

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. Podział instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych NFI Progress S.A. na aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa dostępne do sprzedaży.

<i>Instrument</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2005 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2004 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>
<i>a) udziały mniejszościowe nienotowane</i>	730	<i>DDS</i>	9618	<i>DDS</i>
<i>b) udziały mniejszościowe notowane</i>	1561	<i>DDS</i>	4185	<i>DDS</i>
<i>c) pozostałe udziały nienotowane</i>	10182	<i>DDS</i>	11564	<i>DDS</i>
<i>d) pozostałe udziały notowane</i>	18289	<i>DDS</i>	79490	<i>DDS</i>
<i>e) dłużne papiery wartościowe nienotowane</i>	70569	<i>DDS</i>	38241	<i>DDS</i>
<i>f) dłużne papiery wartościowe notowane</i>	16239	<i>DDS</i>	19273	<i>DDS</i>
<i>g) udzielone pożyczki</i>	-	<i>UPNW</i>	3136	<i>UPNW</i>

* wg opisu

DDS - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

UPNW - Udzielone pożyczki, należności własne

Zmiany stanu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wykazanych w punktach a) – g) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zostały przedstawione w punkcie „zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego” niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty zostały zaklasyfikowane do odpowiednich portfeli na podstawie opracowanej przez Firmę Zarządzającą polityki inwestycyjnej.

Do portfela pożyczek udzielonych i należności własnych zaliczono pożyczki udzielone spółkom portfelowym.

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

<i>Instrument</i>	<i>Charakterystyka</i>
<i>a) udziały mniejszościowe nienotowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
<i>b) udziały mniejszościowe notowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
<i>c) pozostałe udziały nienotowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
<i>d) pozostałe udziały notowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
<i>e) dłużne papiery wartościowe nienotowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - komercyjne papiery dłużne (o wartości bilansowej 43.832 tys. zł i nominalnej 44.200 tys. zł) oraz bony skarbowe (o wartości bilansowej 26.737 tys. zł i nominalnej 27.500 tys. zł) - nabyte w celu lokaty środków, - terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 37.400 tys. zł w okresie do 9 czerwca 2006 roku, bonów skarbowych w okresie do 19 kwietnia 2006 roku, w terminach wykupu Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości ich wartości nominalnej, - terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 6.800 tys. zł i kuponie odsetkowym 1 miesięcznym oraz 3-miesięcznym w okresie do 31 marca 2008 roku (oprocentowanie uzależnione od stawki WIBOR plus marża), na koniec każdego okresu odsetkowego Fundusz otrzymuje odsetki za dany okres, a w terminach wykupu Fundusz uzyska wpływy ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych w wysokości ich wartości nominalnej, - istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie bez utraty prawa do naliczonych odsetek, - rentowność papierów komercyjnych wg stanu na 30 czerwca 2005 roku mieści się w przedziale od 5,14% do 5,93% (na bazie 365 dni), - rentowność bonów skarbowych wg stanu na 30 czerwca 2005 roku mieści się w przedziale od 5,26% do 7,11% (na bazie 365 dni), - dostępne do sprzedaży,
<i>f) dłużne papiery wartościowe notowane</i>	<ul style="list-style-type: none"> - obligacje skarbowe zerokuponowe (z terminem wykupu w kwietniu 2006 roku oraz sierpniu 2007) - nabyte w celu lokaty środków, - obligacje zerokuponowe zakwalifikowano jako dostępne do sprzedaży, - istnieje możliwość realizacji w dowolnym terminie po cenach rynkowych.

1.3. Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

Wiarygodna wartość godziwa ustalana jest w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są publicznie dostępne.

Fundusz przyjmuje następujące założenia przy ustalaniu wartości godziwej dla instrumentów finansowych klasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży:

1. Notowane akcje i udziały mniejszościowe (z PPP) - są wyceniane według ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na GPW lub CeTO,
2. Notowane pozostałe akcje (poza PPP) - według ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na GPW,
3. Obligacje skarbowe - według kursu giełdowego ustalonego do ich wartości nominalnej łącznie z narosłymi odsetkami.

1.4. Sposób ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży”

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „dostępne do sprzedaży” Fundusz odnosi do przychodów lub kosztów finansowych.

