

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Funduszu za trzeci kwartał 2006 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

A. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 30 września 2006 roku i zaprezentowane w formacie 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 30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku – odpowiednio: 3,9835 zł / EURO – 3,9166 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 2006 i 2005 roku - odpowiednio: 3,9171 zł/EURO i 4,0583 zł/EURO.

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 17 lipca 2006 roku wpisał do rejestru przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego Funduszu w związku z emisją akcji serii B. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Funduszu wynosi obecnie 4.743.306,40 zł i składa się 47.433.064 akcji.

Z uwagi na to, że podwyższenie kapitału zakładowego sąd zarejestrował w lipcu 2006 roku, w raporcie kwartalnym SAF-Q 2/2006 fakt ten zaprezentowano w pozycji bilansu – pozostałe kapitały rezerwowe.

W dniu 25 lipca 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - firmy WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grażyny 13/15. WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr ewidencyjnym 2733. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze statutem Funduszu, obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Z firmą WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. została zawarta umowa na badania sprawozdania okresowego za rok 2006 i przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2006 roku.

W dniu 25 lipca 2006 r. Fundusz poinformował o złożonej przez Pana Artura Cąkałę rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Supernova Management Sp. z o.o. – Firmy Zarządzającej majątkiem NFI Progress S.A.

Zarząd Funduszu poinformował, że otrzymał informację od spółki Supernova Capital S.A. i Supernova Management Sp. z o.o. o tym, że w wyniku sprzedaży akcji Funduszu transakcjach giełdowych poza rynkiem regulowanym uległ zmianie stan posiadania tych spółek akcji Funduszu.

Supernova Capital S.A. posiadała dotychczas 833.507 akcji Funduszu, stanowiących 7,03% kapitału zakładowego 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 S.A. posiadała 10.557.465 akcji Funduszu, stanowiących 89,03% kapitału zakładowego i uprawniających do 89,03% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu.

Przed zarejestrowaniem akcji serii B Supernova Capital S.A. posiadała bezpośrednio 833.507 akcji Funduszu, stanowiących 7,03% kapitału zakładowego 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 S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio 10.557.465 akcji Funduszu, stanowiących 89,03% kapitału zakładowego i uprawniających do 89,03% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Po rejestracji akcji serii B Supernova Capital S.A. posiada bezpośrednio 31.472.856 akcji Funduszu, stanowiących 66,35% kapitału zakładowego i uprawniających do 66,35% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zgodnie z zasadami liczenia głosów, określonymi w art. 87 ust. 5 Ustawy, Supernova Capital S.A. będzie posiadała bezpośrednio i pośrednio 41.196.814 akcji Funduszu, stanowiących 86,85% kapitału zakładowego i uprawniających do 86,85% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. W takim samym stopniu zmieniła się liczba akcji oraz udział w kapitale zakładowym i głosach spółki Supernova Management Sp. z o.o., będącej podmiotem zależnym od Supernova Capital S.A. i dominującym w stosunku do Funduszu.

W dniu 7 września 2006 roku Fundusz zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę w sprawie nabycia akcji Vistula & Wólczanka S.A. oraz przeprowadzenia terminowej operacji kapitałowej – umowa parkingowa. Na podstawie tej umowy Fundusz sprzedał na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. 123.762 akcji spółki Vistula & Wólczanka S.A. Łączna wartość transakcji wyniosła 7.499.977,20 zł. Zgodnie z treścią umowy parkingowej, Fundusz odkupi od banku sprzedane akcje Vistula & Wólczanka S.A. w terminie do 31 marca 2007 roku.

Celem zawarcia transakcji jest pozyskanie przez Fundusz krótkoterminowego finansowania.

W dniu 8 września 2006 roku Fundusz złożył prospekt emisyjny wymagany w celu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym 35.574.798 akcji serii B Funduszu, wyemitowanych zgodnie z uchwałą NWZ Funduszu.

W dniach 7 oraz 11 września 2006 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Funduszu, na których podjęto następujące uchwały:

- odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Bujalskiego,
- w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia w celu umorzenia 14.000.000 akcji własnych, w terminie do 31 marca 2007 roku.

W dniu 20 września 2006 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Funduszu, na którym podjęto następujące uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2005 rok,
- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności spółki za 2005 rok,
- sposobu podziału wyniku za 2005 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki za 2005 rok,
- udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Spółki za 2005 rok,
- kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd Funduszu poinformował, że otrzymał informację od spółki Supernova Capital S.A. i Supernova Management Sp. z o.o. o tym, że w wyniku sprzedaży akcji Funduszu transakcjach giełdowych poza rynkiem regulowanym uległ zmianie stan posiadania tych spółek akcji Funduszu.

Supernova Capital S.A. posiadała dotychczas 31.472.856 akcji Funduszu, stanowiących 66,35% kapitału zakładowego i uprawniających do 66,35% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zgodnie z zasadami liczenia głosów określonymi w art. 87 ust. 5 Ustawy, Supernova Capital S.A. posiadała 41.196.814 akcji Funduszu, stanowiących 86,85% kapitału zakładowego i uprawniających do 86,85% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu.

