

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ NFI PIAST SA W 2004 ROKU
ORAZ
SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY:
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU
ZA ROK 2004,
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU NFI PIAST SA
NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM ROCZNYM
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 ROKU
ORAZ ZASAD SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
I
WNIOSKU ZARZĄDU NFI PIAST SA
DOT. POKRYCIA ZREALIZOWANEJ STRATY NETTO
Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU W 2004 ROKU**

**I. SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ NFI PIAST SA W 2004 ROKU**

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Od 1 stycznia do 22 października 2004 roku (tj. do dnia odbycia się ZWZA Spółki) Rada Nadzorcza NFI Piast SA III kadencji sprawowała swoje funkcje nadzorcze w niżej podanym siedmioosobowym składzie:

Przewodniczący	Grzegorz Stulgis,
Wiceprzewodniczący	Marek Chłopek,
Wiceprzewodniczący	Jerzy Małycka,
Sekretarz	Krzysztof Trębaczewicz,
Członek	Leszek Drogowski,
Członek	Piotr Rodkiewicz,
Członek	Zbigniew Ruciński.

W dniu 22 października ZWZA powołało pięcioosobową Radę Nadzorczą Funduszu IV kadencji w składzie: Leslie Carver, Jerzy Małycka, Piotr Rymaszewski, Grzegorz Stulgis, Krzysztof Trębaczewicz, która, na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 26 listopada 2004 r., ukonstytuowała się w sposób następujący:

Przewodniczący	Piotr Rymaszewski,
Wiceprzewodniczący	Grzegorz Stulgis,
Sekretarz	Jerzy Małycka,
Członek	Leslie Carver,
Członek	Krzysztof Trębaczewicz.

Od dnia 26 listopada 2004 roku do dnia złożenia niniejszego Sprawozdania nie uległ zmianie skład Rady oraz podział funkcji w jej władzach.

2. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

Wykonując swoje obowiązki i uprawnienia nadzorcze, Rada działała zgodnie z: Kodeksem spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, Ustawą o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, Umową o zarządzanie majątkiem NFI Piast SA z dnia 7 marca 2003 roku oraz w oparciu o inne obowiązujące przepisy.

W okresie sprawozdawczym:

- Rada Nadzorcza Funduszu III kadencji
odbyła 3 posiedzenia, podjęła 13 uchwał oraz 9 postanowień,
- Rada Nadzorcza Funduszu IV kadencji
odbyła 1 posiedzenie, podjęła 6 uchwał oraz 2 postanowienia.

Wykaz uchwał stanowi Załącznik do niniejszego Sprawozdania.

W czerwcu 2004 roku Rada uchwaliła nowy Regulamin Rady Nadzorczej oraz zatwierdziła nowy Regulamin pracy Zarządu NFI Piast SA; postanowienia wymienionych regulaminów zostały dostosowane do wymagań stawianych przez dokument pt. „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w 2002”, przyjęty Uchwałą Rady Giełdy nr 58/952/2002 z dnia 16 października 2002 roku.



Sprawując stały nadzór nad działalnością NFI Piast SA, Rada poświęcała wiele uwagi sprawom o szczególnym znaczeniu dla Spółki:

- należytemu wypełnianiu przez KP Konsorcjum Sp. z o.o. warunków umowy o zarządzanie majątkiem NFI Piast SA z dnia 7 marca 2003 r.,
- konsekwentnej realizacji strategii działania skierowanej na dezinvestycje, tj. transakcjom sprzedaży posiadanych przez Fundusz większościowych i mniejszościowych pakietów akcji/udziałów,
- realizacji, przyjętej przez Fundusz, polityki wobec Grupy Famarol,
- przestrzeganiu przez Fundusz zasad ładu korporacyjnego,
- akceptowaniu tekstów jednolitych Statutu Spółki, uwzględniających zmiany dokonane w nim przez wza: NWZA w dniu 14 stycznia i ZWZA w dniu 22 października 2004 roku,
- badaniu i ocenie sprawozdań: finansowego Funduszu za rok 2003, sprawozdania Zarządu NFI Piast SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i wniosku Zarządu NFI Piast SA dot. przeznaczenia osiągniętego przez Fundusz w roku 2003 zrealizowanego zysku netto na pokrycie strat Funduszu z lat ubiegłych - w celu przedstawienia ich do zatwierdzenia ZWZA,
- opiniowaniu propozycji treści porządków obrad wza oraz, przedłożonych jej przez Zarząd NFI Piast SA, projektów uchwał proponowanych do przyjęcia przez te Zgromadzenia:
 - ZWZA, które odbyło się 22 października 2004 roku,
 - NWZA, które odbyło się 18 stycznia 2005 roku.

Zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego, Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w wza, o których mowa wyżej.

Rada Nadzorcza badała również raporty okresowe z działalności Funduszu - miesięczne i kwartalne (w tym za: IV kwartał 2003 i I, II, III kwartał 2004), przygotowywane przez KP Konsorcjum Sp. z o.o. zgodnie z postanowieniami umowy o zarządzanie.

II. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY: SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU ZA ROK 2004, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU NFI PIAST SA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM ROCZNYM OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 R. ORAZ ZASAD SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I WNIOSKU ZARZĄDU NFI PIAST SA DOT. POKRYCIA ZREALIZOWANEJ STRATY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU W 2004 ROKU

W związku z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami art. 24.3. pkt a, b, i d Statutu NFI Piast SA, Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie niżej wymienionych dokumentów przedstawionych jej przez Zarząd Spółki:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku,
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku,
- zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień,
- sprawozdania Zarządu NFI Piast SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego, oraz
- wniosku Zarządu NFI Piast SA dotyczącego pokrycia zrealizowanej straty netto z działalności Funduszu w 2004 roku.

Na podstawie przeprowadzonego badania, w szczególności opierając się na opinii i raporcie niezależnego biegłego rewidenta - Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z badania sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2004, Rada Nadzorcza oceniła, iż sprawozdanie finansowe, które obejmuje:

1. bilans sporządzony na dzień 31.12.2004, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.495 tys. zł (słownie: trzydzieści milionów czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych),
2. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujący stratę netto w kwocie 5.627 tys. zł (słownie: pięć milionów sześćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych),
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5.627 tys. zł (słownie: pięć milionów sześćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych),
4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2.115 tys. zł (słownie: dwa miliony sto piętnaście tysięcy złotych),
5. zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31.12.2004 r. w kwocie 17.437 tys. zł (słownie: siedemnaście milionów czterysta trzydzieści siedem tysięcy złotych), oraz
6. dodatkowe informacje i objaśnienia,

zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości i jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu NFI Piast SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego, przedstawiające między innymi: zmiany w portfelu inwestycyjnym Funduszu w 2004 r., w tym transakcje sprzedaży większościowych i mniejszościowych pakietów akcji/udziałów.

W okresie sprawozdawczym, konsekwentnie realizując strategię działania skierowaną na dezinvestycje, realizowaną przez KP Konsorcjum Sp. z o.o. po przejęciu zarządzania majątkiem Funduszu w 1999 roku, NFI Piast SA zbył na rzecz inwestorów strategicznych 77 pakietów akcji/udziałów, w tym:

- 2 spółek z portfela większościowego,
- 75 spółek z portfela mniejszościowego.

Na dzień złożenia Raportu, Fundusz był właścicielem:

- 45,6% pakietu akcji spółki FMR Famarol SA,
- 82,5% pakietu udziałów w spółce Farmtech Sp. z o.o., oraz
- pakietów mniejszościowych akcji 2 spółek: FP Spomax SA (9,64%) i ZUGIL SA (14,83%).

Posiadana przez NFI Piast SA płynność finansowa oraz brak zobowiązań finansowych, poza bieżącymi zobowiązaniami handlowymi, pozwoliły Funduszowi na inwestowanie wolnych środków w papiery dłużne, emitowane bądź gwarantowane przez podmioty gospodarcze, uznawane przez inwestorów za wiarygodne. Podmioty te gwarantowały wypełnienie zaciągniętych zobowiązań z uwagi na reprezentowany przez nie potencjał i posiadaną pozycję w obszarach swojego działania.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu NFI Piast SA, przedłożony jej Uchwałą Nr 6/2005 z dnia 10 czerwca 2005 r., tym samym rekomendując Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pokrycie zrealizowanej straty netto z działalności Funduszu w roku 2004, w wysokości 5.535 tys. zł (słownie: pięć milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy złotych), z kapitału zapasowego Funduszu.

Warszawa, dnia 20 czerwca 2005 roku

Leslie Carver

Jerzy Małyska

Piotr Rymaszewski

Grzegorz Stulgis

Krzysztof Trębaczewicz