1.5. Zasady dotyczące wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

W zakresie ustalania momentu ewidencji transakcji dotyczących nabycia instrumentów finansowych na rynku regulowanym przyjmuje się, że datą stosownych księgowania dla akcji jest moment zawarcia transakcji, natomiast dla papierów dłużnych – moment rozliczenia transakcji.

1.6. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Fundusz nie zaciągnął żadnych kredytów ani pożyczek. Fundusz dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe, których dochód jest uzależniony od wysokości stóp procentowych.

Istnieje ryzyko utraty potencjalnych korzyści w postaci przychodu z tytułu odsetek, w przypadku istotnego spadku poziomu stóp rynkowych.

1.7. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Fundusz lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

1.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu, wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów

Znacząca część akcji i udziałów podmiotów mniejszościowych z Programu Powszechnej Prywatyzacji zaklasyfikowana do portfela dostępnych do sprzedaży nie jest notowana na żadnym z rynków regulowanych. Z tego względu nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej tych aktywów. Instrumenty te są wykazywane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość bilansowa tych instrumentów w sprawozdaniu finansowym Funduszu wynosi 730 tys. zł.

Ponadto do portfela tego zostały zaliczone bony i obligacje komercyjne oraz certyfikaty depozytowe, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie są kwotowane publicznie ich kursy. Z tego względu nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej. Instrumenty te wyceniane są według cen nabycia skorygowanych o dyskonto rozliczane liniowo.

1.9. Aktywa i zobowiązania finansowe, które nie są wyceniane w wartości godziwej

Bony skarbowe w portfelu Funduszu nie są wyceniane w oparciu o ich wartość godziwą, z uwagi na fakt wyceny tych instrumentów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Instrumenty te zgodnie z wyżej wymienionym Rozporządzeniem są wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o rozliczane dyskonto według efektywnej stopy zwrotu. Wartość bonów skarbowych w portfelu Funduszu na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosi 26.737 tys. zł.

1.10. Aktywa finansowe przekształcane w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku transakcje tego typu nie wystąpiły.

1.11. Przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku transakcje tego typu nie wystąpiły.

1.12. Dokonane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz zwiększenia wartości aktywów finansowych w związku z ustaniem przyczyn, dla których dokonano tych odpisów

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych. Utworzono natomiast odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości spółek mniejszościowych w łącznej wysokości (128) tys. zł, oraz rozwiązano odpisy dotyczące spółek mniejszościowych na kwotę 21 tys. zł.

W rachunku wyników za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku w rachunku wyników widnieje również kwota (140) tys. zł z tytułu amortyzacji wartości firmy z wyceny.

1.13. Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Przychody naliczone i otrzymane w 2005 roku</i>	<i>Przychody naliczone w 2005 roku do zrealizowania</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 3 miesięcy</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty powyżej 3 i do 12 miesięcy</i>	<i>Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy</i>
<i>Obligacje skarbowe</i>	-	504	-	200	304
<i>Nienotowane dłużne papiery wartościowe</i>	1 611	977	319	658	-
<i>Buy-sell-back</i>	141	-	-	-	-
<i>Razem</i>	<i>1752</i>	<i>1481</i>	<i>319</i>	<i>858</i>	<i>304</i>

1.14. Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz należności własnych z tytułu trwałej utraty ich wartości

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek oraz należności własnych. Rozwiązano natomiast odpis z tytułu spłaty kolejnej raty układu przez spółkę mniejszościową ZA Polna S.A. w wysokości 15 tys. zł. oraz na kwotę 215 tys. zł z tytułu spłaty wierzytelności przez Technologie Buczek S.A.

1.15. Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów

Na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku Fundusz nie miał zobowiązań finansowych.

1.16. Informacja dotycząca celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Statut Funduszu zawiera szereg ograniczeń dotyczących inwestowania, między innymi:

- zakaz posiadania udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu,
- zakaz zbywania przez Fundusz papierów wartościowych, których Fundusz nie jest właścicielem w chwili zawarcia umowy sprzedaży, chyba że w chwili zawarcia tej umowy był on uprawniony do nabycia odpowiedniej ilości papierów wartościowych tego samego rodzaju,
- zakaz nabywania przez Fundusz papierów wartościowych emitowanych przez inny fundusz lub podmiot, którego głównym przedmiotem działalności jest obrót papierami wartościowymi, jeśli w wyniku tego nabycia ponad 25% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w tego rodzaju papiery wartościowe,
- zakaz nabywania przez Fundusz metali szlachetnych oraz zawierania kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych, z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją i przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców,
- zakaz nabywania przez Fundusz nieruchomości (z wyjątkiem nieruchomości przeznaczonych na pomieszczenia biurowe Funduszu albo Firmy Zarządzającej, pozostającej z Funduszem w stosunku umownym) oraz nabywania akcji w spółkach, zajmujących się głównie inwestowaniem

w nieruchomości, jeżeli w wyniku tego ponad 5% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w akcjach takiej spółki,

