

## **1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO**

Raport kwartalny Funduszu za czwarty kwartał 2005 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### **A. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i zaprezentowane w formie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych ( Dz. U. Nr 209 z 2005 roku, poz. 1744), z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 z 2005 roku, poz. 1743).

Sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz.694, tekst jednolity) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 roku, poz. 12, z późniejszymi zmianami).

Zasady rachunkowości stosowane przez Fundusz przedstawiane są każdorazowo w raportach okresowych za pierwsze półrocze oraz rok obrotowy.

### **B. Ciągłość zasad rachunkowości i porównywalność sprawozdań finansowych**

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, z dokonaniem w kolejnych okresach sprawozdawczych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także dokonywaniem odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych, ustalaniem wyniku finansowego i sporządzaniem sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych okresach sprawozdawczych informacje z nich wynikające były porównywalne.

### **C. Waluta sprawozdania finansowego**

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (tysiącach EURO).

#### **D. Zasady przeliczania danych finansowych na EURO**

- Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku – odpowiednio: 3,8598 zł / EURO – 4,0790 zł / EURO.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca obrotowego 2005 i 2004 roku - odpowiednio: 4,0233 zł/EURO i 4,5182 zł/EURO.

#### **2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH**

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 11 października 2005 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał zawiadomienie od CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym mowa w art. 147 ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zwanej dalej „Ustawą”), w którym CA IB Polska S.A. poinformowała, że w związku z utratą przez CA IB Fund Management S.A. charakteru podmiotu zależnego od CA IB Polska S.A. posiada pośrednio 1.057 akcji Funduszu stanowiących 0,004% kapitału zakładowego oraz 1.057 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu stanowiących 0,004% ogólnej liczby głosów.

W dniu 11 października 2005 roku spółka CA IB Polska S.A. zbyła na rzecz CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie 102.710 akcji własnych CA IB Fund Management S.A. stanowiących 80,0009% kapitału zakładowego tej spółki i zapewniających 80,0009% głosów na Walnym Zgromadzeniu CA IB Fund Management S.A.

W związku z powyższą transakcją CA IB Fund Management S.A. utraciła status spółki zależnej od CA IB Polska S.A., a pośrednio także od Banku Austria Creditanstalt AG.

Pozostałe akcje CA IB Fund Management S.A., czyli 25.676 akcji CA IB Fund Management S.A., stanowiących 19,991% akcji tej spółki oraz zapewniających 19,991% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki są własnością członków Zarządu CA IB Fund Management S.A. oraz spółek, w których 100% udziałów należy do członków zarządu CA IB Fund Management S.A.

W dniu 11 października 2005 roku Pani Katarzyna Jażdżyk złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu NFI Progress S.A. z chwilą zakończenia Walnego Zgromadzenia NFI Progress SA zwołanego na dzień 14 października 2005 roku.

W dniu 12 października 2005 roku Pani Barbara Borza oraz Pan Jarosław Berndt złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji prokurentów NFI Progress S.A. bez podania przyczyn rezygnacji.

W dniu 12 października 2005 roku Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie udzielił prokury łącznej Pani Joannie Krupie i Pani Dorocie Derbin.

Z dniem 14 października 2005 roku zostały złożone rezygnacje z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu przez: Pana Zbigniewa Hockubę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panią Renatę Pałkę Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panią Annę Krajewską Sekretarza Rady Nadzorczej oraz przez Pana Andrzeja Koźmińskiego i Pana Michała Węgrzyka Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 14 października 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wiesława Wiśniewskiego.

W dniu 14 października 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało do składu Rady następujące osoby: Pana Dariusza Wielocha, Pana Wojciecha Pawlaka, Pana Roberta Kuraskiewiczza, Pana Bogdana Bartkowskiego, Pana Aleksandra Grota, Pana Pawła Bujalskiego.

W dniu 14 października 2005 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Funduszu Pana Grzegorza Golca.

W dniu 28 października 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał informacje w trybie Art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, że:

1. w wyniku transakcji zawartych w dniu 26 października 2005 r. w trakcie sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. II NFI S.A. nabył 23.010 akcji NFI Progress S.A. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 10,80 zł.
2. w wyniku transakcji zawartych w dniu 26 października 2005 r. w trakcie sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. nabył 22.668 akcji NFI Progress S.A. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 10,80 zł.

Rozliczenie ww. transakcji nastąpiło w dniu 31 października 2005 r.

