

DODATKOWE NOTY OBJASNIAJACE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. Podzial instrumentow finansowych

Ponizsza tabela przedstawia podzial instrumentow finansowych NFI Progress S.A. na aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, pozyczki udzielone i naleznosci wlasne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalnosci oraz aktywa dostepne do sprzedazy.

<i>Instrument</i>	<i>Wartosc bilansowa na dzien 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>	<i>Wartosc bilansowa na dzien 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>
<i>a) udzialy mniejszosciami nienotowane</i>	443	<i>DDS</i>	4.188	<i>DDS</i>
<i>b) udzialy mniejszosciami notowane</i>	1.209	<i>DDS</i>	5.366	<i>DDS</i>
<i>c) pozostale udzialy nienotowane</i>	982	<i>DDS</i>	1.1564	<i>DDS</i>
<i>d) pozostale udzialy notowane</i>	28.698	<i>DDS</i>	99.638	<i>DDS</i>
<i>e) dluzne papiery wartosciowe nienotowane</i>	15.397	<i>DDS</i>	53.385	<i>DDS</i>
<i>f) dluzne papiery wartosciowe notowane</i>	3.317	<i>DDS</i>	4.628	<i>DDS</i>
<i>g) udzielone pozyczki</i>	-	<i>UPNW</i>	2.666	<i>UPNW</i>
<i>h) inne instrumenty finansowe</i>	-	<i>UDTW</i>	7.997	<i>UDTW</i>

* wg opisu

DDS - Aktywa finansowe dostepne do sprzedazy

UPNW - Udzielone pozyczki, naleznosci wlasne

Instrumenty zostaly zaklasyfikowane do odpowiednich portfeli na podstawie opracowanej przez Firme Zarzadzajaca polityki inwestycyjnej.

Do portfela pozyczek udzielonych i naleznosci wlasnych zaliczono pozyczki udzielone spolkom portfelowym.

Instrumenty finansowe wg portfeli:

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W skład portfela wchodzi oblige skarbowe o łącznej wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2005 roku wynoszą 3.317 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W skład portfela wchodzi:

- akcje i udziały mniejszościowe	1.652 tys. zł
- udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.009 tys. zł
- pozostałe akcje mniejszościowe	29.680 tys. zł
- skarbowe dłużne papiery wartościowe: obligacje	3.317 tys. zł
- skarbowe dłużne papiery wartościowe: bony	9.813 tys. zł
- pozostałe dłużne papiery wartościowe: bony i obligacje komercyjne	5.584 tys. zł

Łączna wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 51.055 tys. zł. 31

Pożyczki udzielone i należności własne

- depozyty bankowe	30.458 tys. zł
- transakcje typu buy-sell-back	-
- pożyczki udzielone	-

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

<i>Instrument</i>	<i>Charakterystyka</i>
<i>a) udziały mniejszościowe nienotowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
<i>b) udziały mniejszościowe notowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
<i>c) pozostałe udziały nienotowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
<i>d) pozostałe udziały notowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
<i>e) dłużne papiery wartościowe nienotowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - komercyjne papiery dłużne (o wartości bilansowej 5.584 tys. zł i nominalnej 5.600 tys. zł) oraz bony skarbowe (o wartości bilansowej 9.813 tys. zł i nominalnej 10.000 tys. zł) - nabyte w celu lokaty środków, - termin zapadalności bonów dłużnych WÓLCZANKA S.A. o nominale 1.000 tys. zł w okresie do 8 listopada 2006 roku, w tym terminie Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży bonów w wysokości ich wartości nominalnej powiększonej

	<p><i>o odsetki,</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 1.500 tys. zł w okresie do 9 czerwca 2006 roku, bonów skarbowych w okresie do 6 września 2006 roku, w terminach wykupu Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości ich wartości nominalnej,</i> - <i>terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 3.000 tys. zł i kuponie odsetkowym 1 miesięcznym oraz 3-miesięcznym w okresie do 31 marca 2008 roku (oprocentowanie uzależnione od stawki WIBOR plus marża), na koniec każdego okresu odsetkowego Fundusz otrzymuje odsetki za dany okres, a w terminach wykupu Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości ich wartości nominalnej,</i> - <i>istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie bez utraty prawa do naliczonych odsetek,</i> - <i>rentowność papierów komercyjnych wg stanu na 31 grudnia 2005 roku mieści się w przedziale od 4,66% do 5,14% (na bazie 365 dni),</i> - <i>rentowność bonów skarbowych wg stanu na 31 grudnia 2005 roku mieści się w przedziale od 4,29% do 5,56% (na bazie 365 dni),</i> - <i>dostępne do sprzedaży,</i>
<p><i>f) dłużne papiery wartościowe notowane</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> - <i>obligacje skarbowe zerokuponowe (z terminem wykupu w kwietniu 2006 roku oraz sierpniu 2007)</i> - <i>nabyte w celu lokaty środków,</i> - <i>obligacje zerokuponowe zakwalifikowano jako dostępne do sprzedaży,</i> - <i>istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie po cenach rynkowych.</i>

