

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 3 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za 3 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-07-01 do 2006-09-30

data przekazania: 2006-11-14

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PROGRESS SA	
(pełna nazwa emitenta)	
PROGRESS	Finanse inne (fin)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
00-609	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Al. Armii Ludowej	26
(ulica)	(numer)
022 579 79 00	022 579 79 01
(telefon)	(fax)
(e-mail)	nfiprogres.com.pl
(www)	
5261029318	010964606
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Przychody z inwestycji	610	5 851	156	1 442
II. Wynik z inwestycji netto	-4 004	301	-1 022	74
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	22 184	25 237	5 663	6 219
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 180	25 538	4 641	6 293
V. Zysk (strata) brutto	18 180	25 538	4 641	6 293
VI. Zysk (strata) netto	18 287	25 369	4 669	6 251
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 137	161 238	5 907	39 730
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 857	-181 036	-13 494	-44 609
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-29 720	-19 798	-7 587	-4 878
X. Aktywa razem	55 255	69 460	13 871	17 735
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	8 681	861	2 179	220
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 681	688	2 179	176
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	46 539	68 599	11 683	17 515
XV. Kapitał zakładowy	4 743	2 372	1 191	606
XVI. Liczba akcji (w szt.)	47 433 064	23 716 531	11 858 266	23 716 531
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,98	2,89	0,25	0,74
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,39	1,07	0,10	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprz. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprz. roku / 2005	stan na 2005-09-30 koniec kwartału / 2005
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny	53 891	58 660	51 055	131 262
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	52 256	55 217	33 224	36 089
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	611	523	1 209	1 561

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprz. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprz. roku / 2005	stan na 2005-09-30 koniec kwartału / 2005
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	3 317	16 239
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	51 645	54 694	28 698	18 289
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	1 635	3 443	17 831	95 173
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	0	0	0	6 341
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	122	443	443	730
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	1 333	1 280	1 009	7 351
4. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	180	180	982	10 182
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	1 540	15 397	70 569
B. Należności	9	444	809	2 868
1. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	7	358	1 884
2. Należności z tytułu odsetek	0	0	32	
3. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	2	5	5	838
4. Pozostałe należności	0	432	414	146
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	758	1 742	30 478	1 101
D. Inne aktywa	36	59	22	97
1. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	93
2. Rozliczenia międzyokresowe	36	59	22	4
2.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	36	59	22	4
E. Wartość firmy z wyceny	561	631	772	912
Aktywa, razem	55 255	61 536	83 136	136 240

I. Zobowiązania	8 681	11 248	713	712
1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	1 001	0	0	0
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	11	16	17	123
3. Pozostałe zobowiązania	7 669	11 232	696	589
II. Rozliczenia międzyokresowe	35	32	307	147
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	35	32	307	147
1.1. Krótkoterminowe	35	32	307	147
III. Rezerwy	0	8	107	418
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	8	107	418
Zobowiązania i rezerwy, razem	8 716	11 288	1 127	1 277

Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	46 539	50 248	82 009	134 963
---	--------	--------	--------	---------

F. Kapitał własny	46 539	50 248	82 009	134 963
1. Kapitał zakładowy	4 743	1 186	1 186	2 372
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-126 171	-126 171	-68 857	-112 179
3. Kapitał zapasowy	151 791	99 423	99 423	208 803
4. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	165	165	165	1 777
- akcji i udziałów	165	165	165	1 777
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	3 557	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-2 276	50 092	11 313	11 314
-zrealizowany zysk (strata)	-6 039	45 773	4 718	43 706
-niezrealizowany zysk (strata)	3 763	4 319	6 595	-32 392
7. Zysk (strata) netto, w tym:	18 287	21 996	38 779	22 876
-zrealizowany zysk (strata) netto	-2 118	-1 405	41 055	21 190
-niezrealizowany zysk (strata) netto	20 405	23 401	-2 276	1 686

Liczba akcji (w szt.)	47 433 064	11 858 266	11 858 266	23 716 531
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,98	4,24	6,92	5,69

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł		
	stan na 2006-06-30 koniec poprz. kwartału / 2006	stan na 2005-09-30 koniec poprz. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-2 118	-1 405	41 055
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 039	45 773	4 718
Zrealizowany wynik netto, razem	-8 157	44 368	45 773

Nagłówek w drugiej kolumnie od lewej brzmi "stan na koniec 2005-09-30 koniec kwartału / 2006"

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-06-30 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-09-30 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	20 405	23 401	-2 276	1 686
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	3 763	4 319	6 595	-32 392
Niezrealizowany wynik netto, razem	24 168	27 720	4 319	-30 706

