

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 2 / 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 2 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-04-01 do 2006-06-30

data przekazania: 2006-08-11

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	
	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
I. Przychody z inwestycji	488	4 732	125	1 160
II. Wynik z inwestycji netto	-2 840	1 171	-728	287
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	24 737	21 983	6 342	5 387
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 897	23 154	5 614	5 674
V. Zysk (strata) brutto	21 897	23 154	5 614	5 674
VI. Zysk (strata) netto	21 996	22 876	5 640	5 606
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 121	92 743	6 441	22 728
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-53 857	-112 112	-13 809	-27 475
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-28 736	-19 369	-7 368	-4 747
X. Aktywa razem	61 536	136 240	15 219	33 722
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	11 248	1 277	2 782	316
Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 248	712	2 782	176
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	50 248	134 963	12 427	33 406
XIV. Kapitał zakładowy	1 186	2 372	293	587
XV. Liczba akcji (w szt.)	11 858 266	23 716 531	11 858 266	23 716 531
Liczba akcji własnych będących w posiadaniu Funduszu (w szt.)				
Liczba akcji w obrocie giełdowym (w szt.)				
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)				
XVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	4,24	5,69	1,05	1,41
Wartość aktywów netto na jedną akcję będącą w obrocie giełdowym (w zł/EUR)				
Wartość aktywów netto na jedną akcję - w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji (w zł/EUR)				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,85	2,21	0,48	0,54
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 2006-06-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-03-31 koniec poprz. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprz. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
Aktywa				
A. Portfel inwestycyjny	58 660	43 388	50 529	131 262
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	55 127	38 613	33 224	36 089
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	523	1 332	1 209	1 561
2. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	3 317	16 239
3. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	54 694	37 281	28 698	18 289
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	3 443	4 775	17 305	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	443	443	443	730
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	1 280	3 131	483	7 351
4. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	180	180	982	10 182
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 540	1 021	15 397	70 569
B. Należności	444	733	926	2 868
1. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	0	358	1 884
2. Należności z tytułu odsetek	0	0	32	0
3. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	5	5	5	838
4. Pozostałe należności	432	728	531	146
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 742	24	30 478	1 101
D. Inne aktywa	59	31	22	97
1. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	4
2. Rozliczenia międzyokresowe	59	31	22	93
2.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	59	31	22	93
E. Wartość firmy z wyceny	631	701	772	912
Aktywa, razem	61 536	44 877	82 727	136 240
I. Zobowiązania	11 248	2 669	713	712
1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	0	2 600	0	0
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	16	13	17	123
3. Pozostałe zobowiązania	11 232	56	696	589
II. Rozliczenia międzyokresowe	32	98	307	147
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	32	98	307	147
1.1. Krótkoterminowe	32	98	307	147
III. Rezerwy	8	4	107	418
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	4	107	418
Zobowiązania i rezerwy, razem	11 288	2 771	1 127	1 277
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	50 248	42 106	81 600	134 963
F. Kapitał własny	50 248	42 106	81 600	134 963
1. Kapitał zakładowy	1 186	1 186	1 186	2 372
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-126 171	-126 171	-68 857	-112 179
3. Kapitał zapasowy	99 423	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	3 557	0	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	50 092	49 683	11 313	11 314
-zrealizowany zysk (strata)	45 773	85 250	44 078	43 706
-niezrealizowany zysk (strata)	4 319	-35 567	-32 765	-32 392
7. Zysk (strata) netto, w tym:	21 996	17 820	38 370	22 876
-zrealizowany zysk (strata) netto	-1 405	-195	41 172	21 190
-niezrealizowany zysk (strata) netto	23 401	18 015	-2 802	1 686
Liczba akcji (w szt.)	11 858 266	11 858 266	11 858 266	23 716 531
Liczba akcji własnych będących w posiadaniu Funduszu				
Liczba akcji w obrocie giełdowym				
Średnia ważona liczba akcji				
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	4,24	3,55	6,92	5,69
Wartość aktywów netto na jedną akcję będącą w obrocie giełdowym				
Wartość aktywów netto na jedną akcję w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji				

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 2006-03-31 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-1 405	-195	41 172	21 190
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	45 773	85 250	44 078	43 706
Zrealizowany wynik netto, razem	44 368	85 055	85 250	64 896

