

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Funduszu za drugi 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 czerwca 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 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2005 roku – odpowiednio: 4,0434 zł / EURO – 4,0401 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: 3,9002 zł/EURO i 4,0805 zł/EURO.

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

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 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. 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.

Fundusz został poinformowany przez Supernova Capital S.A., działającą w imieniu własnym oraz spółki Supernova Management Sp. z o.o., że w wyniku rozliczenia zrealizowanych 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 i 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.

W dniu 9 czerwca 2006 roku Fundusz otrzymał postanowienie sądu rejonowego w Warszawie o wpisie do rejestru przedsiębiorców zmian statutu zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 24 marca 2006 roku.

Zarząd Funduszu poinformował, że wszystkie akcje serii B w liczbie 35.574.798, emitowane na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/2006 z dnia 24 marca 2006 roku, zostały należycie subskrybowane i opłacone, w związku z czym w dniu 8 czerwca 2006 roku dokonano przydziału wszystkich akcji. Tym samym emisja doszła do skutku. Cena emisyjna

jednej akcji wynosiła 0,10 zł. Wartość emisji wynosiła 3.557.479,80 zł. W I terminie prawa poboru przyjęto w okresie od 24 kwietnia 2006 r. do 2 maja 2006 r. 2.056 zapisów na łącznie 3.933.227 akcji. W II terminie prawa poboru przyjęto w okresie od 12 maja do 26 maja 2006 r. 1.277 zapisy na łącznie 68.797.863 akcji serii B. Przydziału dokonano zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.6. ogłoszenia o Drugim Terminie Poboru Akcji w Ramach Oferty Publicznej Akcji Serii B. Akcje pozostałe do podziału na podstawie podpunktu 4) wspomnianych stanowiły ok. 1% całej emisji i zostały podzielone pomiędzy wszystkich składających zapis proporcjonalnie do stanu posiadania akcji Funduszu w dniu ustalenia prawa poboru, w granicach złożonych zapisów. Ze względu na sposób ustalania liczby akcji przydzielanych każdemu ze składających zapis, oparty na liczbie akcji Funduszu posiadanych w dniu ustalenia prawa poboru, nie jest możliwe podanie stopy redukcji dla całej emisji. Zgodnie z zasadami przydziału akcji określonymi uchwałą nr 5/2006, stopa redukcji dla każdego z akcjonariuszy była uzależniona od wielkości złożonych zapisów oraz udziału akcjonariusza w kapitale zakładowym funduszu w dniu ustalenia prawa poboru. Łączna wysokość poniesionych do dnia raportu kosztów, zaliczonych do kosztów emisji, wyniosła 58.874 zł, z czego 54.426 zł stanowiły koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, natomiast 4.448 zł stanowiły koszty doradztwa. Emisja miała miejsce bez sporządzania prospektu. Średni koszt przypadający na jedną akcję wyniósł 0,0016 zł. Powyższe koszty zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniach finansowych funduszu pod pozycją kosztów finansowych

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

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

A. Przychody z inwestycji w wysokości (2.325) tys. zł w tym:

- przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 22 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek 28 tys. zł,

B. Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w kwocie 7.932 tys. zł

- zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 170 tys. zł,
- niezrealizowane zyski z wyceny w wysokości 7.762 tys. zł

Wartość poniesionych kosztów działania Funduszu w drugim kwartale 2006 roku wyniosła (1.358) tys. zł.

Główne pozycje kosztów to:

- wynagrodzenie Firmy Zarządzającej (660) tys. zł,
- usługi prawne (15) tys. zł,
- usługi finansowe (129) tys. zł,
- pozostałe koszty (554) tys. zł.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za drugi kwartał 2006 roku Fundusz umorzył wartość firmy z wyceny na kwotę 140 tys. zł.

5. NAJISTOTNIEJSZE ZMIANY W ZAWARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA

	stan na 31 marca 2006 roku	stan na 30 czerwca 2006 roku
Akcje mniejszościowe wniesione notowane	1.332 tys. zł	523 tys. zł
Notowane dłużne papiery wartościowe	0 tys. zł	0 tys. zł
Pozostałe notowane papiery wartościowe	37.281 tys. zł	54.694 tys. zł
Spółki wiodące nienotowane	0 tys. zł	0 tys. zł
Akcje mniejszościowe wniesione nienotowane	443 tys. zł	443 tys. zł
Spółki stowarzyszone nienotowane	3.131 tys. zł	1.280 tys. zł
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1.021 tys. zł	1.540 tys. zł
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe	180 tys. zł	180 tys. zł
RAZEM	43.388 tys. zł	58.660 tys. zł

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

- 1 spółka wiodąca w upadłości,
- 1 spółka stowarzyszona,
- 66 spółek mniejszościowych wniesionych nienotowanych,

- 2 pakiety spółek mniejszościowych wniesionych notowanych, spółki notowane na CeTo,
- 3 pakiety 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

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. zostanie 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. działającej w imieniu własnym oraz spółki Supernova Management Sp. z o.o. o zmianie liczby akcji i udziału w kapitale zakładowym 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.

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 trzecim kwartale 2006 roku będzie poziom notowań akcji giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz ewentualne transakcje sprzedaży aktywów.

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 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.	943 857	7,96%	30 528 999	31 472 856	66,35%
2. Akcje własne	9 723 958	82,00%	-	9 723 958	20,50%
3. Pozostali akcjonariusze	1 190 451	10,04%	5 045 799	6 236 250	13,15%
Akcje Funduszu ogółem	11 858 266			47 433 064	

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

Zarząd Funduszu	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 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 31 marca 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
Paweł Bujalski – 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 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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 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 czerwca 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 11 sierpnia 2006 roku