- zakaz zaciągania przez Fundusz pożyczek oraz emitowania obligacji, jeżeli w wyniku tego łączna wartość zadłużenia Funduszu, łącznie z dotychczasowym, przekroczyłaby 50% wartości netto aktywów Funduszu,
- zakaz nabywania przez Fundusz papierów wartościowych, jeżeli w wyniku tego ponad 25% wartości netto aktywów Funduszu zostałyby ulokowane w papiery wartościowe jednego emitenta.

Fundusz lokuje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne (bony, obligacje skarbowe, depozyty i transakcje buy-sell-back) oraz zapewniające podwyższoną rentowność względem instrumentów wymienionych przy jednoczesnym zachowaniu satysfakcjonującego poziomu bezpieczeństwa (certyfikaty depozytowe, bony i obligacje tzw. komercyjne).

Charakterystyka instrumentów dobieranych do portfela, ich wysoka płynność lub krótki termin do zapadalności, wysoki poziom bezpieczeństwa oraz dywersyfikacja portfela jako całości powodują, że ryzyko utraty płynności, ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko utraty kapitału są bardzo ograniczone. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego inwestycje w komercyjne dłużne papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe oraz tzw. bony i obligacje komercyjne) podlegają ograniczeniom kwotowym i najczęściej dokonywane są na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Udział papierów komercyjnych o dłuższym okresie do wykupu jest stosunkowo niewielki.

Podejście takie wpływa również na ograniczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka płynności.

Z powodu stosowania zasady dywersyfikacji portfela dłużnych papierów wartościowych oraz wewnętrznych limitów inwestycyjnych, kwoty zaangażowane przez Fundusz w komercyjne dłużne papiery wartościowe są stosunkowo mało znaczące w porównaniu z rozmiarami emisji w programach poszczególnych emitentów.

Z tego względu Fundusz, dokonując inwestycji, akceptuje warunki rynkowe, po uprzednim dokonaniu rozpoznania sytuacji na rynku krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych. Celem zaangażowania środków pieniężnych Funduszu w tego typu inwestycje jest osiągnięcie rentowności wyższej niż w przypadku skarbowych dłużnych papierów wartościowych, przy akceptowalnym ryzyku.

1.17. Inwestycje w instrumenty pochodne oraz w transakcje zabezpieczające

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie dokonywał inwestycji w instrumenty finansowe o charakterze instrumentów pochodnych oraz w inne prawa pochodne od praw majątkowych, jak również nie zawierał żadnych transakcji terminowych. Fundusz nie dokonywał również żadnych transakcji zabezpieczających.

2. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w księgach Funduszu widniała kwota 102 tys. zł tytułem wpłat za sprzedaż akcji spółek mniejszościowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa wartość nie zmieniła się.

Fundusz pozabilansowo zaprezentował kwotę 500 tys. zł z tytułu zobowiązania warunkowego dotyczącego umowy zakupu akcji spółki Karen Notebook S.A. W 1999 roku Zarząd NFI Progress S.A. podpisał umowę z Rhodos Securities Ltd (Cypr) na zakup 80 tys. sztuk akcji tej spółki. Transakcja miała zostać zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych jako transakcja pozasesyjna po cenie 16 zł za akcję. W przypadku niezrealizowania transakcji przez jedną ze stron, strona ta ma obowiązek wypłacić drugiej stronie karę umowną w kwocie 500 tys. zł. W obecnej sytuacji nie istnieją przesłanki ani do zrealizowania transakcji ani do konieczności zapłacenia kary umownej. W związku z powyższym w 2004 roku Fundusz rozwiązał rezerwę na ewentualną karę i kwotę 500 tys. zł zaprezentował jako pozabilansowe zobowiązanie warunkowe.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie posiada zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (także wekslowych).