W wyniku rozliczenia powyższej transakcji Supernova Capital S.A. posiada bezpośrednio 30.651.748 akcji Funduszu, stanowiących 64,62% kapitału zakładowego i uprawniających do 64,62% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. Zgodnie z zasadami liczenia głosów, określonymi w art. 87 ust. 5 Ustawy, Supernova Capital S.A. będzie posiadała bezpośrednio i pośrednio 40.375.706 akcji Funduszu, stanowiących 85,28% kapitału zakładowego i uprawniających do 85,28% w ogólnej liczbie głosów w Funduszu. W takim samym stopniu zmieniła się liczba akcji oraz udział w kapitale zakładowym i głosach spółki Supernova Management Sp. z o.o., będącej podmiotem zależnym od Supernova Capital S.A. i dominującym w stosunku do Funduszu.

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

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

A. Przychody z inwestycji w wysokości 122 tys. zł w tym:

- przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 11 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek 33 tys. zł,

B. Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w kwocie (2.553) tys. zł

- zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 497 tys. zł,
- niezrealizowane zyski z wyceny w wysokości (3.050) tys. zł

Wartość poniesionych kosztów działania Funduszu w trzecim kwartale 2006 roku wyniosła (1.216) tys. zł.

Główne pozycje kosztów to:

- wynagrodzenie Firmy Zarządzającej (660) tys. zł,
- usługi prawne (41) tys. zł,
- usługi finansowe (42) tys. zł,
- pozostałe koszty (473) tys. zł.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za trzeci kwartał 2006 roku Fundusz umorzył wartość firmy z wyceny na kwotę 70 tys. zł.

5. NAJISTOTNIEJSZE ZMIANY W ZAWARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA

stan na 30 września 2006 roku	stan na 30 czerwca 2006 roku
----------------------------------	---------------------------------

Akcje mniejszościowe wniesione notowane	611 tys. zł	523 tys. zł
Notowane dłużne papiery wartościowe	0 tys. zł	0 tys. zł
Pozostałe notowane papiery wartościowe	51.645 tys. zł	54.694 tys. zł
Spółki wiodące nienotowane	0 tys. zł	0 tys. zł
Akcje mniejszościowe wniesione nienotowane	122 tys. zł	443 tys. zł
Spółki stowarzyszone nienotowane	1.333 tys. zł	1.280 tys. zł
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0 tys. zł	1.540 tys. zł
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe	180 tys. zł	180 tys. zł
RAZEM	53.891 tys. zł	58.660 tys. zł

6. LICZBA SPÓŁEK W PORTFELU FUNDUSZU NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006 ROKU

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

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

Zarząd Funduszu poinformował w dniu 16 października 2006 roku, że powziął informację o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego akcji serii B Funduszu, sporządzonego w związku z zamiarem wprowadzenia tych akcji do obrotu na GPW w Warszawie S.A.

Zarząd NFI Progress S.A. opublikował prospekt i złożył wniosek o wprowadzenie akcji serii B do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd GPW w dniu 27 października 2006 roku dopuścił akcje serii B do obrotu.

8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

W 2006 roku Fundusz nie publikował prognoz wyników.

9. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Firmy Zarządzającej ważnym czynnikiem wpływającym na wynik Funduszu w czwartym kwartale 2006 roku będzie poziom notowań akcji giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz ewentualne transakcje sprzedaży aktywów.

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

Główną pozycją kosztów działania Funduszu jest wynagrodzenie Firmy Zarządzającej.

10. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 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.	30 651 748	64,62%	- 29 707 891	943 857	7,96%
2. Akcje własne	9 723 958	20,50%	-	9 723 958	82,00%
3. Pozostali akcjonariusze	7 057 358	14,88%	- 5 866 907	1 190 451	10,04%
Akcje Funduszu ogółem	47 433 064			11 858 266	

11. STAN POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ZGODNIE Z POWIĘZANYMI PRZEZ FUNDUSZ INFORMACJAMI

Zarząd Funduszu	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2006 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 roku
Grzegorz Golec – Prezes Zarządu	0		0

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2006 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 roku
Aleksander Grot – Przewodniczący RN	0		0
Wojciech Pawlak – Zastępca Przewodniczącego RN	0		0
Dariusz Wieloch – Sekretarz RN	0		0

Bogdan Bartkowski – Członek RN	0		0
Robert Kuraszkiewicz – Członek RN	0		0

12. INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, STANOWIĄCYCH CO NAJMNIJ 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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku łączna wartość transakcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. z Supernova Management Sp. z o.o. nie przekroczyła kwoty stanowiącej równowartość w złotych polskich 500.000 euro.

Rozrachunki z Supernova Management Sp. z o. o. dotyczą głównie wynagrodzenia za zarządzanie.

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, WYKUP, SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Zgodnie z Uchwałą nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 marca 2006 roku Fundusz wyemitował 35.574.798 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł

każda akcja. Wszystkie akcje zostały należycie subskrybowane i opłacone, w związku z czym 8 czerwca 2006 roku dokonano przydziału wszystkich akcji. Emisja doszła do skutku. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem z dnia 17 lipca 2006 roku wpisał do rejestru przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego Funduszu w związku z emisją akcji serii B. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Funduszu wynosi obecnie 4.743.306,40 zł i składa się 47.433.064 akcji.

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 30 września 2006 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 29 tys. zł.

Grzegorz Golec

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 14 listopada 2006 roku