W dniu 28 października 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna ("Fundusz S.A.") otrzymał zawiadomienie w trybie Art. 69 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego

systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z zawiadomieniem CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie („CA IB FM”) nie zamierzał bezpośrednio zwiększać udziału w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zwiększenie przez CA IB ww. udziału może nastąpić w wyniku umorzenia akcji własnych nabytych przez Fundusz lub nabyciu akcji Funduszu przez podmioty zależne od CA IB FM.

W dniu 22 listopada 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał postanowienie wydane w dniu 14 listopada 2005 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki. W wyniku rejestracji zmian, kapitał zakładowy spółki wynosi 1.185.826,60 zł i dzieli się na 11.858.266 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 listopada 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał informacje w trybie Art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, że:

1. w wyniku zarejestrowania w dniu 14 listopada 2005 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Funduszu;
2. w wyniku nabycia przez NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. w transakcji pakietowej pozasesyjnej w dniu 22 listopada 2005 r. 83.488 akcji NFI Progress S.A. w cenie 13,75 zł każda;
3. w wyniku nabycia przez Drugi NFI S.A. w trakcie sesji giełdowej w dniu 22 listopada 2005 r. 4.095 akcji NFI Progress S.A. w cenie 13,75 zł każda;
4. w wyniku nabycia przez Drugi NFI S.A. w trakcie sesji giełdowej w dniu 22 listopada 2005 r. 4.095 akcji NFI Progress S.A. w cenie 13,75 zł każda;

zmienił się o więcej niż 1% dotychczasowy stan posiadanych głosów w NFI Progress S.A. przez CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie oraz jego podmiotu zależnego NFI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W wyniku ww. zdarzeń CA IB Fund Management S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 9.961.773 akcji NFI Progress S.A., stanowiące 84,01% kapitału zakładowego Funduszu.

W wyniku ww. zdarzeń NFI Management Sp. z o.o. posiada bezpośrednio i pośrednio 7.017.282 akcje NFI Progress S.A., stanowiące 59,18% kapitału zakładowego Funduszu.

W dniu 19 grudnia 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna podpisał umowę sprzedaży 100.133 akcji imiennych spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Skala Investments S.a.r.l z siedzibą w Luxemburgu. W dniu 21 grudnia 2005 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie z Bankowego

Domu Maklerskiego PKO BP S.A. o rozliczeniu transakcji sprzedaży akcji. Łączna kwota ze sprzedaży akcji wyniosła 29.539.235,00 zł.

W działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym nie pojawiły się czynniki, które wpłynęłyby niekorzystnie na sytuację finansową. Kondycja finansowa Funduszu jest stabilna i dobra.

### **3. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY**

W czwartym kwartale 2005 roku do najważniejszych czynników kształtujących wynik finansowy Funduszu po stronie przychodów miały następujące pozycje:

A. Przychody z inwestycji w wysokości (6.273) tys. zł w tym:

- przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 235 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek 59 tys. zł,

B. Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w kwocie 21.192 tys. zł

- zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 21.072 tys. zł,
- niezrealizowane zyski z wyceny w wysokości 120 tys. zł

Wartość poniesionych kosztów działania Funduszu w czwartym kwartale 2005 roku wyniosła 2.117 tys. zł.

Główne pozycje kosztów to:

- wynagrodzenie Firmy Zarządzającej 1.391 tys. zł,
- usługi finansowe 59 tys. zł,
- usługi prawne 60 tys. zł,
- pozostałe koszty 606 tys. zł.

### **4. KOREKTY Z TYTUŁU REZERW ORAZ DOKONANYCH ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za czwarty kwartał 2005 roku Fundusz umorzył wartość firmy z wyceny na kwotę 70 tys. zł, utworzył rezerwę na spółkę pozostałą nienotowaną na kwotę 163 tys. oraz rozwiązał rezerwę na kwotę 24 tys. zł z tytułu spłat należności.