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Fundusz nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechać żadnej z podstawowych działalności.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

W I połowie 2005 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

6. Informacje o poniesionych oraz planowanych w okresie najbliższych 12 miesięcy nakładach inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku zostały przedstawione w punkcie 5.3 oraz 5.6 „Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu”.

W 2005 roku Fundusz nie zamierza dokonywać zakupu znaczących pakietów akcji spółek niepublicznych. Fundusz nie przewiduje też istotnych inwestycji na rynku publicznym. Wyjątkiem może być zakup akcji spółek będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu. W drugim półroczu 2005 roku Zarząd NFI Progress S.A. ogłosił publiczne wezwanie do sprzedaży akcji Funduszu po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto na jedną akcję, według opublikowanego sprawozdania kwartalnego (za I kwartał 2005 roku). Celem wezwania była częściowa redystrybucja środków płynnych do akcjonariuszy, którzy zamierzają ograniczyć lub zakończyć inwestycje w akcje Funduszu. Szczegóły dotyczące wezwania zostały przedstawione w pkt. 13 „Dodatkowych not objaśniających”.

7. Transakcje ze stronami powiązanymi

NFI Progress S.A. oraz Firma Zarządzająca - NFI Management Sp. z o.o. są podmiotami powiązanymi poprzez wspólną jednostkę dominującą – CA IB Fund Management S.A. CA IB Fund Management S.A. na dzień 30 czerwca 2005 posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym NFI Management Sp. z o.o. Status podmiotu dominującego CA IB Fund Management S.A. wobec NFI Progress S.A. wynikał z faktu, iż na dzień 30 czerwca 2005 roku wszyscy Członkowie Zarządu Funduszu byli jednocześnie Członkami Zarządu lub Prokurentami w CA IB Fund Management S.A.

W omawianym okresie sprawozdawczym Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress S.A. zawierał umowy z innymi spółkami z grupy HVB (CA IB Polska S.A., Biuro Maklerskie CA IB Securities S.A., Bank BPH).

Szczegółowy opis transakcji sprzedaży akcji II NFI S.A. oraz NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego znajduje się w punkcie 9 „Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu”.

Zawarte umowy dotyczą działalności operacyjnej Funduszu (wynajem powierzchni biurowej, świadczenie usług dotyczących bieżącej działalności, czynności związanych z ogłaszanymi wezwaniami na zakup akcji własnych oraz kosztów ponoszonych w związku z posiadaniem rachunku bankowego w BPH). Wartość transakcji z tymi spółkami z grupy nie przekroczyła 500.000 EURO. Zobowiązanie wobec NFI Management Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosło 463 tys. zł i zostało uregulowane w lipcu 2005 roku, koszty wynagrodzenia za zarządzanie w I półroczu 2005 roku wyniosły 2.781 tys. zł.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Fundusz nie prowadził żadnych wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacje o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy umysłowi):

- w I półroczu 2005 roku 3 osoby
- w I półroczu 2004 roku 5 osób

10. Wynagrodzenie i nagrody wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz odrębnie od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące

10.1. Wynagrodzenie i nagrody brutto Członków Zarządu wypłacone w I półroczu 2005 roku:

- Katarzyna Jażdżyk – Prezes Zarządu nie pobiera wynagrodzenia
- Joanna Kaczorek – Członek Zarządu 127 tys. zł

W omawianym okresie zarówno wynagrodzenie Pani Katarzyny Jażdżyk jak i Pani Joanny Kaczorek z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w spółce wiodącej Łopuszańska S.A. wyniosło 17 tys. zł.

10.2. Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej wypłacone w I półroczu 2005 roku:

- Zbigniew Hockuba 57 tys. zł
- Zbigniew Koźmiński 18 tys. zł
- Anna Krajewska 40 tys. zł
- Jarosław Motyl 40 tys. zł
- Renata Pałaka 40 tys. zł

- Michał Węgrzyk	40 tys. zł
- Wiesław Wiśniewski	40 tys. zł
- Cezary Nowosad	21 tys. zł

11. Informacja o pożyczkach, kredytach i gwarancjach udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz spółkom wiodącym

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku nie zostały udzielone Członkom Zarządu Funduszu, członkom organów nadzorczych Funduszu oraz osobom powiązanim z nimi osobiście żadne pożyczki przez Fundusz oraz przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, współzależne zależne lub stowarzyszone.

