



## NFI Progress S.A.

### Informacje Finansowe za IV kwartał 2003 roku

#### Komentarz:

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

Raport kwartalny Funduszu za IV 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:

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 1996 roku, Nr 2, poz. 12) – „Rozporządzenie”, a w kwestiach nie określonych w Rozporządzeniu – w oparciu o Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 tekst jednolity) „Ustawa o rachunkowości”,
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Z 2001 roku, Nr 139, poz. 1569),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2001 roku, Nr 149 poz. 1674).

Należy podkreślić, iż zapisy rozporządzenia o rachunkowości NFI nie zostały dostosowane do przepisów znowelizowanej ustawy o rachunkowości i w niektórych przypadkach nie są one spójne. W takim przypadku stosowano odpowiednio przepisy szczególne dotyczące rachunkowości narodowych funduszy inwestycyjnych przed bardziej ogólnymi





uregulowaniami znowelizowanej ustawy o rachunkowości. Zapisy znowelizowanej ustawy zastosowano we wszystkich przypadkach, w których rozporządzenie o rachunkowości narodowych funduszy inwestycyjnych nie zawiera żadnych uregulowań.

**Zasady rachunkowości zostały przedstawione szczegółowo we wstępie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 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 IV kwartale 2003 roku zmniejszono odpisy aktualizujące (rozwiązano rezerwy) dotyczące: - spółek wiodących w wysokości 2.763 tys. zł,  
- spółek mniejszościowych w wysokości 423 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 2003 roku – 4,7170 zł/EURO oraz 31 grudnia 2002 roku – 4,0202 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: 4,4474 zł/EURO i 3,8697 zł/EURO).





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

Zysk netto Funduszu za okres od 1 października 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku wyniósł 10.854 zł, na co składają się zrealizowany zysk netto w wysokości 6.703 tys. zł i niezrealizowany zysk netto w wysokości 4.151 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 2003 roku miały następujące pozycje:

- I.** Przychody z inwestycji w wysokości (1.889) tys. zł, na które składały się m.in. udział w wyniku finansowym spółek wiodących na kwotę (1.542) tys. zł, udział w wyniku spółki stowarzyszonej i współzależnej (1.046) tys. zł, przychody z innych papierów wartościowych w wysokości 455 tys. zł (zarachowane i otrzymane przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz dywidend).
- II.** Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 3.527 tys. zł, na które składa się przede wszystkim otrzymane odszkodowanie od PZU Życie S.A. w wysokości 3.483 tys. zł.
- III.** Koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Funduszu w wysokości (2.135) tys. zł.
- IV.** Rezerwy i odpisy aktualizujące, które per saldo wyniosły 6.312 tys. zł. Kwota 3.196 tys. zł dotyczy rozwiązanej rezerwy z wyceny na akcje sprzedanej spółki wiodącej Technologie Buczek S.A.
- V.** Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które per saldo wyniosły 3.185 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku Fundusz posiadał 130 pakietów mniejszościowych, w tym 10 spółek notowanych i 120 spółek nienotowanych.

W okresie od 1 października 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku Fundusz dokonał sprzedaży akcji czterech spółek wiodących. Z tytułu sprzedaży tych pakietów Fundusz odnotował zysk w wysokości 2.573 tys. zł.

### **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**

<b>L p.</b>	<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Liczba głosów na WZ Spółki</b>	<b>Procent głosów na WZ Spółki</b>	<b>Procent kapitału zakładowego</b>
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.	3 465 422	11,52%	11,52%
6	II NFI S.A.	1 739 081	5,78%	5,78%
	<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.

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

<b>Zarząd Funduszu</b>	<b>Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2003 roku</b>	<b>Zmiany</b>	<b>Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 roku</b>
Piotr Osiecki – Prezes Zarządu	0		0
Joanna Kaczorek – Członek	11		11





Zarządu			
---------	--	--	--

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2003 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 roku
Dariusz Bernat – Przewodniczący	0		0
Marek Żytniewski – Wiceprzewodniczący	0		0
Jerzy Zalega - Sekretarz	b.d.		0
Tomasz Dera – Członek	0		0
Jerzy Czarkwiani – Członek	0		0
Leszek Kopeć – Członek	b.d.		b.d.
Kiejstut R. Szymański – Członek	-		0
Witold Szymański – Członek	-		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 28 października 2003 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej - Zakładów Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 68 tys. zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło po zrealizowaniu przez kupującego zapłaty ceny sprzedaży, tj. w dniu 16 grudnia 2003 roku.

W dniu 30 października 2003 roku odbyło się ZWZ Funduszu, na którym podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2002,
- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,





- w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2002 i pokrycia zrealizowanej straty z lat ubiegłych,
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Funduszu pełniącym funkcje w 2002 roku,
- w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Funduszu, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2002,
- w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Funduszu,
- w sprawie umorzenia 6.339.593 akcji na okaziciela Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 3.005.612,40 zł do kwoty 2.371.653,10 (dane w pełnych złotych),
- w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego (dobrych praktyk),
- w sprawie wyboru Rady Nadzorczej na IV kadencję.