Tabela nr 1
Informacja o instrumentach finansowych

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Obligacje skarbowe	Bony skarbowe	Bony i obligacje komercyjne	Depozyty bankowe	Transakcje typu buy-sell-back	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	9 554	111 202	4 628	17 271	36 114	20 400	7 997	207 166
a. Zwiększenia razem	874	13 933	11 277	29 700	195 828	652 044	200 085	1 103 741
z tytułu rozwiązanych rezerw	420	0	0	0	0	0	0	420
z tytułu zakupu	433	9 746	11 107	29 416	195 790	652 044	200 085	1 098 621
z tytułu wyceny	0	4 187	170	284	38	0	0	4 679

NFI Progress S.A.
Dodatkowe Noty Objasniajace
za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku

pozostałe zwiększenia	21	0	0	0	0	0	0	21
b. Zmniejszenia razem	-8 776	-95 455	-12 588	-37 158	-226 358	-641 986	-208 082	-1 230 403
z tytułu utworzonych rezerw	-118	0	0	0	0	0	0	-118
z tytułu sprzedaży	-704	-94 651	-12 588	-37 158	-226 358	-641 986	-208 082	-1 221 527
z tytułu wyceny	-7 954	-632	0	0	0	0	0	-8 586
pozostałe zmniejszenia	0	-172	0	0	0	0	0	-172
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 652	29 680	3 317	9 813	5 584	30 458	0	80 504

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.6. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Fundusz nie zaciągnął żadnych kredytów ani pożyczek. Fundusz dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe, których dochód jest uzależniony od wysokości stóp procentowych. Istnieje ryzyko utraty potencjalnych korzyści w postaci przychodu z tytułu odsetek, w przypadku istotnego spadku poziomu stóp rynkowych.

1.7. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Fundusz lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

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

Znacząca część akcji i udziałów podmiotów mniejszościowych z Programu Powszechnej Prywatyzacji zaklasyfikowana do portfela dostępnych do sprzedaży nie jest notowana na żadnym z rynków regulowanych. Z tego względu nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów. Instrumenty te są wykazywane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość bilansowa tych instrumentów wynosi 443 tys. zł.

Ponadto do portfela tego zostały zaliczone bony i obligacje komercyjne oraz certyfikaty depozytowe, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie są kwotowane publicznie ich kursy. Z tego względu nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Instrumenty te wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o dyskonto rozliczane liniowo.

1.9. Aktywa i zobowiązania finansowe, które nie są wyceniane w wartości godziwej

Bony skarbowe w portfelu Funduszu nie są wyceniane w oparciu o ich wartość godziwą, z uwagi na fakt wyceny tych instrumentów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Instrumenty te zgodnie z wyżej wymienionym Rozporządzeniem są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o rozliczane dyskonto według efektywnej stopy zwrotu. Wartość bonów skarbowych w portfelu Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosi 9.813 tys. zł.

1.10. Aktywa finansowe przekształcane w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku transakcje tego typu nie wystąpiły.

1.11. Przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku transakcje tego typu nie wystąpiły.

1.12. Dokonane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz zwiększenia wartości aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyn, dla których dokonano tych odpisów

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych. Utworzono natomiast odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości spółek mniejszościowych w łącznej wysokości (118) tys. zł, oraz rozwiązano odpisy dotyczące spółek mniejszościowych na kwotę 21 tys. zł.

W rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku widnieje również kwota (280) tys. zł z tytułu amortyzacji wartości firmy z wyceny.

1.13. Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Kapitał z aktualizacji wyceny na początek roku obrotowego wynosił 1.777 tys. zł. W związku ze sprzedażą spółki wiodącej Łopuszańska S.A. przeniesiono kapitał z aktualizacji wyceny na kapitał

zapasowy na kwotę 1.612 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 165 tys. zł.

