



NFI Progress S.A.
Informacje finansowe za IV kwartał 2002 roku

Komentarz:

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Raport kwartalny Funduszu za IV kwartał 2002 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Podobnie, kwartalne sprawozdania finansowe spółek portfela wiodącego nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłych rewidentów, natomiast były one przedmiotem przeglądu dokonanego przez Fundusz.

Raport został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących, w szczególności zaś zgodnie z:

- przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.),
- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 13 z późn. zm.),
- rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569),
- przyjętymi przez Fundusz zasadami polityki rachunkowości.

Zasady rachunkowości zostały przedstawione szczegółowo we wstępie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku.





Akcje własne, nabyte po raz pierwszy przez Fundusz w IV kwartale 2001 roku, wyceniane są według wartości w cenie nabycia oraz prezentowane w kapitale własnym Funduszu w wartości ujemnej.

Dane finansowe zostały przedstawione w tysiącach złotych (w tysiącach EURO).

1.a. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W związku ze zmianą ustawy o rachunkowości, która obowiązuje od 1 stycznia 2002 roku, Fundusz w swoim sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2002 roku dokonał niżej wymienionych zmian:

- zgodnie z nowymi zasadami wyceny i prezentacji instrumentów finansowych, krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe zostały wykazane w bilansie w pozycji “pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe”, a naliczone i otrzymane od nich odsetki wykazane zostały w rachunku wyników w pozycji “przychody z tytułu odsetek”,
- reklasyfikowano w bilansie spółkę z jednostki stowarzyszonej na jednostkę współzależną z tytułu współkontroli trzech Funduszy zarządzanych przez PZU NFI Management Sp. z o.o.

Wyżej wymienione zmiany zostały uwzględnione w poprzednich okresach sprawozdawczych w celu doprowadzenia danych do porównywalności w bilansie i rachunku zysków i strat.

1.b. Korekty z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

W IV kwartale 2002 roku z tytułu redukcji zadłużenia rozwiązano częściowo odpis aktualizujący na wartość nominalną i należne odsetki od obligacji zamiennych POLNA S.A. na kwotę 125 tys. zł.

W IV kwartale 2002 roku dokonano również odpisów aktualizujących (utworzono rezerwy) wartość spółek wiodących na kwotę (133) tys. zł. Zmniejszono odpisy aktualizujące (rozwiązano rezerwy) dotyczące:

- spółek wiodących w wysokości 10.206 tys. zł.

W przypadku spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych, których wartość bilansowa netto na moment sprawozdania wynosi zero, konsolidacja wyniku finansowego netto spółki





portfelowej jest „kompensowana” w pozycji rezerwy i odpisy aktualizujące. W takim przypadku konieczność konsolidacji zysku bądź straty nie ma wpływu na wynik Funduszu.

2. Zasady przeliczania danych finansowych na EURO

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie EURO przeliczono według średniego kursu EURO z dnia 31 grudnia 2002 roku – 4,0202 zł/EURO oraz 31 grudnia 2001 roku – 3,5219 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 2002 i 2001 roku (odpowiednio: 3,8697 zł/EURO i 3,6509 zł/EURO).

3. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

Zysk netto Funduszu za okres od 1 października 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. wyniósł 1.743 zł, na którą składają się zrealizowany zysk netto w wysokości 9.884 tys. zł i niezrealizowana strata netto w wysokości (8.141) tys. zł. Na wartość niezrealizowanego wyniku składa się wycena notowanych papierów wartościowych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz udział w wyniku spółek wiodących, stowarzyszonej i współzależnej.

Największy wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego Funduszu w IV kwartale 2002 roku miały następujące pozycje:

I. Przychody z inwestycji w wysokości (9.732) tys. zł, na które składały się m.in. udział w wyniku finansowym spółek wiodących na kwotę (10.087) tys. zł, udział w wyniku spółek stowarzyszonych i współzależnych (1.098) tys. zł, przychody z innych papierów wartościowych w wysokości 1.076 tys. zł.

II. Koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Funduszu w wysokości (2.254) tys. zł.

III. Rezerwy i odpisy aktualizujące, które per saldo wyniosły 10.073 tys. zł.

IV. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które per saldo wyniosły 3.233 tys. zł.





V. Zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 1.050 tys. zł.

W związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości spółki portfelowe dokonały przekształcenia swoich sprawozdań zgodnie z zapisami powyższej ustawy. Przekazane do Funduszu sprawozdania nie są zweryfikowane przez biegłych, a ostateczne efekty zostaną ujęte w sprawozdaniach rocznych zaudytowanych. Fundusz dokonuje konsolidacji sprawozdań spółek portfelowych metodą praw własności i ewentualne różnice wykazane przez spółki będą miały wpływ na wynik i kapitały własne Funduszu zaprezentowane w raporcie rocznym.