## 5. NAJISTOTNIEJSZE ZMIANY W ZAWARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA

	stan na 30 września 2005 roku	stan na 31 grudnia 2005 roku
Akcje mniejszościowe wniesione notowane	1.553 tys. zł	1.209 tys. zł
Notowane dłużne papiery wartościowe	3.292 tys. zł	3.317 tys. zł
Pozostałe notowane papiery wartościowe	21.122 tys. zł	28.698 tys. zł
Spółki wiodące nienotowane	0 tys. zł	0 tys. zł
Akcje mniejszościowe wniesione nienotowane	442 tys. zł	443 tys. zł
Spółki stowarzyszone nienotowane	7.080 tys. zł	483 tys. zł
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	23.714 tys. zł	15.397 tys. zł
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe	10.182 tys. zł	982 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>67.385 tys. zł</b>	<b>50.529 tys. zł</b>

## 6. LICZBA SPÓŁEK W PORTFELU FUNDUSZU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU

- 1 spółka wiodąca w upadłości,
- 1 spółka stowarzyszona,
- 67 spółek mniejszościowych wniesionych nienotowanych,
- 3 pakiety spółek mniejszościowych wniesionych notowanych, w tym 2 spółki notowane na CeTo,
- 6 pakietów pozostałych spółek notowanych (spoza Programu Powszechnej Prywatyzacji),
- 6 pakietów pozostałych spółek nienotowanych (spoza Programu Powszechnej Prywatyzacji).

## 7. INFORMACJE O GŁÓWNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W dniu 2 stycznia 2006 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, poinformował o :

- złożonej przez Pana Wojciecha Grzybowskiiego rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu Supernova Management Sp. z o.o. – Firmy Zarządzającej majątkiem NFI Progress S.A.
- powołaniu do zarządu firmy zarządzającej Pana Macieja Wandzla i Pana Macieja Zientary.

W dniu 5 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., działając na podstawie art. 29 ust. 2 Statutu Spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.185.826,60 złotych o kwotę 2.371.653,20 złotych tj. do kwoty 3.557.479,80 złotych w drodze zmiany dotychczasowej wartości nominalnej akcji z 0,10 groszy do 0,30 groszy. Podwyższenie kapitału pokryte będzie ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, stanowiących nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną akcji w związku z emisjami akcji w latach ubiegłych.

Jednocześnie w dniu 5 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., działając na podstawie art. 362 § 1 ust. 5 Kodeksu spółek handlowych i art. 9 ust. 4 Statutu Spółki postanowiło upoważnić Zarząd NFI Progress S.A. do nabycia w celu umorzenia, do 3.333.333 akcji własnych Spółki, w terminie do dnia 31 marca 2006 roku w drodze transakcji bezpośrednich jak i w drodze wezwania do sprzedaży akcji Spółki z zachowaniem przepisów obowiązujących ustaw, oraz z zastrzeżeniem że:

- nabywanie akcji własnych odbywać się będzie za taką samą cenę oraz
- cena nabycia zostanie ustalona przez Zarząd i podana do publicznej wiadomości w terminie do 30 stycznia 2006 roku, oraz
- warunki nabycia akcji zostaną zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z art. 23 ust. 2 pkt f Statutu Spółki.

Celem nabycia akcji oraz ich umorzenia jest redystrybucja posiadanych przez Spółkę zasobów gotówki na rzecz akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. w dniu 11 stycznia 2006 roku w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 5 stycznia 2006 roku uchwały nr 5/2006 w sprawie zgody na nabywanie akcji własnych Zarząd NFI Progress S.A. podjął decyzję w sprawie ilości nabywanych akcji własnych, ceny nabycia i sposobu realizacji ww. uchwały. Fundusz zamierza nabyć 2.887.952 akcji własnych w celu umorzenia, z czego 2.070.000 akcji w drodze transakcji poza rynkiem regulowanym, a 817.952 akcji własnych w ramach wezwania do sprzedaży akcji NFI Progress S.A. Cena nabycia akcji będzie jednakowa dla obu trybów nabywania akcji i będzie wynosić 20,00 zł za jedną akcję. Cena nabycia została określona jako iloraz kwoty środków finansowych przeznaczonych do dystrybucji dla akcjonariuszy i liczby kupowanych akcji własnych w celu umorzenia.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zawiadomienia w trybie art.160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi informację, iż w dniu 12 stycznia 2006 r., w wyniku rozliczenia transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym Supernova Management Sp. z o.o. nabyła od Supernova Capital S.A. – podmiotu z tej samej grupy kapitałowej 1.910.984 akcji NFI Progress S.A. po cenie 19,90 zł za jedną akcję. W wyniku rozliczenia transakcji o której mowa powyżej Supernova Management Sp. z o.o. posiada bezpośrednio i pośrednio 8.928.266 akcji NFI Progress S.A., stanowiących 75,29% kapitału zakładowego Spółki i przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w art. 87 ust. 1 Ustawy Supernova Management posiada 9.408.613 głosów w NFI Progress S.A. co stanowi 79,34 w ogólnej liczbie głosów.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz zawiadomienia w trybie art.160 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi informującą, iż w dniu 12 stycznia 2006 roku w wyniku rozliczenia transakcji dokonanych poza rynkiem regulowanym:

- Supernova Management Sp. z o.o. zbyła 1.910.983 akcje NFI Progress S.A.
- II NFI S.A. zbył 52.860 akcji NFI Progress S.A.
- NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. zbył 106.156 akcji NFI Progress S.A.