1.14. Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Przychody naliczone i otrzymane w 2005 roku</i>	<i>Przychody naliczone w 2005 roku do zrealizowania</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 3 miesięcy</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty powyżej 3 i do 12 miesięcy</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy</i>
<i>Obligacje skarbowe</i>	-	170	170	-	-
<i>Nienotowane dłużne papiery wartościowe</i>	3.357	324	316	8	-
<i>Buy-sell-back</i>	164	-	-	-	-
<i>Depozyty bankowe</i>	540	32	32	-	-
<i>Razem</i>	4.061	526	518	8	-

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

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek oraz należności własnych. Rozwiązano natomiast odpis z tytułu spłaty kolejnej raty układu przez spółkę mniejszościową ZA Polna S.A. w wysokości 63 tys. zł., na kwotę 21 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności przez Famarol S.A. oraz na kwotę 215 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności przez Technologie Buczek S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań finansowych.

1.17. Informacja dotycząca celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Statut Funduszu zawiera szereg ograniczeń dotyczących inwestowania, między innymi:

- zakaz posiadania udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu,
- zakaz zbywania przez Fundusz papierów wartościowych, których Fundusz nie jest właścicielem w chwili zawarcia umowy sprzedaży, chyba że w chwili zawarcia tej umowy był on uprawniony do nabycia odpowiedniej ilości papierów wartościowych tego samego rodzaju,
- zakaz nabywania przez Fundusz papierów wartościowych emitowanych przez inny fundusz lub podmiot, którego głównym przedmiotem działalności jest obrót papierami wartościowymi, jeśli w wyniku tego nabycia ponad 25% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w tego rodzaju papiery wartościowe,
- zakaz nabywania przez Fundusz metali szlachetnych oraz zawierania kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych, z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją i przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców,
- zakaz nabywania przez Fundusz nieruchomości (z wyjątkiem nieruchomości przeznaczonych na pomieszczenia biurowe Funduszu albo Firmy Zarządzającej, pozostającej z Funduszem w stosunku umownym) oraz nabywania akcji w spółkach, zajmujących się głównie inwestowaniem w nieruchomości, jeżeli w wyniku tego ponad 5% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w akcjach takiej spółki,
- zakaz zaciągania przez Fundusz pożyczek oraz emitowania obligacji, jeżeli w wyniku tego łączna wartość zadłużenia Funduszu, łącznie z dotychczasowym, przekroczyłaby 50% wartości netto aktywów Funduszu,
- zakaz nabywania przez Fundusz papierów wartościowych, jeżeli w wyniku tego ponad 25% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w papiery wartościowe jednego emitenta.

Fundusz lokuje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne (bony, obligacje skarbowe, depozyty i transakcje buy-sell-back) oraz zapewniające podwyższoną rentowność względem instrumentów wymienionych przy jednoczesnym zachowaniu satysfakcjonującego poziomu bezpieczeństwa (certyfikaty depozytowe, bony i obligacje tzw. komercyjne).

Charakterystyka instrumentów dobieranych do portfela, ich wysoka płynność lub krótki termin do zapadalności, wysoki poziom bezpieczeństwa oraz dywersyfikacja portfela jako całości powodują, że ryzyko utraty płynności, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko utraty kapitału są bardzo ograniczone. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego inwestycje w komercyjne dłużne papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe oraz tzw. bony i obligacje komercyjne) podlegają ograniczeniom kwotowym i najczęściej dokonywane są na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Udział papierów komercyjnych o dłuższym okresie do wykupu jest stosunkowo niewielki.

Podejście takie wpływa również na ograniczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka płynności.

Z powodu stosowania zasady dywersyfikacji portfela dłużnych papierów wartościowych oraz wewnętrznych limitów inwestycyjnych, kwoty zaangażowane przez Fundusz w komercyjne dłużne papiery wartościowe są stosunkowo mało znaczące w porównaniu z rozmiarami emisji w programach poszczególnych emitentów.

Z tego względu Fundusz, dokonując inwestycji, akceptuje warunki rynkowe, po uprzednim dokonaniu rozpoznania sytuacji na rynku krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych. Celem zaangażowania środków pieniężnych Funduszu w tego typu inwestycje jest osiągnięcie rentowności wyższej niż w przypadku skarbowych dłużnych papierów wartościowych, przy akceptowalnym ryzyku.