Nagłówek w drugiej kolumnie od lewej brzmi: "stan na koniec 2006-06-30/koniec kwartał 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 2006-06-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-03-31 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	23 401	18 015	-2 802	1 686
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	4 319	-35 567	-32 765	-32 392
Niezrealizowany wynik netto, razem	27 720	-17 552	-35 567	-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 2006-06-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-03-31 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
1. Zobowiązania warunkowe	500	500	500	500
2. Inne (z tytułu)	500	500	500	500
-zobowiązania 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			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
A. Przychody z inwestycji	-2 325	488	5 245	4 732
1. Udział w wyniku finansowym netto	-2 375	272	2 859	795
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	0	0	2 796	1 157
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-2 375	272	63	-362
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	22	80	2 099	3 412
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	22	80	1 276	2 588
2.2. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0	823	824
3. Przychody z tytułu odsetek	28	136	287	525
B. Pozostałe przychody operacyjne	0	1	474	690
C. Koszty operacyjne	-1 358	-3 044	-2 159	-4 004
1. Koszty działania funduszu	-1 358	-3 044	-2 159	-3 999
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-660	-1 807	-1 390	-2 781
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-129	-129	-121	-126
1.3. Usługi prawne	-15	-30	-12	-13
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-34	-68	0	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
1.5. Ujemne różnice kursowe	-315	-315	0	0
1.6. Pozostałe koszty	-205	-695	-633	-1 079
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	0	-3	-5
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	-145	0	0
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-70	-140	-73	-247
F. Wynik z inwestycji netto	-3 753	-2 840	3 487	1 171
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	7 932	24 737	5 568	21 983
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	170	1 607	16 058	21 092
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	7 762	23 130	-10 490	891
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 179	21 897	9 055	23 154
I. Zysk (strata) brutto	4 179	21 897	9 055	23 154
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego				
J. Podatek dochodowy	-3	99	-95	-278
a) część bieżąca	0	0	6	-189
b) część odroczone	-3	99	-101	-89
K. Zysk (strata) netto, w tym:	4 176	21 996	8 960	22 876
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-1 210	-1 405	16 591	21 190
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	5 386	23 401	-7 631	1 686
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		37 676		49 340
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		4 491 004		22 310 082
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		8,39		2,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	rok 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	42 515	82 009	224 266	224 266
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	42 515	82 009	224 266	224 266
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 186	1 186	2 372	2 372
a) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-1 186	0
- umorzenia akcji	0	0	-1 186	0
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 186	186	1 186	2 372
2. Akcje własne na początek okresu	-126 171	-68 857	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-57 314	-181 036	-112 179
- nabycia	0	-57 314	81 036	-112 179
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	112 179	0
- umorzenia	0	0	112 179	0
2.1. Akcje własne na koniec okresu	-126 171	-126 171	-68 857	-112 179
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	99 423	99 423	192 691	192 691
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	22 921	21 309
- ujęcie wyniku za rok ubiegły	0	0	21 309	21 309
- reklasyfikacja z tytułu sprzedaży akcji	0	0	1 612	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-116 190	-5 197
- pokrycia straty	0	0	-5 197	0
- umorzenie akcji własnych	0	0	-110 993	0
- przeksięgowania wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	-5 197
3.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	99 423	99 423	99 422	208 803
4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	165	165	1 777	1 777
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-1 612	0
- reklasyfikacji z tytułu sprzedaży akcji	0	0	-1 612	0
4.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	165	165	165	1 777
4.2. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	3 557	3 557	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	3 557	3 557	0	0
-				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 313	11 313	27 426	27 426
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 313	11 313	27 426	27 426
5.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	27 426
5.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	16 112
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	50 144
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- podziału straty z lat ubiegłych	0	0	0	5 197

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	rok 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	2 kwartały(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w momencie sprzedaży akcji i udziałów	0	0	0	44 947
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-22 550
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w momencie sprzedaży akcji i udziałów	0	0	0	-1 241
-przebiegowania wyniku za poprzedni rok	0	0	0	-21 309
5.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	43 706
5.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	11 314
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	1 241
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w momencie sprzedaży akcji i udziałów	0	0		1 241
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-44 947
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane w momencie sprzedaży akcji i udziałów	0	0	0	-44 947
5.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	-32 392
5.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 313	11 313	27 426	11 314
5.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	27 426	0
5.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	27 426	0
5.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	47 719	6 595	16 112	0
a) zwiększenia (z tytułu)	207	41 527	13 296	0
-przebiegowanie wyniku za rok ubiegły	-196	41 055	0	0
-podziału straty z lat ubiegłych	0	0	5 197	0
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	403	472	8 099	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 793	-1 793	-22 812	0
-przebiegowanie wyniku za rok ubiegły	0	0	-21 309	0
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-1 793	-1 793	-1 503	0
5.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	46 133	46 329	6 596	0
5.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 373	4 718	11 314	0
a) zwiększenia (z tytułu)	1 793	5 435	1 875	0
-rekasyfikacji wyników niezrealizowanych na zrealizowane	1 793	5 435	1 875	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	17 613	-6 390	-8 471	0
-rekasyfikacja wyników niezrealizowanych na zrealizowane	-403	-6 390	0	0
-ujęcia wyniku za rok ubiegły	18 016	0	-8 471	0
5.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	21 779	3 763	4 718	0
5.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	67 912	50 092	11 314	0
5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	67 912	50 092	11 314	11 314
6. Wynik netto	4 176	21 996	38 370	22 876
a) zysk netto	11 287	30 926	56 968	30 524
-zrealizowany	221	1 827	49 928	26 042
-niezrealizowany	11 066	29 099	7 040	4 482
b) strata netto	-7 111	-8 930	-18 598	-7 648
-zrealizowana	-1 430	-3 232	-8 756	-4 852
-niezrealizowana	-5 681	-5 698	-9 842	-2 796
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 248	50 248	81 600	134 963

