

1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Funduszu za pierwszy 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 31 marca 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 31 marca 2006 roku i 31 marca 2005 roku – odpowiednio: 3,9357 zł / EURO – 4,0837 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: 3,8456 zł/EURO i 4,0153 zł/EURO.

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

W dniu 2 stycznia 2006 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, poinformował o złożonej przez Pana Wojciecha Grzybowskiiego rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu Supernova Management Sp. z o.o. – Firmy Zarządzającej majątkiem NFI Progress S.A. oraz o powołaniu do zarządu firmy zarządzającej Pana Macieja Wandzla i Pana Macieja Zientary.

W dniu 5 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., działając na podstawie art. 29 ust. 2 Statutu Spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.185.826,60 złotych o kwotę 2.371.653,20 złotych tj. do kwoty 3.557.479,80 złotych w drodze zmiany dotychczasowej wartości nominalnej akcji z 0,10 zł do 0,30 zł. Podwyższenie kapitału miało zostać pokryte będzie ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, stanowiących nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną akcji w związku z emisjami akcji w latach ubiegłych.

Jednocześnie w dniu 5 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., działając na podstawie art. 362 § 1 ust. 5 Kodeksu spółek handlowych i art. 9 ust. 4 Statutu Spółki postanowiło upoważnić Zarząd 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 bezpośrednich jak i w drodze wezwania do sprzedaży akcji Spółki z zachowaniem przepisów obowiązujących ustaw, oraz z zastrzeżeniem że:

- nabywanie akcji własnych odbywać się będzie za taką samą cenę,
- cena nabycia zostanie ustalona przez Zarząd i podana do publicznej wiadomości w terminie do 30 stycznia 2006 roku,
- warunki nabycia akcji zostaną zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z art. 23 ust. 2 pkt f Statutu Spółki.

Celem nabycia akcji oraz ich umorzenia jest redystrybucja posiadanych przez Spółkę zasobów gotówki 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 informujące, 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 – 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 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.. Z uwagi na wartość transakcji przenoszącą 10% kapitałów własnych Funduszu, zawarte porozumienie stanowi umowę znaczącą w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 51) rozporządzenia z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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.

W działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym nie pojawiły się czynniki, które wpłynęłyby niekorzystnie na sytuację finansową. Kondycja finansowa Funduszu jest stabilna i dobra.

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

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

A. Przychody z inwestycji w wysokości (2.813) tys. zł w tym:

- przychody z dłużnych papierów wartościowych w kwocie 58 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek 108 tys. zł,

B. Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji w kwocie 16.805 tys. zł

- zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 1.437 tys. zł,
- niezrealizowane zyski z wyceny w wysokości 15.368 tys. zł

Wartość poniesionych kosztów działania Funduszu w pierwszym kwartale 2006 roku wyniosła 1.686 tys. zł.

Główne pozycje kosztów to:

- wynagrodzenie Firmy Zarządzającej 1.147 tys. zł,
- usługi prawne 15 tys. zł,
- pozostałe koszty 524 tys. zł.

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

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

5. NAJISTOTNIEJSZE ZMIANY W ZAWARTOŚCI POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PORTFELA

	stan na 31 marca 2006 roku	stan na 31 grudnia 2005 roku
Akcje mniejszościowe wniesione notowane	1.332 tys. zł	1.209 tys. zł
Notowane dłużne papiery wartościowe	0 tys. zł	3.317 tys. zł
Pozostałe notowane papiery wartościowe	37.281 tys. zł	28.698 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	483 tys. zł
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1.021 tys. zł	15.397 tys. zł
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe	180 tys. zł	982 tys. zł
RAZEM	43.388 tys. zł	50.529 tys. zł

6. LICZBA SPÓŁEK W PORTFELU FUNDUSZU NA DZIEŃ 31 MARCA 2006 ROKU

- 1 spółka wiodąca w upadłości,
- 1 spółka stowarzyszona,
- 66 spółek mniejszościowych wniesionych nienotowanych,
- 3 pakiety spółek mniejszościowych wniesionych notowanych, w tym 2 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

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.

8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

W 2006 roku Fundusz nie publikował prognoz wyników.

9. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Firmy Zarządzającej majątkiem Funduszu, w drugim kwartale 2006 roku znaczący wpływ na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe będą miały transakcje sprzedaży aktywów.

Zgodnie z realizowaną polityką inwestycyjną Funduszu, ważnym czynnikiem wpływającym na jego wynik w drugim kwartale 2006 roku będzie także poziom notowań akcji giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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.	1 033 507	8,72%	89 650	943 857	7,96%
2. Akcje własne	8 928 266	75,29%	- 795 692	9 723 958	82,00%
3. Pozostali akcjonariusze	1 896 493	15,99%	706 042	1 190 451	10,04%
Akcje Funduszu ogółem	11 858 266			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 31 grudnia 2005 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2006 roku
Grzegorz Golec – Prezes Zarządu	0		0

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2005 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 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 31 marca 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 DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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 31 marca 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 17 tys. zł.

Grzegorz Golec

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 15 maja 2006 roku