wartość firmy	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	61 525,00
2.1. Długoterminowe	-
2.2. Krótkoterminowe	61 525,00
III. Rezerwy	78 727,70
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 727,70
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	-
2.1. Długoterminowe	-
2.2. Krótkoterminowe	-
3. Pozostałe rezerwy	-
3.1. Długoterminowe	-
3.2. Krótkoterminowe	-
IV. Rezerwa z wyceny	-
Zobowiązania i rezerwy razem	12 885 555,69
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)	132 213 408,92
G. Kapitał własny	132 213 408,92
1. Kapitał zakładowy	9 513 596,50
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-
4. Kapitał zapasowy	111 345 556,70
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-
- środków trwałych	-
- akcji i udziałów	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	13 116 183,70
- zrealizowany zysk (strata)	-
- niezrealizowany zysk (strata)	13 116 183,70
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-
- zrealizowany zysk (strata) netto	-
- niezrealizowany zysk (strata) netto	- 1 761 927,98
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZACHODNI NFI S.A.

A. Przychody z inwestycji	1 755 720,07
1. Udział w wyniku finansowym netto	
1.1 z tytułu udziałów wiodących	-
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-
1.3 z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	-
1.4 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	124 644,00
2.1 z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-
2.2 z tytułu udziałów mniejszościowych	124 644,00
2.3 z tytułu innych papierów wartościowych i udziałów	-
3. Przychody z tytułu odsetek	1 631 076,07
4. Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	-
5. Pozostałe	
B. Pozostałe przychody operacyjne	291 440,71
C. Koszty operacyjne	3 938 291,83
1. Koszty działania funduszu	3 927 545,31
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	2 411 476,66
1.2 Usługi doradztwa finansowego	63 472,00
1.3 Usługi prawne	77 076,91
1.4 Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	478 311,67
1.5 Ujemne różnice kursowe	279,46
1.6 Pozostałe koszty	896 928,61
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	10 746,52
D. Pozostałe koszty operacyjne	-
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-
F. Wynik z inwestycji netto	-
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	- 54 756,27
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-
2. Nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny	- 54 756,27
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 945 887,32
I. Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-
1. Zyski nadzwyczajne	-
2. Straty nadzwyczajne	-
J. Zysk (strata) brutto	- 1 945 887,32
K. Podatek dochodowy	- 183 959,34
a) część bieżąca	-
b) część odroczone	- 183 959,34
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
M. Zysk (strata) netto, w tym:	- 1 761 927,98
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	
2. Nie zrealizowany zysk (strata) netto	- 1 761 927,98

Za Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI S.A.

Rafał Mateusiak

Ewa Cieśla

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Załącznik nr 6 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.

Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej

USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU
SPÓŁKI NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY AL. ARMII LUDOWEJ 26, 00-609 WARSZAWA
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2009 ROKU

Na dzień 1 lipca 2009 roku majątek Spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna składał się z następujących pozycji:

Aktywa Spółki wynosiły 575 222 060,45 zł i składały się z następujących pozycji:

1. Portfel inwestycyjny w wysokości: 491 694 780,87 zł,
2. Należności w wysokości: 10 052 545,05 zł,
3. Środki pieniężne w wysokości: 10 044,20 zł,
4. Inne aktywa: 235 775,00 zł,
5. Wartość firmy z wyceny: 73 228 915,33 zł.

Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania Spółki wynosiły 347 914 993,57 zł i składały się z:

1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 139 977,18 zł,
2. Zobowiązań w kwocie 347 628 608,19 zł
3. Rozliczeń międzyokresowych w kwocie: 146 408,20 zł.

Aktywa netto Spółki wynosiły: 227 307 066,88 zł.

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 1 lipca 2009 roku Spółka wykazała zysk w wysokości 10 130 555,92 zł.

Na dzień 1 lipca 2009 roku wartość majątku Spółki, rozumiana jako wysokość kapitałów własnych, wynosiła 227 307 066,88 zł.

Załącznik nr 7 do Planu Połączenia z dnia 10 sierpnia 2009 r.

Oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej

OŚWIADCZENIE ZAWIERAJĄCE INFORMACJE O STANIE
KSIĘGOWYM
SPÓŁKI NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE AL. ARMII LUDOWEJ 26, 00- 609
WARSZAWA
NA DZIEŃ 1 LIPCA 2009 ROKU
SPORZĄDZONE DLA CELÓW POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ
ZACHODNI FUNDUSZ INWESTYCYJNY NFI SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Bilans sporządzony na
dzień 01/07/2009
według
Międzynarodowych
Standardów
Rachunkowości tj.
sporządzony przy
wykorzystaniu tych
samych metod i w
takim samym układzie
jak ostatni bilans
roczny zgodnie z art.
499 § 2 pkt 4 KSH

BILANS NFI PROGRESS S.A.	
AKTYWA	
A. Portfel inwestycyjny	491 694 780,87
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	7 700 000,00
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	-
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	-
3. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	-
4. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	-
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	-
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	-
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	7 700 000,00
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne prawa majątkowe	483 994 780,87
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	-
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	1 002 275,50
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	232 597 215,91
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	-
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	-
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	243 306,50
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	-
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne prawa majątkowe	250 151 982,96
III. Zagraniczne papiery wartościowe i udziały	-
B. Należności	10 052 545,05
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	9 375 468,31
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych	3 000,00
3. Należności z tytułu odsetek	557 146,68
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	424,00
5. Pozostałe należności	116 506,06
C. Środki pieniężne	10 044,20
D. Inne aktywa	73 464 690,33
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	73 228 915,33
- wartość firmy	73 228 915,33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	-
3. Rozliczenia międzyokresowe	235 775,00

3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200 353,94
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	35 421,06
4. Pozostałe	-
E. Wartość firmy z wyceny	-
AKTYWA RAZEM	575 222 060,45
F. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	347 914 993,57
I. Zobowiązania	347 628 608,19
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	249 757 276,17
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	33 248 798,86
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	61 450 185,40
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	11 517,28
5. Pozostałe zobowiązania	3 160 830,48
6. Fundusze specjalne	-
II. Rozliczenia międzyokresowe	146 408,20
1. Ujemna wartość firmy	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	146 408,20
2.1. Długoterminowe	-
2.2. Krótkoterminowe	146 408,20
III. Rezerwy	139 977,18
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 977,18
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	-
2.1. Długoterminowe	-
2.2. Krótkoterminowe	-
3. Pozostałe rezerwy	-
3.1. Długoterminowe	-
3.2. Krótkoterminowe	-
IV. Rezerwa z wyceny	-
Zobowiązania i rezerwy razem	347 914 993,57
AKTYWA NETTO (Aktywa razem - Zobowiązania i rezerwy razem)	227 307 066,88
G. Kapitał własny	227 307 066,88
1. Kapitał zakładowy	7 915 128,10
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	- 196 171 785,84
4. Kapitał zapasowy	440 377 278,01
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-
- środków trwałych	-
- akcji i udziałów	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	- 34 944 109,31
- zrealizowany zysk (strata)	-
- niezrealizowany zysk (strata)	- 34 944 109,31
8. Zysk (strata) netto, w tym:	10 130 555,92
- zrealizowany zysk (strata) netto	-
- niezrealizowany zysk (strata) netto	10 130 555,92
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NFI PROGRESS S.A.	
A. Przychody z inwestycji	27 201 162,09
1. Udział w wyniku finansowym netto	26 342 529,08

1.1 z tytułu udziałów wiodących	-
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	26 342 529,08
1.3 z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	-
1.4 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	-
2.1 z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-
2.2 z tytułu udziałów mniejszościowych	-
2.3 z tytułu innych papierów wartościowych i udziałów	-
3. Przychody z tytułu odsetek	695 201,55
4. Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	-
5. Pozostałe	163 431,46
B. Pozostałe przychody operacyjne	-
C. Koszty operacyjne	6 616 865,73
1. Koszty działania funduszu	6 615 065,73
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	1 635 890,02
1.2 Usługi doradztwa finansowego	77 820,00
1.3 Usługi prawne	90 208,60
1.4 Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	4 070 032,75
1.5 Ujemne różnice kursowe	127,02
1.6 Pozostałe koszty	740 987,34
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	1 800,00
D. Pozostałe koszty operacyjne	1 972,34
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	8 324 346,97
F. Wynik z inwestycji netto	
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	- 2 283 627,89
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	
2. Nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny	- 2 283 627,89
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	
I. Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-
1. Zyski nadzwyczajne	-
2. Straty nadzwyczajne	-
J. Zysk (strata) brutto	9 974 349,16
K. Podatek dochodowy	-
a) część bieżąca	
b) część odroczone	
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- 156 206,76
M. Zysk (strata) netto, w tym:	10 130 555,92
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	
2. Nie zrealizowany zysk (strata) netto	10 130 555,92