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł			
	stan na 2006-09-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-06-30 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-09-30 koniec kwartału / 2005
1. Inne (z tytułu)	500	500	500	500
- zobowiązanie warunkowe z tytułu zawarcia w 1999 roku warunkowej umowy nabycia akcji Karen Notebook S.A.	500	500	500	500
Pozycje pozabilansowe, razem	500	500	500	500

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
A. Przychody z inwestycji	122	610	1 119	5 851
1. Udział w wyniku finansowym netto	53	325	-271	524
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	0	0	0	1 157
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	53	325	-271	-633
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	36	116	1 109	4 521
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	11	91	1 104	3 692
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	25	25	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0	5	829
3. Przychody z tytułu odsetek	33	169	281	806
B. Pozostałe przychody operacyjne	0	1	63	753
C. Koszty operacyjne	-1 216	-4 260	-1 982	-5 986
1. Koszty działania funduszu	-1 216	-4 260	-1 979	-5 978
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-660	-2 467	-1 390	-4 171
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-42	-171	-4	-130
1.3. Usługi prawne	-41	-71	-13	-26
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-222	-290	0	0
1.5. Ujemne różnice kursowe	0	-315	0	0
1.6. Pozostałe koszty	-251	-946	-572	-1 651
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0	-3	-8
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	-145	0	0
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-70	-210	-70	-317
F. Wynik z inwestycji netto	-1 164	-4 004	-870	301
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-2 553	22 184	3 254	25 237
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	497	2 104	994	22 086
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-3 050	20 080	2 260	3 151
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 717	18 180	2 384	25 538
I. Zysk (strata) brutto	-3 717	18 180	2 384	25 538

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
J. Podatek dochodowy	8	107	109	-169
a) część bieżąca	0	0	-225	-414
b) część odroczone	8	107	334	245
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-3 709	18 287	2 493	25 369
L. Zysk (strata) netto, w tym:	-713	-2 118	504	21 694
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-2 996	20 405	1 989	3 675
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	31 697		45 881	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 424 457		18 344 082	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,04		2,50	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	rok 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	50 248	82 009	134 963	224 266
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	50 248	82 009	134 963	224 266
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 186	1 186	2 372	2 372
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	3 557	3 557	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	3 557	3 557	0	0
- emisji akcji	3 557	3 557	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 743	4 743	2 372	2 372
2. Akcje własne na początek okresu	-126 171	-68 857	-112 179	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-57 314	-68 857	-181 036
- nabycie akcji własnych	0	-57 314	-68 857	-181 036
2.1. Akcje własne na koniec okresu	-126 171	-126 171	-181 036	-181 036
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	99 423	99 423	208 803	192 691
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	52 368	52 368	1 612	17 724
a) zwiększenia (z tytułu)	52 368	52 368	1 612	22 921
- ujęcie wyniku za rok ubiegły	52 368	52 368	0	21 309
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	0	1 612	1 612
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-5 197
- pokrycia straty	0	0	0	-5 197
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	151 791	151 791	210 415	210 415
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	165	165	1 777	1 777
a) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-1 612	-1 612
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	0	-1 612	-1 612
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	165	165	165	165
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 557	0	0	0
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-3 557	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3 557	0	0
- emisja akcji serii B	0	3 557	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-3 557	-3 557	0	0
- emisja akcji serii B	-3 557	-3 557	0	0
5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 313	11 313	27 426	27 426
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 313	11 313	27 426	27 426
6.1.1. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	69 730	6 595	64 896	16 112
a) zwiększenia (z tytułu)	0	41 527	-36 848	13 296
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	41 055	0	5 197
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	472	-36 848	8 099
b) zmniejszenia (z tytułu)	-52 368	-54 161	372	-22 178
- podziału zysku z lat ubiegłych	-52 368	-52 368	0	-21 309
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-1 793	372	-869
6.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 362	-6 039	28 420	7 230
6.1.3. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 358	4 718	30 706	11 314
a) zwiększenia (z tytułu)	0	5 435	0	1 241
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	5 435	0	1 241
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-6 390	-36 476	-8 471
- reklasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	0	-6 390	-36 476	-8 471
6.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 358	3 763	5 770	4 084
6.1.5. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	19 720	0	34 190	11 314
6.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	-2 276	0	0
7. Wynik netto	-3 709	18 287	2 493	25 369