**W dniu 28 października 2003 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej – FAGUM STOMIL S.A. z siedzibą w Łodzi. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 1.465 tys. zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło po zrealizowaniu przez kupującego zapłaty ceny sprzedaży, tj. w dniu 18 grudnia 2003 roku.**

**W dniu 3 listopada 2003 roku Fundusz zbył 30.345 akcji spółki Fabryka Elementów Hydrauliki Ponar Wadowice S.A. z siedzibą w Wadowicach. Zbyte akcje stanowiły 3,502% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu spółki.**

**W dniu 3 listopada 2003 roku Fundusz nabył 120.000 akcji spółki Huta Szkła Gospodarczego IRENA S.A. z siedzibą w Inowrocławiu. Nabyte akcje stanowią 1,924% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu spółki.**

**W dniu 14 listopada 2003 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej – TRANSBUD NOWA HUTA S.A. z siedzibą w Krakowie. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 6.198 tys. zł. Przeniesienie własności akcji nastąpi po zrealizowaniu przez kupującego zapłaty ceny sprzedaży, tj. do dnia 29 lutego 2004 roku.**

**W dniu 14 listopada 2003 roku została podpisana warunkowa umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej – TECHNOLOGIE BUCZEK S.A. z siedzibą w Sosnowcu. Łączna cena**





sprzedaży akcji wyniosła 7.101 tys. zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło po zrealizowaniu przez kupującego pierwszej raty ceny sprzedaży, tj. kwoty 4.251 tys. zł w dniu 2 grudnia 2003 roku.

W dniu 28 listopada 2003 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki wiodącej – Myszkowska Fabryka Naczyń Emaliowanych ŚWATOWIT S.A. z siedzibą w Myszkowie. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 1.108 tys. zł. Przeniesienie własności akcji nastąpiło po zrealizowaniu przez kupujących zapłaty ceny sprzedaży, tj. w dniu 23 grudnia 2003 roku.

W dniu 9 grudnia 2003 roku Fundusz nabył 160.856 akcji Vistula S.A. z siedzibą w Krakowie. Nabyte akcje stanowią 3,29% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku transakcji Fundusz posiada 323.673 akcji stanowiących 6,63% kapitału zakładowego spółki oraz tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Fundusz traktuje inwestycję w spółkę Vistula S.A. jako portfelową inwestycję średnioterminową i ewentualne decyzje dotyczące zwiększania bądź zmniejszania zaangażowania kapitałowego w spółkę Vistula S.A. uzależnione będą od warunków rynkowych i otrzymywanych ofert kupna bądź sprzedaży akcji.

W dniu 12 grudnia 2003 roku w związku toczącym się postępowaniem z powództwa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. przeciwko Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A., w sprawie odkupu przez PZU Życie S.A. posiadanych przez Fundusz akcji Siódmego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego im. Kazimierza Wielkiego S.A., FOKSAL Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. i Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A., strony zawarły ugodę, na mocy której PZU Życie S.A. zobowiązał się do zapłaty na rzecz Funduszu odszkodowania w wysokości 3.483.019,00 złotych. Wszelkie koszty postępowania arbitrażowego podzielone zostały po połowie pomiędzy Fundusz a PZU Życie S.A. Jednocześnie strony zrzekły się wszelkich roszczeń wobec siebie, natomiast akcje ww. NFI pozostały w porfelu Funduszu.

W dniu 30 grudnia 2003 roku Sąd Arbitrażowy w sprawie z powództwa Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. przeciwko Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A. (sygn. akt SAK 582 b/2002) w związku z zawartą przez strony ww. ugodą wydał wyrok w sprawie umorzenia postępowania.

Kwota odszkodowania wpłynęła na rachunek Funduszu w dniu 30 grudnia 2003 roku.





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

W dniu 30 stycznia 2004 roku został podpisany Aneks nr 1 do Umowy sprzedaży akcji spółki wiodącej TRANSBUD NOWA HUTA S.A. z siedzibą w Krakowie podpisanej w dniu 14 listopada 2003 roku. Przedmiotem podpisanego aneksu jest podwyższenie na rzecz Funduszu kwoty zadatku dodatkowo o kwotę 1.416.494,70 zł i przesunięcie terminu płatności pełnej ceny za akcje do dnia 29 lutego 2004 roku.

W dniu 10 lutego Rada Nadzorcza PZU NFI Management Sp. z o.o. - Firmy Zarządzającej Funduszem, w związku z upływem w dniu 12 lutego 2004 roku I kadencji Zarządu, podjęła uchwały nr 2/2/2004, 3/2/2004 i 4/2/2004 w sprawie powołania Zarządu PZU NFI Management Sp. z o.o. na II kadencję w następującym składzie: Wojciech Grzybowski - Prezes Zarządu, Karol Cieślak - Wiceprezes Zarządu i Piotr Osiecki - Wiceprezes Zarządu.

Ww. uchwały wchodzi w życie w dniu 13 lutego 2004 roku.

## **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 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 powiązany, 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 Zarządu 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 Centrobank 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 2003 roku wynosi 201 tys. zł. Na zobowiązanie to została utworzona rezerwa.

## 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 2004 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.

Główną pozycją kosztów działania Funduszu pozostaje wynagrodzenie Firmy Zarządzającej, które od III kwartału 2003 roku uległo redukcji oraz przewalutowaniu z EURO na złote polskie.