Na dzień 31 grudnia 2002 r. Fundusz posiadał 159 pakietów mniejszościowych, w tym 14 spółek notowanych i 145 spółek nienotowanych.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

W 2002 roku Fundusz nie publikował prognoz wyników.

5. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na podstawie informacji posiadanych przez Fundusz na dzień przekazania raportu

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba głosów na WZA	Procent głosów na WZA	Procent kapitału zakładowego
1	PZU S.A.	3 046 453	10,136 %	10,136%
2	PZU Życie S.A.	3 045 415	10,132 %	10,132 %
3	Raiffeisen Ost Invest Unternehmensbeteiligungsges	4 436 396	14,760%	14,760%
4	Skarb Państwa	3 473 400	11,556%	11,556%
5	NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A.	3 329 746	10,078 %	11,078%
6	Drugi NFI S.A.	1 612 861	5,366 %	5,366 %
	Liczba akcji Funduszu na dzień 31.12.2002	30 056 124		





Na dzień sporządzenia sprawozdania Fundusz posiada łącznie 6.339.593 akcji własnych, stanowiących 21,0925% kapitału zakładowego spółki. Akcje te zostały nabyte przez Fundusz w celu dalszej odsprzedaży.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące Funduszem zgodnie z powziętymi przez Fundusz informacjami

Zarząd Funduszu	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2002 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2002 roku
Piotr Osiecki – Prezes Zarządu	0		0
Joanna Kaczorek – Członek Zarządu	11		11

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2002 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2002 roku
Leszek Moskwiak – Przewodniczący	0		0
Marek Żytniewski – Zastępca Przewodniczącego	0		0
Tomasz Dera – Sekretarz	0		0
Stanisław Długosz – Członek	8		8
Elżbieta Umińska – Członek	0		0
Dariusz Wojtczak – Członek	4		4
Jerzy Zalega – Członek	0		0

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń NFI Progress S.A. w okresie sprawozdawczym, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, o których Fundusz informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym

W dniu 1 października 2002 roku Fundusz zawarł na rynku giełdowym transakcję zakupu 140.000 akcji Drugiego NFI S.A. stanowiących 0,4658% kapitału zakładowego i głosów na WZS. W wyniku transakcji nabycia Fundusz posiada 3.071.965 akcji Drugiego NFI S.A., stanowiących 10,2208% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki.





W dniu 25 października 2002 roku odbyło się ZWZ Funduszu, na którym m.in. podjęto uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2001,
- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2001 i pokrycia zrealizowanej straty z lat ubiegłych,
- w sprawie udzielenia absolutorium byłemu Prezesowi Funduszu i obecnemu Zarządowi Funduszu,
- w sprawie udzielenia absolutorium byłym Członkom Rady Nadzorczej Funduszu, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2001,
- w sprawie zmian w Statucie,
- w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu.

W dniu 5 listopada 2002 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej Polskie Zakłady Zbożowe PZZ w Krakowie S.A. Łączna wartość sprzedaży wynosi 1.940 tys. zł. Płatność za ww akcje zostanie uregulowana w dwóch ratach – w listopadzie 2002 roku (płatność uregulowana) i marcu 2003 roku. Przeniesienie praw własności nastąpi po wpłacie ostatniej raty.

W dniu 5 listopada 2002 roku Fundusz zawarł na rynku giełdowym transakcję zakupu 200.000 akcji spółki NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. Akcje nabyte przez Fundusz stanowią 0,6654% kapitału zakładowego i głosów na WZS. W wyniku transakcji NFI Progress S.A. posiada łącznie 3.943.635 akcje NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A., które stanowią 13,1209% kapitału zakładowego i głosów na WZS. Po dokonaniu powyższej transakcji NFI Progress S.A. wraz z Drugim NFI S.A. posiadały łącznie 6.902.698 akcji NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A., stanowiących 22,97% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 14 listopada 2002 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej Zakłady Przemysłu Lekkiego WIGOLEN S.A. Łączna wartość sprzedaży wynosi 563 tys. zł. Płatność za ww akcje została uregulowana w grudniu 2002 roku.

W dniu 9 grudnia 2002 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej Fabryka Akcesoriów Meblowych FAM S.A. Łączna wartość sprzedaży wynosi 3.691 tys. zł.





Płatność za ww akcje została uregulowana w grudniu 2002 roku i w dniu 19 grudnia nastąpiło przeniesienie własności akcji.

W dniu 23 grudnia 2002 roku Fundusz zawarł na rynku giełdowym transakcję zakupu 20.000 akcji spółki NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. W wyniku transakcji NFI Progress S.A. posiada łącznie 4.247.019 akcji NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A., które stanowią 14,130% kapitału zakładowego i głosów na WZS. Po dokonaniu powyższej transakcji NFI Progress S.A. wraz z Drugim NFI S.A. posiadały łącznie 7.206.082 akcji NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A., stanowiących 23,975% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 23 grudnia 2002 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej Przedsiębiorstwa Odzieżowego CONRES S.A. Łączna wartość sprzedaży wynosi 1.361 tys. zł. Płatność za ww akcje została uregulowana w styczniu 2003 roku.