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	rok 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
a) zysk netto	13 595	44 521	4 763	35 287
-zrealizowany	566	2 393	2 448	28 490
-niezrealizowany	13 029	42 128	2 315	6 797
b) strata netto	-17 304	-26 234	-2 270	-9 918
-zrealizowana	-1 280	-4 512	-1 944	-6 796
-niezrealizowana	-16 024	-21 722	-326	-3 122
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	46 539	46 539	68 599	68 599

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	3 kwartał / 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał / 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	9 587	40 977	213 072	603 618
1. Odsetki	31	203	223	671
2. Dywidendy i udziały w zyskach	28	28	860	862
3. Zbycie udziałów wiodących	0	191	8 595	10 135
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	0	1 789	1 010	6 855
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9 114	38 352	202 349	581 197
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	2 709
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	414	414	35	1 189
-inne	414	414	35	1 189
II. Wydatki	-11 571	-17 840	-144 577	-442 380
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-660	-2 930	-1 390	-4 637
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-14	-148	-28	-169
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-24	-59	-13	-26
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	0	0	-433	-433
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-10 361	-13 109		-434 278
10. Udzielone pożyczki	0	0	0	0
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-512	-1 594	-787	-2 837
-zapłacony podatek od osób prawnych	0	0	-195	-414
-rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne	-184	-680	-280	-712
-pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami usług - wynajem biura, telekomunikacja)	-328	-914	-312	-1 711
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-1 984	23 137	68 495	161 238
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 000	13 157	0	0
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	3 557	0	0
2. Pożyczki	1 000	9 600	0	0
II. Wydatki	0	-66 014		
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	-33	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	-57 313		
3. Spłaty pożyczek	0	-8 600	0	0
4. Odsetki	0	-68	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 000	-52 857	-68 924	-181 036
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-984	-29 720	-429	-19 798
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-984	-29 720	-429	-19 798
E. Środki pieniężne na początek okresu	1 742	30 478	1 101	20 470
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	758	758	672	672

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł									
	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	1 652	0	0	1 009	29 680	18 714	0	0	51 055
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	187	0	0	2 700	51 620	500	0	0	55 007
- wyceny		187			0	39 240	0			39 427
- nabycia	0	0	0	0	0	12 380	500	0	0	12 880
- udziału w wyniku finansowym netto	0	0	0	0	2 700	0	0	0	0	2 700
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	-1 106	0	0	-2 376	-29 475	-19 214	0	0	-52 171
- odpisów aktualizujących		-17			0	0	0			-17
- wyceny (w tym udział w wyniku finansowym netto - dotyczy spółki wiodącej i stowarzyszonej)	0	0	0	0	-2 376	-19 302	0	0	0	-21 678
- sprzedaży		-1 089			0	-10 173	-19 214			-30 476
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	733	0	0	1 333	51 825	0	0	0	53 891

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	0	611	0	122
wartość według ceny nabycia	0	604	0	20 450
wartość godziwa	0	611	0	0
wartość rynkowa	0	611	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	0	0	0	1 333
wartość według ceny nabycia	0	0	0	35 985
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	51 645	0	0	180
wartość według ceny nabycia	17 469	0	0	653
wartość godziwa	51 645	0	0	0
wartość rynkowa	51 645	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	51 645	611	0	1 635
wartość według ceny nabycia	17 469	604	0	57 088
wartość rynkowa	51 645	611	0	0

UDZIAŁY WIODĄCE

		w tys. zł										
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgową akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa	352 110	6 154	6 154	6 154		33,00	33,00		
Razem					6 154	6 154						

UDZIAŁY WIODĄCE C.D.

		w tys. zł																
Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny			Zobowiązania i rezerwy						
									Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Zakłady Naprawcze w upadłości S.A.																	

Spółka w upadłości nie przekazuje Funduszowi swoich sprawozdań finansowych.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

		w tys. zł											
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Wartość księgową akcji/ udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/ udziałów	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	VIŚ-Inwestycje S.A.	Warszawa	wynajem powierzchni i wykonywanie praw z akcji	stowarzyszona	1 895 915	1 333	0	1 333		45,14	45,14		
Razem						1 333	0	1 333					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł		Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy									
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Ogółem, w tym:									
									Zakładowy kapitał	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe		
1.	VIS-inwestycji S.A.	4 681	1 158	7 930	0	1 554	0	33 490	2 952	42 000	0	397	0	-40 163	718	30 538	21 529	0
	Razem	4 681	1 158	7 930	0	1 554	0	33 490	2 952	42 000	0	397	0	-40 163	718	30 538	21 529	0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SAF Q III 2006.doc	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-11-14	Grzegorz Golec	Prezes Zarządu	