12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

13. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

- W dniu 14 lipca 2005 roku NFI Progress S.A. zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji spółki wiodącej- Łopuszańska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa: Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej Zelmot Spółka Akcyjna) na rzecz Pana Michała Suflidy zamieszkałego w Warszawie. Przeniesienie własności sprzedawanych akcji na Kupującego uzależnione było między innymi od dokonania przez Spółkę skupu akcji własnych w celu umorzenia w terminie nie później niż do dnia 31 sierpnia 2005 roku oraz wpłacenia przez kupującego na rachunek NFI Progress S.A. zadatku w wysokości 684 tys. zł.
- Zarząd NFI Progress S. A. w dniu 21 lipca 2005 roku ogłosił, za pośrednictwem CA IB Securities S.A., kolejne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu. Wezwanie zostało ogłoszone z zamiarem nabycia przez Fundusz akcji własnych stanowiących do 28,92% kapitału zakładowego Funduszu, w celu ich umorzenia. Celem wezwania była częściowa redystrybucja środków pieniężnych do akcjonariuszy w celu umożliwienia im realizacji inwestycji w akcje Spółki i ewentualnego zmniejszenia poziomu zaangażowania kapitałowego w akcje NFI Progress S.A. Cena oferowana w wezwaniu odpowiadała wartości aktywów netto

Spółki na jedną akcję Spółki zgodnie ze sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2005 roku, tj. po 10,04 zł za jedną akcję. Warunkiem przeprowadzenia wezwania było podjęcie przez najbliższe NWZ Funduszu stosownej uchwały upoważniającej Zarząd Funduszu do zakupu akcji własnych.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 25 lipca 2005 roku podjęło uchwałę o upoważnieniu Zarządu do nabycia akcji własnych po cenie za jedną akcję nie niższej niż aktywa netto Spółki przypadające na jedną akcję według sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2005 roku, zamieszczonego w raporcie kwartalnym sporządzonym i opublikowanym przez Spółkę stosownie do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 49, poz. 463).
- W dniu 5 sierpnia 2005 roku NFI Progress S.A. otrzymał zawiadomienia od CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie („CA IB FM”), BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) i CA IB Investment Management S.A. („CA IB IM”) dotyczące zmiany stanu posiadania akcji NFI Progress S.A. Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami w wyniku zbycia akcji NFI Progress S.A., CA IB FM posiadał wówczas 5.430.391 akcji NFI Progress S.A., stanowiących 22,90% kapitału zakładowego NFI Progress S.A., dających 5.430.391 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowi 22,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A.
- W wyniku nabycia akcji NFI Progress S.A. przez BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania i BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (łącznie „Fundusze”), reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), Fundusze przekroczyły 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. Fundusze posiadały w momencie przekazania informacji 2.371.652 akcje NFI Progress S.A., co stanowiło 9,99% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i dawało prawo do 2.371.652 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowiło 9,99 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Towarzystwem a CA IB IM, CA IB IM zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszy i może reprezentować Fundusze na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. W wyniku nabycia akcji NFI Progress S.A., w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych), CA IB IM mógł, zgodnie z przekazaną informacją, w imieniu zlecniodawców, wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. z ponad 10% ogólnej liczby głosów. CA IB IM mógł wykonywać prawo głosu z 2.851.999 akcji

