

KOMENTARZ ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO PIAST SA DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2005 ROKU

Raport kwartalny z działalności Spółki został przygotowany w oparciu o wymagania rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744) oraz zgodnie z obowiązującymi zasadami określonymi w:

- ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1743),
- rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (D. U. z 1996 r. Nr 2, poz. 12) z zastosowaniem zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z zasadami przyjętymi i przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku.

Kurs EURO użyty do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu wynosił na koniec IV kwartału 2005 roku – 3,8598 zł, natomiast na koniec IV kwartału 2004 roku – 4,0790 zł, i były to średnie kursy obowiązujące na dany dzień bilansowy, ogłoszone przez Narodowy Bank Polski.

Kurs EURO użyty do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat narastająco za IV kwartały 2005 wynosił 4,0233 zł, natomiast za IV kwartały 2004 – 4,5182 zł; i były to kursy średnie, wyliczone z kursów średnich ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na koniec każdego kolejnego miesiąca 2005 roku oraz odpowiednio - na koniec każdego kolejnego miesiąca w analogicznym okresie 2004 roku.

PORTFEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz był właścicielem: większościowego pakietu akcji spółki z PPP - FMR Famarol SA, większościowego pakietu udziałów w spółce spoza Programu - Farmtech Sp. z o.o. (spółka zależna) oraz mniejszościowych pakietów akcji spółek Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA oraz Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego Pepees SA.

Transakcja sprzedaży pakietu akcji FP „SPOMAX” SA jest w toku.

SYTUACJA FINANSOWA FUNDUSZU

Aktywa Funduszu na koniec IV kwartału 2005 roku wynosiły 35.866 tys. zł (9.292 tys. euro), zaś aktywa netto 28.389 tys. zł (7.355 tys. euro).

Zysk netto na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 109 tys. zł (27 tys. euro).

Podstawowy wpływ na wynik z działalności NFI Piast SA miały:	w tys. zł	w tys. euro
udział w wyniku finansowym netto w jednostkach zależnych	1.386	344
przychody z tytułu dłużnych papierów wartościowych	945	235
przychody z tytułu odsetek	401	100
pozostałe przychody operacyjne	109	27
koszty operacyjne Funduszu	3.839	954
zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji	1.108	275

Gotówka i jej ekwiwalenty na koniec IV kwartału 2005 roku wynosiły 7.156 tys. zł (185,4 tys. euro), co stanowiło 20% aktywów Funduszu.

NFI Piast SA nie posiada żadnych zobowiązań wobec innych podmiotów z tytułu pożyczek i kredytów, ponadto nie udzielił innym podmiotom poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również gwarancji.

ZNACZĄCA UMOWA

W dniu 16 grudnia 2005 roku NFI Piast SA, w ramach realizacji nowej strategii inwestycyjnej, zawarł z BB Investment sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu Umowę sprzedaży wierzytelności oraz cesji praw i obowiązków z umowy pożyczki.

Na mocy Umowy Fundusz nabył za kwotę 12.551.000 zł wierzytelności oraz prawa i obowiązki wierzyciela wynikające z trzech Umów pożyczek o wartości nominalnej 20.710.702 zł zawartych przez BBI z następującymi podmiotami: Serenus sp. z o.o., Mazowieckie Towarzystwo Powiernicze sp. z o.o., Projekt Dolna sp. z o.o. Mieszkania Mokotowskie spółka komandytowa.

Zapłata łącznej ceny na rzecz BBI nastąpi z własnych środków Funduszu i została podzielona na trzy etapy:

- pierwszy: płatny do dnia 23 grudnia 2005 roku w wysokości 7.051.000 zł,
- drugi: płatny do dnia 15 stycznia 2006 roku w wysokości 2.750.000 zł oraz
- trzeci: płatny do dnia 15 lutego 2006 roku w wysokości 2.750.000 zł.

Strony postanowiły, że cesja praw i obowiązków z umowy pożyczki staje się skuteczna w dniu zawarcia Umowy.

Jednocześnie, Zarząd Funduszu, w celu zapewnienia pełnej rzetelności transakcji, w szczególności dla ochrony interesów wszystkich akcjonariuszy NFI Piast, zatrudnił firmę PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. w celu określenia wartości rynkowej nabywanych przez Fundusz aktywów.