1.18. Inwestycje w instrumenty pochodne oraz w transakcje zabezpieczające

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie dokonywał inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze instrumentów pochodnych oraz w inne prawa pochodne od praw majątkowych, jak również nie zawierał żadnych transakcji terminowych. Fundusz nie dokonywał również żadnych transakcji zabezpieczających.

2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w księgach Funduszu widniała kwota 206 tys. zł tytułem wpłat za sprzedaż akcji spółek mniejszościowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa wartość nie zmieniła się.

Fundusz pozabilansowo zaprezentował kwotę 500 tys. zł z tytułu zobowiązania warunkowego dotyczącego umowy zakupu akcji spółki Karen Notebook S.A. W 1999 roku Zarząd NFI Progress S.A. podpisał umowę z Rhodos Securities Ltd (Cypr) na zakup 80 tys. sztuk akcji tej spółki. Transakcja miała zostać zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych jako transakcja pozasesyjna

po cenie 16 zł za akcję. W przypadku niezrealizowania transakcji przez jedną ze stron, strona ta ma obowiązek wypłacić drugiej stronie karę umowną w kwocie 500 tys. zł. W obecnej sytuacji nie istnieją przesłanki ani do zrealizowania transakcji ani do konieczności zapłacenia kary umownej. W związku z powyższym w 2004 roku Fundusz rozwiązał rezerwę na ewentualną karę i kwotę 500 tys. zł zaprezentował jako pozabilansowe zobowiązanie warunkowe.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie posiada zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (także wekslowych).

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

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

W 2006 roku Fundusz nie zamierza dokonywać zakupu znaczących pakietów akcji spółek niepublicznych. Fundusz nie przewiduje też istotnych inwestycji na rynku publicznym. Wyjątkiem może być zakup akcji spółek będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W drugim półroczu 2005 roku Zarząd NFI Progress S.A. ogłosił publiczne wezwanie do sprzedaży akcji Funduszu po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto na jedną akcję, według opublikowanego sprawozdania kwartalnego (za I kwartał 2005 roku). Celem wezwania była częściowa redystrybucja środków płynnych do akcjonariuszy, którzy zamierzają ograniczyć lub zakończyć inwestycje w akcje Funduszu. Szczegóły dotyczące wezwania zostały przedstawione w pkt. 13 „Dodatkowych not objaśniających”.

7. Transakcje ze stronami powiazanymi

NFI Progress S.A. oraz Firma Zarzadzajaca - Supernova Management Sp. z o.o. sa podmiotami powiazanymi poprzez wspolna jednostke dominujaca - CA IB Fund Management S.A. CA IB Fund Management S.A. na dzien 31 grudnia 2005 posiadała 100% udzialow w kapitale zakladowym NFI Management Sp. z o.o. Status podmiotu dominujacego CA IB Fund Management S.A. wobec NFI Progress S.A. wynikał z faktu, iż na dzien 31 grudnia 2005 roku wszyscy Członkowie Zarządu Funduszu byli jednocześnie Członkami Zarządu lub Prokurentami w CA IB Fund Management S.A.

W okresie od 1 stycznia do 11 października 2005 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. zawieral umowy z innymi spolkami z grupy HVB (CA IB Polska S.A., Biuro Maklerskie CA IB Securities S.A., Bank BPH).

Od dnia 11 października 2005 roku Supernova Capital S.A. nie jest w grupie HVB.

Zawarte umowy dotyczą dzialalnosci operacyjnej Funduszu (wynajem powierzchni biurowej, świadczenie uslug dotyczacych biezacej dzialalnosci, czynnosci związanych z ogłaszaniem wezwaniem na zakup akcji własnych oraz kosztów ponoszonych w związku z posiadaniem rachunku bankowego w BPH). Wartość transakcji z tymi spolkami z grupy nie przekroczyła 500.000 EURO.

