



NFI Progress S.A.

Informacje Finansowe za I kwartał 2004 roku

Komentarz:

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego

Raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2004 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).

Sprawozdanie zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie





szczególnych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568).

Zasady rachunkowości zostały przedstawione szczegółowo we wstępie do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku.

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 2004 roku zmniejszono odpisy aktualizujące (rozwiązano rezerwy) dotyczące spółek wiodących w wysokości 440 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 2004 roku – 4,7455 zł/EURO oraz 31 marca 2003 roku – 4,4052 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 2004 i 2003 roku (odpowiednio: 4,7938 zł/EURO i 4,2474 zł/EURO).

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

Zysk netto Funduszu za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 marca 2004 roku wyniósł 15.674 zł, na co składają się zrealizowana strata netto w wysokości (225) tys. zł i niezrealizowany zysk netto w wysokości 15.899 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 2004 roku miały następujące pozycje:

- I. Przychody z inwestycji w wysokości (471) tys. zł, na które składały się m.in. udział w wyniku finansowym spółek wiodących na kwotę (49) tys. zł, udział w wyniku spółki stowarzyszonej i współzależnej (773) tys. zł, przychody z innych papierów wartościowych w wysokości 314 tys. zł (zarachowane i otrzymane przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych oraz dywidend).
- II. Pozostałe przychody operacyjne 1.010 tys. zł – w tym przede wszystkim przychód z tytułu zwrotu podatku dochodowego od osób prawnych za 2001 rok w kwocie 1.008 tys. zł.
- III. Koszty operacyjne i pozostałe koszty operacyjne Funduszu w wysokości (1.933) tys. zł, na które składa się głównie wynagrodzenie za zarządzanie, wynagrodzenia pracowników i Rady Nadzorczej, usługi obce, opłaty bankowe i biur maklerskich, opłaty giełdowe, świadczenia na rzecz pracowników, itp.
- IV. Rezerwy i odpisy aktualizujące, które per saldo wyniosły 370 tys. zł.
- V. Niezrealizowane zyski z wyceny, które per saldo wyniosły 16.721 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2004 roku Fundusz posiadał 126 pakietów mniejszościowych, w tym 9 spółek notowanych i 117 spółek nienotowanych.

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 marca 2004 roku Fundusz nie dokonał sprzedaży akcji spółek wiodących.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

W latach 2003 - 2004 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 WZ na dzień przekazania poprzedniego raportu	% liczby głosów na WZ na dzień przekazania poprzedniego raportu	Zmiany w liczbie głosów	Liczba głosów na WZ na dzień przekazania raportu	% liczby głosów na WZ na dzień przekazania raportu
1	PZU S.A.	3 046 453	10,14 %		3 046 453	12,85%
2	PZU Życie S.A.	3 045 415	10,13 %		3 045 415	12,84%
3	Raiffeisen Ost Invest Unternehmensbeteiligungsges	4 436 396	14,76%		4 436 396	18,71%
4	NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.	3 465 422	11,52%		3 465 422	14,61%
5	Skarb Państwa	3 473 400	11,56%	- 1 512 106	1 961 294	8,27%
6	II NFI S.A.	1 739 081	5,78%		1 739 081	7,33%
7	CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.			1 512 106	1 512 106	6,38%
Ogółem	Liczba akcji Funduszu	30 056 124			23 716 531	

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 2003 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2004 roku
Piotr Osiecki – Prezes Zarządu	0		0
Joanna Kaczorek – Członek Zarządu	11		11





Rada Nadzorcza	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2003 roku	Zmiany	Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2004 roku
Dariusz Bernat – Przewodniczący RN	0		0
Marek Żytniewski – Zastępca Przewodniczącego RN	0		0
Jerzy Zalega – Sekretarz RN	0		0
Tomasz Dera – Członek RN	0		0
Jerzy Czarkwiani – Członek RN	0		0
Leszek Kopec – Członek RN	b.d.		0
Kiejstut R. Szymański – Członek RN	0		0
Witold Szymański – Członek RN	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 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 weszły w życie w dniu 13 lutego 2004 roku.
- W dniu 25 lutego 2004 roku Fundusz otrzymał od akcjonariusza - Ministerstwa Skarbu Państwa informację o sprzedaży przez MSP w dniu 20 lutego 2004 roku 1 512 106 akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. stanowiących 5,03% udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu. W wyniku sprzedaży Ministerstwo Skarbu Państwa posiada 1 961 294 akcje Funduszu reprezentujących wówczas 6,52% udział w kapitale zakładowym i 6,52% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 26 lutego 2004 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, że w wyniku nabycia akcji NFI Progress S.A. przez CA IB Fundusz Inwestycyjny Mieszany Pro Lokata ("Fundusz"),





reprezentowany przez CA IB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., posiada on 1.512.106 akcji NFI Progress S.A. stanowiących wówczas 5,03 % kapitału zakładowego Funduszu. Jednocześnie Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress S.A. poinformował, że w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 Ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie) prawo głosu z w/w akcji na walnym zgromadzeniu NFI Progress S.A. może wykonywać CA IB Investment Management S.A. z siedzibą w Warszawie. Stosownie do przekazanego zawiadomienia, zgodnie z umową zawartą pomiędzy CA IB Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a CA IB Investment Management S.A., CA IB Investment Management SA. zarządza portfelem inwestycyjnym CA IB Funduszu Inwestycyjnego Mieszanego Pro Lokata i może reprezentować ten Fundusz na WZ NFI Progress S.A.

- W dniu 27 lutego 2004 roku odbyło się NWZ Funduszu, na którym podjęto m.in. uchwały:
 - w sprawie uchwalenia „Regulaminu Walnego Zgromadzenia”,
 - w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

- W dniu 5 marca 2004 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Funduszu. Postanowienie zostało wydane w związku z uchwałą nr 25/2003 ZWZ z dnia 30 października 2003 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Funduszu i zmian w statucie Funduszu w związku z umorzeniem akcji Funduszu. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego wynosi 2.371.653,10 zł. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego wynosi 23.716.531. Umorzone zostały akcje własne Funduszu nabywane przez Fundusz na własny rachunek w okresie pomiędzy 9 października 2001 roku a 8 lipca 2002 roku. Podstawą umorzenia była uchwała nr 24/2003 ZWZ z dnia 30 października 2003 roku w sprawie umorzenia akcji Funduszu.

- W dniu 31 marca 2004 roku Fundusz zbył 75.000 akcji spółki Warszawska Fabryka Pomp i Armatury S.A. z siedzibą w Warszawie. Zbyte akcje stanowiły 3,07% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu.





8. Ważne zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 1 kwietnia 2004 roku Fundusz nabył 89.000 akcji spółki Wólczanka S.A. z siedzibą w Łodzi. Nabyte akcje stanowią 4,95% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 5 kwietnia 2004 roku wobec spełnienia się warunków umowy sprzedaży zawartej w dniu 14 listopada 2003 roku przeniesiono własność akcji spółki wiodącej Transbud Nowa Huta S.A. z siedzibą w Krakowie. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 6.198 tys. zł.

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. w upadłości 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. w upadłości 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 upadłości. 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.

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

Zgodnie z realizowaną polityką inwestycyjną Funduszu, ważnym czynnikiem wpływającym na jego wynik w drugim kwartale br. będzie także poziom notowań akcji giełdowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

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

Warszawa, 14 maja 2004 roku

