



II NFI S.A.

Informacje Finansowe za III kwartał 2000:

Komentarz:

### **Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Największy wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego Funduszu w III kwartale 2000 roku miały następujące pozycje:

A. Przychody z inwestycji w wysokości 1.397 tys. zł, na które składały się m.in. udział w wyniku finansowym spółek wiodących na kwotę (132) tys. zł, udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych w wysokości 343 tys. zł oraz udział w wyniku jednostek zależnych w wysokości (2) tys. zł.

Na 20 spółek portfela wiodącego (w tym 4 w upadłości) 8 spółek osiągnęło kwartalne zyski konsolidowane na poziomie Funduszu w wysokości 2.646 tys. zł i 8 spółek odnotowało kwartalne straty konsolidowane w wysokości (2.778) tys. zł.

B. Koszty operacyjne w III kwartale wyniosły (2.201) tys. zł, w tym koszty działania Funduszu wynosiły (2.185) tys. zł. W kosztach działania Funduszu największą pozycję stanowi wynagrodzenie firmy zarządzającej w wysokości (1.585) tys. zł oraz pozostałe koszty w kwocie (504) tys. zł. Koszty operacyjne nie były obciążone nietypowymi, jednorazowymi zdarzeniami gospodarczymi.

C. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski z inwestycji w III kwartale wyniosły (82) tys. zł. Złożyły się na to zrealizowane straty z inwestycji w wysokości (997) tys. zł oraz niezrealizowane zyski z wyceny w wysokości 915 tys. zł.

W III kwartale 2000 roku sprzedano jedną spółkę wiodącą – Milmet S.A. za kwotę 5.205 tys. zł osiągając zysk w wysokości 932 tys. zł., dokonano 8 transakcji sprzedaży spółek portfela mniejszościowego na łączną kwotę 1.590 tys. zł i zrealizowano stratę w wysokości (229) tys. zł. Sprzedano także spółki notowane na giełdzie (spoza PPP) za sumę 6.251 tys. zł ponosząc stratę (1.675) tys. zł.

### **Korekty z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku.**

W portfelu wiodącym rozwiązano rezerwy na trwałą utratę wartości w spółkach na łączną kwotę 1.253 tys. zł, natomiast zawiązano rezerwy na trwałą utratę wartości na łączną kwotę 760 tys. zł.

Na spółki mniejszościowe natomiast utworzono rezerwy na trwałą utratę wartości w wysokości 1.885 tys. zł.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA – stan na 30 września 2000 roku

Nazwa	Liczba	Procent	Procent
			



akcjonariusza Funduszu	posiadanych akcji	głosów na WZA	kapitału akcyjnego
<b>1. Skarb Państwa</b>	<b>4 508 419</b>	<b>15,00%</b>	<b>15,00%</b>
<b>2. Grupa PZU S.A., w tym:</b>	<b>5 515 995</b>	<b>18,35%</b>	<b>18,35%</b>
<i>PZU S.A.</i>	<i>3 045 506</i>	<i>10,13%</i>	<i>10,13%</i>
<i>PZU Życie S.A.</i>	<i>2 470 489</i>	<i>8,22%</i>	<i>8,22%</i>
<b>3. Deutsche Bank Securities Inc.</b>	<b>3 582 355</b>	<b>11,92%</b>	<b>11,92%</b>
<b>4. NFI Progress S.A.</b>	<b>1 576 751</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,25%</b>
<b>5. NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A.</b>	<b>1 576 750</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,25%</b>
<b>Ilość akcji Funduszu (stan na 30.09.00)</b>	<b>30 056 124</b>		

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 14 sierpnia 2000 roku do dnia poprzedzającego przekazanie raportu za trzeci kwartał zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 26 października 2000 roku, PZU Życie S.A. zwiększyło liczbę posiadanych akcji do 2 970 489 akcji (9,88% głosów i kapitału akcyjnego), NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. do 2 986 263 akcji (9,94% głosów i kapitału akcyjnego) oraz NFI Progress S.A. do 2 017 452 akcji (6,71% głosów i kapitału akcyjnego).

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz na koniec trzeciego kwartału w stosunku do stanu na koniec drugiego kwartału zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz

	Stan na koniec drugiego kwartału	Stan na koniec trzeciego kwartału	Liczba akcji nabytych	Liczba akcji zbytych
Osoby zarządzające	0	0	0	0
Osoby nadzorujące	4	4	0	0

Opis dokonań Funduszu, w tym opis najważniejszych zdarzeń zawartych w raportach bieżących przesłanych w okresie trzeciego kwartału

11 sierpnia 2000 roku Fundusz przekazał do publicznej wiadomości wyniki wyceny dyrektorskiej aktywów Funduszu dokonanej przez firmę zarządzającą Drugiego NFI S.A. w oparciu o metodologię EVCA (European Venture Association). Zgodnie z wyceną łączna





wartość aktywów Funduszu wynosi 159 445 tys. złotych tj 5,30 złotych na 1 akcję. Wyceną przeprowadzono w oparciu o sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 1999 roku z uwzględnieniem zdarzeń późniejszych mających miejsce do dnia 31 lipca 2000 roku.

Fundusz we wrześniu 2000 roku zbył cały pakiet akcji spółki wiodącej Milmet S.A.

Postępowanie sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek zależnych.

I. W sprawie z powództwa HEVELIUS MANAGEMENT Sp. z o.o. toczą się dwa odrębne postępowania:

(1) Postępowanie wszczęte z wniosku HEVELIUS MANAGEMENT Sp. z o.o. o stwierdzenie wykonalności i nadanie klauzuli wykonalności wyrokowi Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 26 stycznia 2000 roku (wyrok zasądza od Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna na rzecz HEVELIUS MANAGEMENT Sp. z o.o. kwotę 3.707.000 zł),

oraz

(2) Postępowanie wszczęte ze skargi Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna (z dnia 10 lutego 1999 roku) o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego.

W sprawie (1):

W dniu 1 czerwca 2000 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o nadaniu wyrokowi Sądu Arbitrażowego klauzuli wykonalności,

W dniu 15 czerwca 2000 roku Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna złożył do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego o nadaniu klauzuli wykonalności oraz wnioski o zawieszenie postępowania egzekucyjnego,

W dniu 28 czerwca 2000 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania egzekucyjnego.

W sprawie (2):





W dniu 12 lipca 2000 roku Sąd Okręgowy wydał postanowienie oddalające wniosek Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z dnia 15 lutego 2000 roku, o wstrzymanie wykonania wyroku Sądu Arbitrażowego,

W dniu 31 lipca 2000 roku Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna złożył zażalenie na powyższe postanowienie Sądu Okręgowego, do Sądu Apelacyjnego, wnosząc jednocześnie po raz kolejny o połączenie spraw (1) i (2).

Do dnia 13 listopada 2000 roku skarga Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z dnia 10 lutego 1999 roku o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego nie została prawomocnie rozstrzygnięta.

II. Oprócz postępowań związanych z wypowiedzeniem umowy o zarządzanie HEVELIUS MANAGEMENT Sp. z o.o. Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest stroną w trzech postępowaniach z powództw byłych pracowników Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna. Łączna wartość przedmiotu sporu w w/w sprawach pracowniczych wynosi 187.326 zł (plus odsetki).

Drugi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest również stroną w sprawie z powództwa Andrzeja Wyglądały o unieważnienie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 lipca 1997 roku, dotyczących przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, stwierdzenia prawomocności zwołania oraz zdolności do podejmowania uchwał przez ZWZA, zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej, udzielenia pokwitowania Radzie Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 1996, wyboru Rady Nadzorczej następnej kadencji.