Zobowiązanie wobec Supernova Management Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za zarzadzanie na dzien 31 grudnia 2005 roku wyniosło 463 tys. zł i zostało uregulowane w styczniu 2006 roku, koszty wynagrodzenia za zarzadzanie za okres od stycznia do grudnia 2005 roku wyniosły 5.562 tys. zł.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

9. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy umysłowi):

- za okres od stycznia do grudnia 2005 roku 3 osoby
- za okres od stycznia do grudnia 2004 roku 5 osób

10. Wynagrodzenie i nagrody wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz odrębnie od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące

10.1. Wynagrodzenie i nagrody brutto Członków Zarządu wypłacone od stycznia do grudnia 2005 roku:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| - Grzegorz Golec | 30 tys. zł |
| - Katarzyna Jażdzyk – Prezes Zarządu | nie pobierała wynagrodzenia |
| - Joanna Kaczorek – Członek Zarządu | 165 tys. zł |

W omawianym okresie wynagrodzenie Pani Joanny Kaczorek z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w spółce wiodącej Łopuszańska S.A. wyniosło 25 tys. zł.

10.2. Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone za okres od stycznia do grudnia 2005 roku:

- | | |
|------------------------|------------|
| - Bogdan Bartkowski | 17 tys. zł |
| - Paweł Bujalski | 17 tys. zł |
| - Aleksander Grot | 24 tys. zł |
| - Zbigniew Hockuba | 90 tys. zł |
| - Andrzej Koźmiński | 41 tys. zł |
| - Anna Krajewska | 63 tys. zł |
| - Robert Kuraszkiewicz | 17 tys. zł |
| - Jarosław Motyl | 47 tys. zł |
| - Cezary Nowosad | 22 tys. zł |
| - Renata Pałka | 63 tys. zł |
| - Wojciech Pawlak | 17 tys. zł |
| - Michał Węgrzyk | 63 tys. zł |
| - Dariusz Wieloch | 17 tys. zł |
| - Wiesław Wiśniewski | 63 tys. zł |

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

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie zostały udzielone Członkom Zarządu Funduszu, członkom organów nadzorczych Funduszu oraz osobom powiązanim z nimi osobiście żadne pożyczki przez Fundusz oraz przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, współzależne zależne lub stowarzyszone.

12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystapily zdarzenia dotyczace lat ubieglych, ktore wymagalyby ujecia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

13. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie mialy miejsce po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W dniu 2 stycznia 2006 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie, poinformowal o zlozonej przez Pana Wojciecha Grzybowskiiego rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarzadu Supernova Management Sp. z o.o. – Firmy Zarzadzajacej majatkiem NFI Progress S.A. oraz o powolaniu do zarzadu firmy zarzadzajacej Pana Macieja Wandzla i Pana Macieja Zientary.

W dniu 5 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., dzialajac na podstawie art. 29 ust. 2 Statutu Spółki postanowilo podwyzszyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.185.826,60 złotych o kwote 2.371.653,20 złotych tj. do kwoty 3.557.479,80 złotych w drodze zmiany dotychczasowej wartosci nominalnej akcji z 0,10 zł do 0,30 zł. Podwyzszenie kapitału miało zostac pokryte bedzie ze srodkow zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, stanowiących nadwyzke wartosci emisyjnej akcji nad wartoscia nominalna akcji w związku z emisjami akcji w latach ubieglych.

Jednocześnie w dniu 5 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., dzialajac na podstawie art. 362 § 1 ust. 5 Kodeksu spółek handlowych i art. 9 ust. 4 Statutu Spółki postanowilo upowaznić Zarzad 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 bezposrednich jak i w drodze wezwania do sprzedazy akcji Spółki z zachowaniem przepisow obowiazujacych ustaw, oraz z zastrzezeniem ze:

- nabywanie akcji własnych odbywac się bedzie za taka sama cene,
- cena nabycia zostanie ustalona przez Zarzad i podana do publicznej wiadomosci w terminie do 30 stycznia 2006 roku,
- warunki nabycia akcji zostana zatwierdzone przez Rade Nadzorczą Spółki, zgodnie z art. 23 ust. 2 pkt f Statutu Spółki.

Celem nabycia akcji oraz ich umorzenia jest redystrybucja posiadanych przez Spółke zasobow gotowki 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 zamierzał 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 była jednakowa dla obu trybów nabywania akcji i wynosiła 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 1.910.984 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. posiadał 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 informacje, 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.