Wszystkie transakcje odbyły się w ramach tej samej grupy kapitałowej. Nabywającym był NFI Progress S.A., który nabył akcje własne celem umorzenia. Wszystkie transakcje zostały zawarte po cenie 20,00 zł za jedną akcję. W wyniku rozliczenia transakcji, o których mowa powyżej NFI Progress S.A. posiada 8.928.266 akcji własnych, stanowiących 75,29% kapitału zakładowego Spółki i dających 8.928.266 głosów w NFI Progress S.A. co stanowi 75,29 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 12 stycznia 2006 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna poinformował, że w wyniku rozliczenia transakcji zawartych poza rynkiem regulowanym Fundusz nabył od podmiotów z tej samej grupy kapitałowej łącznie 2.070.000 akcji własnych o nominale 0,10 zł każda, z czego 1.910.984 akcje od Supernova Management Sp. z o.o. 52.860 akcji od II NFI S.A., a 106.156 akcji od NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. Wszystkie akcje zostały nabyte po cenie 20,00 zł za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 17,46% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i dają prawo do 2.070.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 17,46% wszystkich



głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje zostały nabyte, w celu umorzenia w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia NFI Progress S.A. z dnia 5 stycznia 2006 roku.

W dniu 24 stycznia 2006 r. Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w związku z ogłoszonym w dniu 18 stycznia 2006 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki poinformował, że Wezwanie zostało ogłoszone z zamiarem nabycia przez Spółkę 817.952 akcji własnych stanowiących 6,90% kapitału zakładowego Spółki w celu ich umorzenia. Wezwanie jest częścią programu skupu akcji własnych, jaki został przyjęty uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 5 stycznia 2006 roku. Zgodnie z treścią uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka może skupować akcje własne zarówno w transakcjach pozarynkowych, jak i w drodze publicznego wezwania. W dniu 12 stycznia 2006 r. Spółka nabyła 2.070.000 akcji własnych od podmiotów należących do jej grupy kapitałowej, co stanowiło 57,76% akcji posiadanych przez podmioty należące do grupy kapitałowej (z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę). Ilość akcji, na które ogłoszone zostało Wezwanie, stanowi 57,76% akcji Spółki przysługujących akcjonariuszom nienależącym do jej grupy kapitałowej. Podmioty należące do grupy kapitałowej Spółki nie będą uczestniczyły w Wezwaniu, ponieważ, zgodnie z przepisem art. 77 ust. 4 pkt. 2) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) nie mogą zbywać akcji w okresie Wezwania. Celem skupu akcji własnych, zarówno w drodze Wezwania, jak i transakcji pozarynkowych, jest częściowa redystrybucja środków pieniężnych do akcjonariuszy, w celu umożliwienia im zamknięcia inwestycji w akcje Spółki i ewentualnego zmniejszenia poziomu zaangażowania kapitałowego w akcje Spółki. Po przeprowadzeniu skupu akcji własnych w skali przewidzianej uchwałą Walnego Zgromadzenia, w Spółce pozostanie suma aktywów gwarantująca kontynuowanie działalności inwestycyjnej. Cena akcji oferowana w Wezwaniu jest taka sama, jak cena zapłacona przez Spółkę w transakcjach nabycia akcji własnych, zrealizowanych poza rynkiem regulowanym w dniu 12 stycznia 2006 r. i wynosi 20,00 zł za jedną akcję. Cena akcji wynika z podzielenia sumy środków Spółki przeznaczonych do redystrybucji przez ilość akcji przewidzianą do skupu. Cena została ustalona więc w sposób techniczny, stanowiąc instrument wypłaty gotówki do akcjonariuszy, nie ma ona związku z wartością aktywów przypadających na jedną akcję Spółki.

W dniu 6 lutego 2006 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał od FAM Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chełmnie informację, że spółka FAM Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chełmnie – podmiot blisko związany z osobą, która w stosunku do emitenta posiada stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywieranych na ich rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej – zawarła w

dniach 31 stycznia 2006 r do 3 lutego 2006 r. transakcje kupna łącznie 10.259 akcji NFI Progress S.A. po średniej cenie za jedną akcję wynoszącej 19,19 zł

## **8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ**

W 2005 roku Fundusz nie publikował prognoz wyników.

