



## **NFI Progress S.A.**

### **Informacje Finansowe za II kwartał 2003 roku**

#### **Komentarz:**

#### **1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego**

Raport kwartalny Funduszu za II kwartał 2003 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 76 z 2002 roku, poz. 694, z późn. zm.),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2 z 1996 roku, poz. 12 z późn. zm.),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku 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 31 grudnia 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. Korekty z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**





W II kwartale 2003 roku dokonano również odpisów aktualizujących (utworzono rezerwy) wartość spółek wiodących na kwotę (185) tys. zł. Zmniejszono odpisy aktualizujące (rozwiązano rezerwy) dotyczące:

- spółek wiodących w wysokości 2.945 tys. zł,
- spółek stowarzyszonych w wysokości 648 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 30 czerwca 2003 roku – 4,4570 zł/EURO oraz 30 czerwca 2002 roku – 4,0091 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 2003 i 2002 roku (odpowiednio: 4,3110 zł/EURO i 3,7026 zł/EURO).

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

Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia 2003 r. do 30 czerwca 2003 r. wyniosła (2.519) zł, na którą składają się zrealizowany zysk netto w wysokości 4.061 tys. zł i niezrealizowana strata netto w wysokości (6.581) 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 II kwartale 2003 roku miały następujące pozycje:

**I.** Przychody z inwestycji w wysokości (707) tys. zł, na które składały się m.in. udział w wyniku finansowym spółek wiodących na kwotę (2.742) tys. zł, udział w wyniku spółek stowarzyszonych i współzależnych (561) tys. zł, przychody z innych papierów wartościowych w wysokości 2.168 tys. zł.

**II.** Koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Funduszu w wysokości (4.521) tys. zł.

**III.** Rezerwy i odpisy aktualizujące, które per saldo wyniosły (3.408) tys. zł.

**IV.** Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które per saldo wyniosły (3.207) tys. zł.

**V.** Zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 2.881 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2003 r. Fundusz posiadał 142 pakiety mniejszościowe, w tym 12 spółek notowanych i 130 spółek nienotowanych.





#### 4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

W 2002 i 2003 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	10,14 %	10,14%
2	PZU Życie S.A.	3 045 415	10,13 %	10,13 %
3	Raiffeisen Ost Invest Unternehmensbeteiligungsges	4 436 396	14,76%	14,76%
4	Skarb Państwa	3 473 400	11,56%	11,56%
5	NFI im. E. Kwiatkowskiego S.A.	3 400 062	11,31%	11,31%
6	Drugi NFI S.A.	1 672 110	5,56%	5,56%
	<b>Liczba akcji Funduszu</b>	<b>30 056 124</b>		

Na dzień sporządzenia sprawozdania Fundusz posiada łącznie 6.339.593 akcje własne, stanowiące 21,09% 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 31 marca 2003 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 czerwca 2003 roku
Piotr Osiecki – Prezes Zarządu	0		0
Joanna Kaczorek – Członek Zarządu	11		11

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2003 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 czerwca 2003 roku
Dariusz Bernat – Przewodniczący	0		0
Marek Żytniewski – Zastępca Przewodniczącego	0		0
Tomasz Dera – Sekretarz	0		0



Jerzy Czarkwiani – Członek	b.d.		0
Leszek Kopeć – Członek	0		0
Elżbieta Umińska – Członek	0		0
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 3 kwietnia 2003 roku zostały spełnione warunki umowy sprzedaży akcji spółki wiodącej - Polskich Zakładów Zbożowo-Młynarskich w Krakowie S.A. zawartej w dniu 5 listopada 2002 roku i nastąpiło przeniesienie własności akcji.

W dniu 17 i 18 kwietnia 2003 roku nastąpiło rozliczenie transakcji sprzedaży na rynku giełdowym 172.038 akcji spółki publicznej Mostostal Gdańsk Spółka Akcyjna. Sprzedane akcje stanowiły 4,30% kapitału zakładowego i 3,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. W efekcie sprzedaży NFI Progress S.A. nie posiada już ani jednej akcji tej spółki.

W dniu 26 maja 2003 roku Fundusz podpisał umowę ze spółką Technologie Buczek S.A., na mocy której Fundusz objął 4.088.244 akcji serii B spółki Technologie Buczek S.A., po cenie emisyjnej 3,29 zł za jedną akcję, tj. 13.450.322,76 zł. Jednocześnie Fundusz zawarł umowę, na mocy której potrafił wierzytelność z tytułu niewykupienia obligacji zamiennych przez spółkę Technologie Buczek S.A. z wierzytelnością pieniężną w tej samej wysokości przysługującej Spółce z tytułu objęcia przez Fundusz akcji serii B. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie zarejestrowano w sądzie podwyższenia kapitału.

W dniu 6 czerwca 2003 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej - Zakładów Podzespołów Radiowych MIFLEX S.A. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 1.392 tys. zł. Płatność za akcje została uregulowana w całości, w dniu 12 czerwca 2003 roku zostały spełnione warunki umowy sprzedaży i nastąpiło przeniesienie własności akcji.

W dniu 16 czerwca 2003 roku uchwałą nr 17/VI/2003 i w dniu 23 czerwca 2003 roku uchwałą nr 27/VI/2003 Fundusz przyjął oświadczenie w zakresie stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, co zostało przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 19/2003.

## **8. Ważne zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 1 sierpnia 2003 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, na którym m.in. podjęto uchwałę w sprawie zatwierdzenia zmian do umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A., zawartej w dniu 23 czerwca 1999 roku z PZU NFI Management Sp. z o.o. wprowadzonych aneksem nr 2 podpisanym w dniu 22 lipca 2003 roku Powyższy aneks uregulował wysokość opłaty rocznej za zarządzanie w kwocie 5.562 tys. zł. Aneks wszedł w życie z dniem 1 sierpnia 2003 roku.





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

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

## **10. Zawarte transakcje z podmiotami powiązаныmi, przekraczające 500.000 EURO**

NFI Progress S.A. nie zawarł żadnej transakcji z podmiotem powiązаныm, 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**

- 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 Raiffeisen 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 30 czerwca 2003 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 III 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.