W dniu 15 lutego 2006 roku Fundusz nabył 795.692 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł, stanowiących około 6,7% kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 795.692 głosów stanowiących około 6,7% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Powyższe akcje Fundusz nabył w celu ich umorzenia, w realizacji uchwały Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 5 stycznia 2006 roku. Nabycie akcji nastąpiło w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu ogłoszonego w dniu 18 stycznia 2006 roku. Wszystkie akcje zostały nabyte po cenie 20,00 zł za jedną akcję.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 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 informujące, iż w dniu 15 lutego 2006 r., w wyniku rozliczenia ogłoszonego przez NFI Progress S.A. wezwania do sprzedaży akcji własnych, zmieniły się dotychczasowe stany posiadania przez spółki Supernova Capital S.A. oraz Supernova Management Sp. z o.o. ogólnej liczby głosów w NFI Progress S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wezwań Supernova Capital posiadała bezpośrednio i pośrednio 9.961.773 akcje NFI Progress S.A., stanowiące 84,0 % kapitału zakładowego NFI Progress S.A. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 5 Ustawy przed ww. transakcjami Supernova Capital posiadała 10.442.120 głosów w NFI Progress S.A., co stanowiło 88,1% w ogólnej liczbie głosów.

W wyniku ww. zdarzenia Supernova Capital posiada bezpośrednio i pośrednio 10.757.465 akcji NFI Progress S.A., stanowiących 90,7% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 5 Ustawy po rozliczeniu ww. transakcji Supernova Capital posiada 10.757.465 głosów w NFI Progress S.A., co stanowi 90,7% w ogólnej liczbie głosów.

Supernova Management posiadała przed rozliczeniem wezwań pośrednio 8.928.266 akcji NFI Progress S.A., stanowiących 75,3% kapitału zakładowego Spółki. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 5 Ustawy przed ww. zdarzeniem Supernova Management posiadała 8.928.266 głosów w NFI Progress S.A., co stanowiło 75,3% w ogólnej liczbie głosów.

W wyniku ww. zdarzenia Supernova Management posiada pośrednio 9.723.958 akcji NFI Progress S.A., stanowiących 82,0% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 5 Ustawy Supernova Management posiada 9.723.958 głosów w NFI Progress, co stanowi 82,0% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 23 lutego 2006 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna otrzymał od FAM Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chełmnie informacje, że spółka FAM Technika Odlewnicza S.A. z siedzibą w Chełmnie zawarła w dniu 15 lutego 2006 r. transakcję sprzedaży łącznie 10.259 akcji NFI Progress S.A. Cena za jedną akcję wynosiła 20,00 zł.

W dniu 24 marca 2006 roku Walne Zgromadzenie Funduszu uchwałą z dnia 24 marca 2006 roku zatwierdziło zmianę treści umowy o zarządzanie majątkiem funduszu przez firmę zarządzającą Supernova Management Sp. z o.o. W wyniku przyjętych zmian m.in. uległo obniżeniu wynagrodzenie firmy zarządzającej o 50% dotychczasowej wysokości wynagrodzenia.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyliło uchwałę z dnia 5 stycznia 2006 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w drodze zmiany wartości nominalnej akcji ze środków zgromadzonych na kapitale zakładowym oraz podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu w drodze emisji nowych akcji serii B.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. poinformował w dniu 28 marca 2006 r. o zawarciu porozumienia z Supernova Capital S.A., Supernova Management Sp. z o.o., Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Progress S.A. oraz Narodowym Funduszem Inwestycyjnym im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A., którego przedmiotem jest nabycie 4.400.000 akcji w kapitale zakładowym spółki Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A., dających 4.400.000 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, w okresie krótszym niż 60 dni, co powoduje obowiązek ogłoszenia wezwania na podstawie art. 72 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z warunkami porozumienia, cena w ogłoszonym przez Supernova Capital S.A. wezwaniu do sprzedaży akcji Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. wynosi 5,88 złotych. Wskazanym nabywcą akcji w wezwaniu jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A., natomiast funduszom Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A., w terminie sześciu miesięcy od dnia rozliczenia wezwania, przysługiwać będzie prawo odkupu po jednej trzeciej liczby akcji nabytych przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny

im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. W celu realizacji transakcji Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. udzieli Narodowemu Funduszowi Inwestycyjnemu im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. S.A. sześciomiesięcznej pożyczki w wysokości do 24 milionów złotych. Oprocentowanie pożyczki równe będzie stawce WIBOR dla lokat sześciomiesięcznych powiększonej o 2 punkty procentowe. Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. są podmiotami zależnymi od Supernova Capital S.A. oraz Supernova Management Sp. z o.o. Supernova Management Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Supernova Capital S.A. Transakcja nabycia akcji Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. uzależniona jest od wyrażenia zgody na warunki porozumienia przez Rady Nadzorcze funduszy Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.

