



## **NFI Progress S.A. Informacje Finansowe za I kwartał 2003 roku**

### **Komentarz:**

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

Raport kwartalny Funduszu za I 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 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. Korekty z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów**

W I kwartale 2003 roku dokonano również odpisów aktualizujących (utworzono rezerwy) wartość spółek wiodących na kwotę (148) tys. zł. Zmniejszono odpisy aktualizujące (rozwiązano rezerwy) dotyczące:

- spółek wiodących w wysokości 1.031 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 marca 2003 roku – 4,4052 zł/EURO oraz 31 marca 2002 roku – 3,6036 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: 4,2474 zł/EURO i 3,6125 zł/EURO).

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

Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 marca 2003 r. wyniosła (3.391) zł, na którą składają się zrealizowany zysk netto w wysokości 822 tys. zł i niezrealizowana strata netto w wysokości (4.213) 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 I kwartale 2003 roku miały następujące pozycje:

**I.** Przychody z inwestycji w wysokości (752) tys. zł, na które składały się m.in. udział w wyniku finansowym spółek wiodących na kwotę (1.075) tys. zł, udział w wyniku spółek stowarzyszonych i współzależnych (718) tys. zł, przychody z innych papierów wartościowych w wysokości 733 tys. zł.

**II.** Koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Funduszu w wysokości (2.354) tys. zł.

**III.** Rezerwy i odpisy aktualizujące, które per saldo wyniosły 883 tys. zł.

**IV.** Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny, które per saldo wyniosły (2.420) tys. zł.

**V.** Zrealizowane zyski z inwestycji w wysokości 1.507 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2003 r. Fundusz posiadał 153 pakiety mniejszościowe, w tym 14 spółek notowanych i 139 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	10,14 %	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 grudnia 2002 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2003 roku
Piotr Osiecki – Prezes Zarządu	0		0
Joanna Kaczorek – Członek Zarządu	11		11

Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2002 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2003 roku
Dariusz Bernat – Przewodniczący	-		0
Marek Żytniewski – Zastępca Przewodniczącego	0		0





Tomasz Dera – Sekretarz	0		0
Jerzy Czarkwiani – Członek	-		b.d.
Leszek Kopeć – Członek	-		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 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 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 spółki Zakładów 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 spółki Zakładów Przemysłu Odzieżowego CONRES S.A. zawartej w dniu 23 grudnia 2002 roku i nastąpiło przeniesienie własności akcji.

W dniu 20 lutego 2003 roku NFI Progress S.A. otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie umorzenia postępowania z powództwa Skarbu Państwa o stwierdzenie nieważności Uchwały Nr 25/2002 ZWZ z dnia 25 października 2002 roku w związku z wycofaniem pozwu przez Skarb Państwa.





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 tej spółki.

W dniu 4 marca 2003 roku odbyło się NWZ Funduszu, na którym podjęto uchwały:

- w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej, na którym odwołano Pana Leszka Moskwiaka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Stanisława Długosza i Pana Dariusza Wojtczaka - Członków Rady Nadzorczej,
- w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Bernata, Pana Jerzego Czarkwiani i Pana Leszka Kopeć; Pan Dariusz Bernat został Przewodniczącym Rady Nadzorczej Funduszu.

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

W dniu 3 kwietnia 2003 roku zostały spełnione warunki umowy sprzedaży 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 stanowią 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.

## **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 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

- 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 marca 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 trwały 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 II 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.

Znaczącą pozycją istotnie wpływającą 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.

Warszawa, 15 maja 2003 roku