NFI Progress S.A. co stanowiło 12,03% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i dawało prawo do 2,851.999 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowiło 12,03% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- W dniu 9 sierpnia 2005 roku NFI Progress S.A. otrzymał zawiadomienie od SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), działające w imieniu zarządzanych przez siebie: SKARBIEC - DEPOZYTOWY Fundusz Inwestycyjny, Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych, SEZAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, SKARBIEC - WAGA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony oraz SKARBIEC - III Filar Fundusz Inwestycyjny Otwarty, dotyczące zmiany stanu posiadania akcji NFI Progress S.A. Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w wyniku nabycia akcji NFI Progress S.A. przez SKARBIEC - DEPOZYTOWY Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych, SEZAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, SKARBIEC - WAGA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony oraz SKARBIEC - III Filar Fundusz Inwestycyjny Otwarty (łącznie „Fundusze”), Fundusze przekroczyły łącznie 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. Fundusze posiadały wówczas 1.963.445 akcji NFI Progress S.A., co stanowiło 8,28% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i uprawniało do wykonywania 1.963.445 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowiło 8,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A.
- W dniu 10 sierpnia 2005 roku, w wyniku rozliczenia kolejnego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji NFI Progress S.A. ogłoszonego w dniu 21 lipca 2005 roku, Fundusz nabył 6.858.266 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, co stanowi 28,92% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i daje prawo do 6.858.266 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 28,92% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena nabycia wynosiła 10,04 zł za jedną akcję Funduszu. W wyniku ww. transakcji Fundusz posiada obecnie 18.716.531 akcji własnych, co stanowi 78,92% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i daje prawo do 18.716.531 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 78,92% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje nabyte zostały celem ich umorzenia.
- NFI Progress S.A. otrzymał zawiadomienia od CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie („CA IB FM”), BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) oraz CA IB Investment Management S.A. („CA IB IM”) dotyczące zmiany stanu posiadania akcji NFI Progress S.A.
Zgodnie z przekazanymi zawiadomieniami w wyniku zbycia i nabycia akcji NFI Progress S.A., CA IB FM posiada obecnie bezpośrednio 2.944.491 akcji NFI Progress S.A., co stanowi 12,42% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i daje prawo do 2.944.491 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowi 12,42% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku zbycia akcji NFI Progress S.A. przez BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzenia i BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu (łącznie „Fundusze”), reprezentowane przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), Fundusze zmniejszyły swój udział poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. Fundusze według zawiadomienia posiadały na moment przekazania raportu bieżącego 199.006 akcji NFI Progress S.A., co stanowiło 0,84% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i dawało prawo do 199.006 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowiło 0,84% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Towarzystwem a CA IB IM, CA IB IM zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszy i może reprezentować Fundusze na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. W wyniku zbycia akcji NFI Progress S.A., w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych), CA IB IM może, w imieniu zleceniodawców, wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. z mniej niż 5% ogólnej liczby głosów. CA IB IM może według przekazanego zawiadomienia wykonywać prawo głosu z 679.353 akcji NFI Progress S.A., co stanowi 2,86% kapitału zakładowego NFI Progress S.A. i daje prawo do 679.353 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A., co stanowi 2,86% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy CA IB IM a Funduszami CA IB IM zarządza portfelami inwestycyjnymi Funduszy i może reprezentować Fundusze na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A.

- NFI Progress S.A. otrzymał zawiadomienie od SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”), działające w imieniu zarządzanych przez siebie: SKARBIEC - DEPOZYTOWY Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych, SEZAM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, SKARBIEC - WAGA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony oraz SKARBIEC III Filar Fundusz Inwestycyjny Otwarty, dotyczące zmiany stanu posiadania akcji NFI Progress S.A. Zgodnie z przekazanym zawiadomieniem, w wyniku zbycia akcji NFI Progress S.A. przez SKARBIEC - DEPOZYTOWY Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych, SEZAM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, SKARBIEC - WAGA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony oraz SKARBIEC III Filar Fundusz Inwestycyjny Otwarty (łącznie „Fundusze”), zaangażowanie kapitałowe Funduszy łącznie spadło poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Progress S.A. Fundusze aktualnie nie posiadają akcji NFI Progress S.A.

- W dniu 29 sierpnia 2005 r. Rada Nadzorcza NFI Progress S.A. odwołała Panią Joannę Kaczorek z funkcji Członka Zarządu NFI Progress S.A. równocześnie podejmując uchwałę o jednoosobowym składzie Zarządu.
- W dniu 2 września 2005 roku NFI Progress S.A. otrzymał zawiadomienie od Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. o przeprowadzeniu w dniu 30 sierpnia 2005 roku rejestracji sprzedaży przez Fundusz 2.790.819 akcji zwykłych na okaziciela spółki Łopuszańska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa: Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej Zelmot Spółka Akcyjna), na które składa się 263.830 akcji serii A, 998.325 akcji serii B, 127.287 akcji serii C oraz 1.401.377 akcji serii D. Sprzedaż ww. akcji nastąpiła na rzecz Łopuszańska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) w wyniku dokonania przez Spółkę skupu akcji własnych w celu ich umorzenia.