8. Ważne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 7 stycznia 2003 roku NFI Progress S.A. otrzymał pozew Ministerstwa Skarbu Państwa o stwierdzenie nieważności Uchwały Nr 25/2002 ZWZ z dnia 25 października 2002 roku w sprawie zmiany Statutu jako mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.

W dniu 8 stycznia 2003 roku NFI Progress S.A. działając w porozumieniu z Drugim NFI S.A. i NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A. nabył na rynku giełdowym 162.817 akcji spółki Vistula S.A. w cenie 2,06 PLN za akcję. Zakupione akcje reprezentują 3,33% głosów na WZS Vistula S.A.

W dniu 22 stycznia 2003 roku zostały spełnione warunki umowy sprzedaży Zakłady Przemysłu Lekkiego WIGOLEN S.A. zawartej w dniu 14 listopada 2002 roku i nastąpiło przeniesienie własności akcji.

W dniu 31 stycznia 2003 roku zostały spełnione warunki umowy sprzedaży Zakłady Przemysłu Odzieżowego CONRES S.A. zawartej w dniu 23 grudnia 2002 roku i nastąpiło przeniesienie własności akcji.





W styczniu i lutym 2003 roku NFI Progress S.A. zawarł transakcje sprzedaży akcji Spółki Mostostal Zabrze – Holding S.A. W efekcie sprzedaży NFI Progress S.A. nie posiada już ani jednej akcji w/wym Spółki.

9. Postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, stanowiące 10% kapitałów własnych NFI Progress S.A.

10. Zawarte transakcje z podmiotami powiązanymi, przekraczające 500.000 EURO

NFI Progress S.A. nie zawarł żadnej transakcji z podmiotem powiązanym, przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO i nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji żadnemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

11. Udzielone przez Fundusz gwarancje, poręczenia i inne

- Pozew z dnia 30 sierpnia 1999 r. o ustalenie wysokości roszczenia, z powodu przywłaszczenia przez członków władz MFNE Światowit S.A. (spółka wiodąca) środków finansowych wniesionych do administrowania do byłego Ludowego Klubu Sportowego Światowit. Wartość przedmiotu sporu 418 tys. zł.
- W dniu 28 czerwca 1999 roku Fundusz udzielił Raiffeisen Centrobank S.A. w Katowicach gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez Zakłady Naprawcze Rybnik S.A. na kwotę 310 tys. zł. Gwarancja udzielona została bez zabezpieczenia i obowiązywała do 31 lipca 2000 roku. W dniu 28 sierpnia 2000 roku Fundusz spłacił na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. kwotę zobowiązania z tytułu wyżej wymienionego poręczenia w wysokości 271 tys. zł. Zgodnie z uchwałą 17/XI/2000 NFI PROGRESS S.A. z dnia 13 listopada 2000 roku, Fundusz wyraził zgodę na spłatę w ratach przez ZN Rybnik S.A. zobowiązania w kwocie 271 tys. zł wynikającego ze spłaconej przez NFI PROGRESS S.A. gwarancji udzielonej przez Raiffesen Bank Polska S.A. spółce ZN Rybnik S.A. W 2000 i 2001 roku spółka





spłaciła łącznie 70 tys. zł. Dalsze zobowiązanie spółki w stosunku do Funduszu na 31 grudnia 2002 r. wynosi 201 tys. zł. Na zobowiązanie to została utworzona rezerwa.

- W dniu 16 września 1999 roku Fundusz zobowiązał się w okresie 48 miesięcy od dnia zawarcia umowy na zakup akcji Fabryki Wyrobów Precyzyjnych VIS S.A. (spółka stowarzyszona) do podwyższenia kapitału akcyjnego tej Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 12.500 tys. zł. Środki z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na dokonanie inwestycji w majątek obrotowy lub trwałe spółki.

12. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu NFI Progress S.A. w I kwartale 2003 roku znaczący wpływ na osiągnięte przez Fundusz wyniki finansowe będą miały transakcje sprzedaży aktywów wniesionych do Funduszu w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji. Chodzi tu o przewidywane sprzedaże pakietów akcji spółek wiodących i mniejszościowych.

Przy znacznym udziale instrumentów dłużnych w portfelu inwestycyjnym Funduszu istotny wpływ na wynik finansowy będą miały decyzje Rady Polityki Pieniężnej dotyczące stóp procentowych.

Znacząca pozycja, która istotnie wpływa na koszty działania Funduszu jest wynagrodzenie firmy zarządzającej, które zgodnie z umową wyrażone jest w EURO. Dlatego też poziom kosztów ponoszonych przez Fundusz z tego tytułu uzależniony jest od kształtowania się kursu EURO w najbliższym okresie.