W dniu 30 marca 2006 r. Zarząd NFI Progress S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść ogłoszenia o pierwszym terminie poboru akcji serii B Funduszu.

Z dniem 3 kwietnia 2006 r. Fundusz udzielił prokury samoistnej spółce zarządzającej majątkiem Funduszu – Supernova Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

W dniu 13 kwietnia 2006 roku Fundusz otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 7 kwietnia 2006 roku. Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w dniu 20 kwietnia 2006 roku w KDPW 11.858.266 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B Funduszu oraz zarejestrować w KDPW 35.574.798 akcji zwykłych na okaziciela serii B Funduszu, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego.

Zarząd Funduszu otrzymał w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie papierami wartościowymi zawiadomienie o zbyciu przez spółkę Supernova Capital S.A. w transakcjach giełdowych, w okresie od 19 - 26 kwietnia 2006 r., łącznie 69.484 akcji Funduszu. Średnia cena sprzedaży wynosiła 11,38 zł za jedną akcję.

Zarząd Funduszu został poinformowany przez Supernova Capital S.A. iż wyżej wymienione transakcje były wynikiem podjętej decyzji o sprzedaży nie więcej niż 100.000. akcji Funduszu.

Zarząd Funduszu otrzymał w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie papierami wartościowymi zawiadomienie o zbyciu przez spółkę Supernova Capital S.A. w transakcjach giełdowych, w okresie

od 27 kwietnia do 4 maja 2006 r., łącznie 3.600 akcji Funduszu. Średnia cena sprzedaży wynosiła 9,16 zł za jedną akcję.

Zarząd NFI Progress S.A. poinformował, że w dniu 10 maja 2006 r. otrzymał z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych zawiadomienie o wynikach zapisów w I terminie prawa poboru na akcje serii B Funduszu. Zgodnie z treścią zawiadomienia złożono 2.056 zapisów na łącznie 3.933.227 akcji serii B. Jednocześnie Zarząd Funduszu poinformował, że ogłoszenie o wynikach subskrypcji w I terminie i o liczbie akcji pozostałych do objęcia w II terminie, a także o szczegółowych zasadach składania zapisów w II terminie zostało opublikowane w dniu 12 maja 2006 r.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że otrzymał w dniu 15 maja 2006 roku, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie papierami wartościowymi zawiadomienie o zbyciu przez spółkę Supernova Capital S.A. w transakcjach giełdowych, w okresie od 8 - 12 maja 2006 r., łącznie 16.566 akcji Funduszu. Średnia cena sprzedaży wynosiła 7,33 zł za jedną akcję.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. poinformował, że otrzymał w dniu 17 maja 2006 roku, w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zawiadomienie o zbyciu przez spółkę Supernova Capital S.A. w transakcjach giełdowych, w dniach 16 i 17 maja 2006 r., łącznie 10.350 akcji Funduszu, za średnią cenę 6,23 zł. Ogółem, w transakcjach giełdowych zawartych w dniach 19 kwietnia – 17 maja 2006 r., Supernova Capital S.A. zbyła 100.000 akcji Funduszu, tym samym zrealizowała zamiar, o którym Fundusz komunikował w raporcie bieżącym w dniu 27 kwietnia 2006 r. o sprzedaży nie więcej niż 100.000 akcji Funduszu. Jednocześnie Fundusz został poinformowany przez Supernova Capital S.A., że spółka ta dopuszcza możliwość dokonywania dalszej sprzedaży akcji Funduszu, co stanowi zmianę wcześniej komunikowanego zamiaru tej spółki.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. poinformował o zawarciu i wykonaniu w dniu 17 maja 2006 r. transakcji pakietowej, w których Fundusz nabył od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. łącznie 1.366.767 akcji Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. za łączną cenę 10.361.079,15 złotych. Nabycie akcji przez Fundusz nastąpiło w wykonaniu porozumienia zawartego w dniu 27 marca 2006 r. pomiędzy Supernova Capital S.A., Supernova Management Sp. z o.o., Funduszem, Drugim Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. oraz Narodowym Funduszem Inwestycyjnym im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. dotyczącego nabywania akcji Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A.. Kryterium uznania transakcji za umowę znaczącą jest łączna wartość transakcji, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. otrzymał w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawiadomienie o zbyciu przez spółkę Supernova Capital S.A. w transakcjach pakietowych, w dniu 18 maja 2006 r., łącznie 100.000 akcji Funduszu, za średnią cenę 6,50 zł.