W związku z powyższym spełnił się ostatni z warunków, od których uzależnione było przeniesienie własności akcji Spółki sprzedawanych przez Fundusz na rzecz Pana Michała Suflidy, zamieszkałego w Warszawie, na mocy warunkowej umowy sprzedaży akcji Spółki z dnia 14 lipca 2005 roku, w której Fundusz zobowiązał się sprzedać Panu Michałowi Suflidzie 333.734 akcje Spółki („I Część Akcji”) oraz pozostałe akcje Spółki spośród ogólnej liczby akcji Spółki posiadanych przez Fundusz, pomniejszone o I Część Akcji oraz o akcje, które zostaną skupione przez Spółkę od Funduszu w celu ich umorzenia. Szczegółowe informacje dotyczące warunkowej umowy sprzedaży akcji Spółki zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 51/2005 z dnia 15 lipca 2005 roku.

- W dniu 12 września 2005 roku NFI Progress S.A. otrzymał zawiadomienie od Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A., że w dniu 2 września 2005 roku zgodnie z warunkową umową sprzedaży akcji spółki Łopuszańska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa: Zakłady Elektrotechniki Motoryzacyjnej Zelmot Spółka Akcyjna) ("Spółka") zawarła w dniu 14 lipca 2005 roku pomiędzy NFI Progress S.A., II NFI S.A. i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. jako sprzedającymi a Panem Michałem Suflidą jako kupującym, NFI Progress S.A. sprzedał na rzecz Pana Michała Suflidy 681.092 akcji zwykłych na okaziciela spółki Łopuszańska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na które składa się 64.388 akcji serii A, 243.638 akcji serii B, 31.064 akcji serii C oraz 342.002 akcji serii D Spółki.

Łączna cena sprzedaży ww. akcji wyniosła 1.396 tys. zł. Łączna wartość akcji Spółki sprzedanych przez Fundusz wynosiła w księgach rachunkowych Funduszu na dzień 30 czerwca 2005 roku kwotę 1.244 tys. zł.

Nie ma powiązań pomiędzy NFI Progress S.A. i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi NFI Progress S.A. a Kupującym.

Wraz z NFI Progress S.A. akcje Spółki sprzedały pozostałe Fundusze zarządzane przez NFI Management Sp. z o.o., firmę zarządzającą NFI Progress S.A., tj. II NFI S.A. i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.

Sprzedane akcje nie są dla NFI Progress S.A. aktywem o znacznej wartości w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Akcje te były natomiast aktywem o znacznej wartości w momencie zawierania warunkowej umowy sprzedaży z dnia 14 lipca 2005 roku, o czym Fundusz poinformował w raporcie bieżącym nr 51/2005 z 15 lipca 2005 roku.

14. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian w stosunku do danych opublikowanych w raporcie za II kwartał 2005 roku.

15. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości (opisanych szerzej w punkcie 10 wprowadzenia do sprawozdania finansowego).

16. Dokonane korekty błędów podstawowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt błędów podstawowych.

17. Połączenia Funduszu z innymi spółkami

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku nie nastąpiły połączenia Funduszu z innymi spółkami.

18. Uzasadnienie nie sporządzenia pełnej konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Fundusz był jednostką dominującą wobec Łopuszańska S.A. (dawny ZEM Zelmot S.A.), w której posiadał 73,59% udziału w kapitale własnym. Udziały te zostały nabyte w ramach procesu powszechnej prywatyzacji. W dniu 14 lipca 2005 roku Fundusz zawarł warunkową umowę sprzedaży akcji Łopuszańska S.A.

W poprzednich latach obrotowych Fundusz nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego na mocy art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości oraz ze względu na następujące fakty i okoliczności:

- Fundusz rozpatrywał możliwość sprzedaży posiadanego pakietu akcji w tej spółce w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- z uwagi na stopniowe ograniczenie podstawowej działalności Łopuszańska S.A., jedyną istotną pozycją bilansu tej spółki były rzeczowe aktywa trwałe. Łopuszańska S.A. dokonywała sprzedaży posiadanego majątku trwałego m. in. w celu spłaty swoich zobowiązań. Zawarte po dniu 31 grudnia 2004 roku transakcje sprzedaży nieruchomości spowodowały znaczne zmniejszenie wartości posiadanego majątku.

Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd Funduszu uważa, że brak sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miało istotnego wpływu na rzetelność i jasność sytuacji finansowej Funduszu, jak też na ocenę wyników jego działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2005 roku.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego z powodu dalszego ograniczania działalności spółki Łopuszańska S.A. oraz ze względu na utratę kontroli nad spółką w wyniku sprzedaży jej akcji po dniu bilansowym.

Katarzyna Jażdżyk

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 września 2005 roku