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	2 673	31 390	212 187	390 546
1. Odsetki	28	172	342	448
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	2	2
3. Zbycie udziałów wiodących	0	191	0	1 540
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	1 789	1 789	898	5 845
5. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	856	29 238	210 878	378 848
6. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	2 709
7. Inne wpływy operacyjne, w tym:	0	0	67	1 154
- pozostałe	0	0	67	1 154
II. Wydatki	-1 845	-6 269	-100 123	-297 803
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-660	-2 270	-1 390	-3 246
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-97	-134	-123	-141
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	-11	-35	-13	-13

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
4. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-825	-2 748	-97 086	-292 351
5. Inne wydatki operacyjne, w tym:	-252	-1 082	-1 511	-2 052
-zapłacony podatek od osób prawnych	0	0	-114	-219
-rozliczenia z pracownikami i Radą Nadzorczą, podatek dochodowy od osób fizycznych, składki na ZUS	-144	-496	-332	-627
-pozostałe (dotyczy głównie rozliczeń z dostawcami usług - wynajem biura, telekomunikacja)	-108	-586	-1 065	-1 206
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	828	25 121	112 064	92 743
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 557	12 157	0	0
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 557	3 557	0	0
2. Pożyczki	0	8 600	0	0
II. Wydatki	-2 667	-66 014	-112 112	-112 112
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	-33	-33	0	0
2. Nabycie akcji własnych	0	-57 313	-112 112	-112 112
3. Spłaty pożyczek	-2 600	-8 600	0	0
4. Odsetki	-34	-68	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	890	-53 857	-112 112	-112 112
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	1 718	-28 736	-48	-19 369
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 718	-28 736	-48	-19 369
E. Środki pieniężne na początek okresu	24	30 478	1 149	20 470
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	1 742	1 742	1 101	1 101

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	100	0	0	2 648	38 650	533	0	0	41 931
- wyceny	0	100	0	0	0	26 352	33	0	0	26 485
- nabycia	0	0	0	0	0	12 298	500	0	0	12 798
- udziału w wyniku finansowym netto	0	0	0	0	2 648	0	0	0	0	2 684
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	-786	0	0	-2 377	-13 456	-17 707	0	0	-34 326
- odpisów aktualizacyjnych	0	-17	0	0	0	0	0	0	0	-17
- wyceny (w tym udział w wyniku finansowy netto - dotyczy spółki wiodącej i stowarzyszonej)	0	0	0	0	-2 377	-3 305	0	0	0	-5 682
- sprzedaży	0	-769	0	0	0	-10 151	-17 704	0	0	-28 624
- pozostałe	0	0	0	0	0	0	-3	0	0	-3
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	966	0	0	1 280	54 874	1 540	0	0	58 660

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	523	0	443
wartość według ceny nabycia	0	604	0	22 656
wartość godziwa	0	523	0	0
wartość rynkowa	0	523	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	1 280
wartość według ceny nabycia	0	0	0	35 985
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	54 694	0	0	180
wartość według ceny nabycia	17 409	0	0	662
wartość godziwa	54 694	0	0	0
wartość rynkowa	54 694	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	1 540	0
wartość według ceny nabycia	0	0	1 500	0
wartość rynkowa	0	0	1 540	0
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	54 694	523	1 540	1 903
wartość według ceny nabycia	17 409	604	1 500	59 303
wartość rynkowa	54 694	523	1 540	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 górnictwa	352 110	6 154	6 154	0		33,00	33,00		
Razem					6 154	6 154	0					

UDZIAŁY WIODĄCE C.D.

		w tys. zł											
Lp.	Nazwa jednostki	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Aktywa razem	Kapitał własny				Zobowiązania i rezerwy			
						Ogółem, w tym:		Ogółem, w tym:		Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	Przychody netto ze sprzedaży					Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto		
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.	VIS - Inwestycje S.A.	Warszawa	wynajem powierzchni i wykonywanie praw z akcji		1 895 915	1 280	0	1 280		45,14	45,14		
Razem						1 280	0	1 280					

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	w tys. zł										Zobowiązania i rezerwy						
		Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny					Ogółem, w tym:				
									Zapasy	Zapasy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe		
1.	VIS - Inwestycje S.A.	3 153	977	7 785	0	1 199	0	33 682	2 836	42 000	0	397	0	-40 163	602	30 846	21 515	0
Razem		3 153	977	7 785	0	1 199	0	33 682	2 836	42 000	0	397	0	-40 163	602	30 846	21 515	0

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**OBLIGACJE**

w tys. zł								
Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	Wólczanka		2006-11-08	1 000	1 000	1 035	35	2,06
2.	Wólczanka		2006-11-08	500	500	505	5	1,00
Razem				1 500	1 500	1 540	40	3,06

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
SAF Q II 2006 IV NFI.doc	

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-08-11	Grzegorz Golec	Prezes Zarządu	