Jednocześnie Fundusz został poinformowany w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przez Supernova Capital S.A., działającą w imieniu własnym oraz spółki Supernova Management Sp. z o.o., że w wyniku rozliczenia powyższych transakcji pakietowych oraz sprzedaży przez Supernova Capital S.A. w dniach od 19 kwietnia 2006 r. do 16 maja 2006 r. akcji Funduszu, zmienił się stan posiadania przez Supernova Capital S.A. ogólnej liczby głosów w Funduszu, o więcej niż 1%

Przed ww. transakcjami Supernova Capital posiadała bezpośrednio 1.033.507 akcji Funduszu, stanowiących 8,72% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 8,72% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zgodnie z zasadami liczenia głosów określonymi w art. 87 ust. 5 Ustawy, Supernova Capital posiadała bezpośrednio i pośrednio 10.757.465 akcji Funduszu, stanowiących 90,72% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 90,72% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W wyniku rozliczenia transakcji pakietowych w dniu 19 maja 2006 r. Supernova Capital posiadała bezpośrednio 833.507 akcji Funduszu, stanowiących 7,03% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 7,03% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zgodnie z zasadami liczenia głosów określonymi w art. 87 ust. 5 Ustawy, Supernova Capital posiadała bezpośrednio i pośrednio 10.557.465 akcji Funduszu, stanowiących 89,03% kapitału zakładowego Funduszu uprawniających do 89,03% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu.

W takim samym stopniu zmienił się oraz spółki Supernova Management Sp. z o.o., będącej podmiotem zależnym od Supernova Capital i dominującym w stosunku do Funduszu.

14. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi

W niniejszym sprawozdaniu finansowym w porównaniu do sprawozdania za czwarty kwartał 2005 roku dokonano następujących zmian:

- wyksięgowano udział w wyniku finansowym netto spółki stowarzyszonej VIS-Inwestycje S.A. w kwocie 526 tys. zł,

- wyksięgowano zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 414 tys. zł
- zaksięgowano w pozostałe koszty operacyjne z tytułu przeterminowanych opłat skarbowych kwotę (117) tys. zł.

W konsekwencji powyższych zmian zysk netto oraz aktywa netto spółki NFI Progress S.A. wzrosły o 823 tys. zł.

15. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości (opisanych szerzej w punkcie 10 wprowadzenia do sprawozdania finansowego).

16. Dokonane korekty błędów podstawowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów podstawowych.

17. Połączenia Funduszu z innymi spółkami

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku nie nastąpiły połączenia Funduszu z innymi spółkami.

18. Uzasadnienie niesporządzenia pełnej konsolidacji

Do dnia 2 września 2005 roku Fundusz był jednostką dominującą wobec Łopuszańska S.A. (dawny ZEM Zelmot S.A.), w której posiadał 73,59% udziału w kapitale własnym. Udziały te zostały nabyte w ramach procesu powszechnej prywatyzacji. W dniu 14 lipca 2005 roku Fundusz zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji Łopuszańska S.A.

W poprzednich latach obrotowych Fundusz nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego na mocy art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości oraz ze względu na następujące fakty i okoliczności:

- Fundusz rozpatrywał możliwość sprzedaży posiadanego pakietu akcji w tej spółce w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- z uwagi na stopniowe ograniczenie podstawowej działalności Łopuszańska S.A., jedyną istotną pozycją bilansu tej spółki były rzeczowe aktywa trwałe. Łopuszańska S.A. dokonywała sprzedaży posiadanego majątku trwałego m. in. w celu spłaty swoich zobowiązań. Zawarte po dniu 31 grudnia

2004 roku transakcje sprzedazy nieruchomosci spowodowaly znaczne zmniejszenie wartosci posiadanej majatku.

Biorac powyzsze pod uwage Zarzad Funduszu uwaza, ze brak sporzadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miało istotnego wpływu na rzetelność i jasność sytuacji finansowej Funduszu, jak też na ocenę wyników jego działalności za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego z powodu dalszego ograniczania działalności spółki Łopuszańska S.A. oraz ze względu na utratę kontroli nad spółką w wyniku sprzedaży jej akcji dnia 2 września 2005.

Warszawa, dnia 30 maja 2006 roku

.....

Grzegorz Golec

Prezes Zarządu NFI Progress S.A.