## **9. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W ocenie Firmy Zarządzającej majątkiem Funduszu, w pierwszym kwartale 2006 roku znaczący wpływ na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe będą miały transakcje sprzedaży aktywów.

Zgodnie z realizowaną polityką inwestycyjną Funduszu, ważnym czynnikiem wpływającym na jego wynik w pierwszym kwartale 2006 roku będzie także poziom notowań akcji giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

Ze względu na znaczny spadek udziału instrumentów dłużnych w portfelu inwestycyjnym Funduszu, mniejszy wpływ na wyniki finansowe będą miały decyzje RPP dotyczące stóp procentowych.

Główną pozycją kosztów działania Funduszu nadal pozostaje wynagrodzenie Firmy Zarządzającej.

## **10. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

Nazwa Akcjonariusza Funduszu	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania poprzedniego raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania poprzedniego raportu	Zmiany w liczbie głosów	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania raportu	% kapitału zakładowego na dzień przekazania raportu
1. Supernova Capital S.A.	2 944 491	12,42%	-	1 033 507	8,72%
2. Akcje własne	18 716 531	78,92%	-	8 928 266	75,29%
3. Pozostali akcjonariusze	2 055 509	8,66%	-	1 896 493	15,99%
Akcje Funduszu ogółem	23 716 531			11 858 266	

## **11. STAN POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ZGODNIE Z POWZIĘTYMI PRZEZ FUNDUSZ INFORMACJAMI**

Zarząd Funduszu	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2005 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku
Katarzyna Jażdrzyk – Prezes Zarządu	0		-
Grzegorz Golec – Prezes Zarządu	-		0

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2005 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku
Zbigniew Hockuba – Przewodniczący RN	0		-
Renata Pałka – Zastępca Przewodniczącego RN	0		-
Anna Krajewska – Sekretarz RN	0		-
Andrzej Koźmiński – Członek RN	0		-
Michał Węgrzyk – Członek RN	0		-
Wiesław Wiśniewski – Członek RN	0		-
Aleksander Grot – Przewodniczący RN	-		0
Wojciech Pawlak – Zastępca Przewodniczącego RN	-		0
Dariusz Wieloch – Sekretarz RN	-		0
Bogdan Bartkowski – Członek RN	-		0
Paweł Bujalski – Członek RN	-		0
Robert Kuraszkiewicz – Członek RN	-		0

**12. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, STANOWIĄCYCH CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących 10 % kapitałów własnych NFI Progress S.A.

**13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500 000 EURO**

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. oraz Firma Zarządzająca – Supernova Management Spółka z o.o. (wcześniej: NFI Management Sp. z o.o.) od dnia 17 października 2004 roku są podmiotami powiązаныmi poprzez wspólną jednostkę dominującą – Supernova Capital S.A. (wcześniej: CA IB Fund Management S.A. )

Supernova Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Supernova Management Sp. z o.o. oraz bezpośrednio 23,02% udziałów w kapitale zakładowym Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku łączna wartość transakcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. z Supernova Management Sp. z o.o. przekroczyła kwotę stanowiącą równowartość w złotych polskich 500.000 euro i wyniosła 5.568 tys. zł. Rozrachunki z Supernova Management Sp. z o. o. dotyczą głównie wynagrodzenia za zarządzanie.

Zobowiązanie na dzień 31 grudnia 2005 roku wobec Supernova Management Sp. z o.o. wyniosło 470 tys. zł. Płatność została uregulowana w styczniu 2006 roku.

#### **14. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE**

Fundusz nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

#### **15. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Działalność NFI Progress S.A. nie jest sezonowa ani nie jest prowadzona cyklicznie.

#### **16. EMISJA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

NFI Progress S.A. nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **17. INFORMACJA DOTYCZĄCA DYWIDENDY**

NFI Progress S.A. nie wypłacił ani nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

#### **18. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI**

Nie wystąpiły zmiany w strukturze NFI Progress S.A.

## **19. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz posiadał zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia w 1999 roku warunkowej umowy nabycia akcji Karen Notebook S.A. w wysokości 500 tys. zł. Z tytułu przedpłat na sprzedaż akcji mniejszościowych w księgach Funduszu widniała kwota 206 tys. zł.

*Grzegorz Golec*

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 lutego 2006 roku