Umowę uznano za znaczącą z uwagi na fakt, iż wartość przedmiotu Umowy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

NABYCIE AKTYWÓW O ZNACZNEJ WARTOŚCI

W dniu 9 listopada 2005 roku NFI Piast dokonał transakcji nabycia papierów wartościowych spółki pod nazwą Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego Pepees SA z siedzibą w Łomży („Spółka”).

NFI Piast SA nabył w transakcji pakietowej 49.500 akcji Spółki o wartości nominalnej 6 zł, stanowiących 4,23% w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Cena nabycia wyniosła 2.970.000 zł, tj. 60 zł za 1 akcję. Inwestycje w akcje Spółki Fundusz traktuje jako krótkoterminową lokatę kapitałową.

Nabycie przez Fundusz akcji Spółki uznano za nabycie aktywów o znacznej wartości, ponieważ wartość transakcji przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

I MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Posiadana przez Fundusz płynność finansowa oraz brak zobowiązań finansowych, poza bieżącymi zobowiązaniami handlowymi, pozwala na inwestowanie wolnych środków w papiery dłużne, emitowane bądź gwarantowane przez podmioty gospodarcze, uznawane przez inwestorów za wiarygodne.

Podmioty te gwarantują wypełnienie zaciągniętych zobowiązań z uwagi na reprezentowany przez nie potencjał i posiadaną pozycję w obszarach swojego działania.

CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE FUNDUSZU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW

NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE NASTĘPNYCH MIESIĘCY

Kształtowanie się wyników spółek portfelowych będzie w dużym stopniu uzależnione od osiągnięcia określonego tempa rozwoju gospodarczego, a co się z tym wiąże, będzie miało wpływ na uzyskanie najbardziej optymalnych cen transakcyjnych przy sprzedaży pakietów.

W chwili obecnej Fundusz posiada większościowy pakiet akcji w spółce Fabryka Maszyn Rolniczych FAMAROL SA w Słupsku. Fundusz zamierza zbyć posiadany pakiet akcji tej Spółki oraz zrealizować zwrot gotówkowy ze sprzedaży pozostałych, posiadanych w innych spółkach, pakietów akcji, gdy uzyskana oferta cenowa zostanie przez Fundusz uznana za satysfakcjonującą.

STRATEGIA DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

W grudniu 2005 roku Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA przedstawił zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą Spółki nową strategię inwestycyjną Funduszu.

Opracowanie nowej strategii zostało zainicjowane przez nowego inwestora NFI Piast i obecnie jego największego akcjonariusza, BB Investment Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu. BBI koncentruje swoją działalność między innymi w sektorze nieruchomości. Inwestycje na tym rynku dokonywane są za pośrednictwem BBI Nieruchomości, funduszu developerskiego wydzielonego w ramach BBI z założeniem docelowego przeniesienia do odrębnego podmiotu.

Nowa koncepcja rozwoju biznesu NFI Piast wskazuje rynek nieruchomości jako obszar budowania kompetencji i aktywności inwestycyjnej oraz źródło wzrostu wartości przedsiębiorstwa. Zgodnie z tą koncepcją, w najbliższej przyszłości NFI Piast stanie się podmiotem zarządzającym funduszem developerskim, tzn. podstawowym zakresem jego działalności będzie finansowanie i zarządzanie projektami inwestycyjnymi realizowanymi na rynku nieruchomości, od etapu pozyskiwania gruntu do etapu komercjalizacji.

Do podstawowych przesłanek wyboru nowej strategii inwestycyjnej należy zaliczyć: znaczący wzrost atrakcyjności rynku nieruchomości po integracji z UE, położenie na cyklu zmian cen na rynku nieruchomości oraz rozpoczynający się boom na rynku mieszkaniowym (postrzegany jako najatrakcyjniejszy sektor).

Natomiast głównymi przesłankami decydującymi o wyborze projektów developerskich jako najatrakcyjniejszych na rynku nieruchomości są: niezwykle atrakcyjna „ premia developerska”, mniejsze bariery wejścia, konieczność łączenia kompetencji enterprenerskich ze znajomością zagadnień i rynków finansowych.

Wśród podstawowych założeń nowej strategii inwestycyjnej NFI Piast znajdują się:

- atrakcyjna oczekiwana stopa zwrotu (nie mniej niż 20% w stosunku rocznym),
- przystępowanie do spółek celowych (ang. SPV – special purpose vehicle) i/lub udzielanie im pożyczek pieniężnych,
- obiekty wielofunkcyjne z przewagą funkcji mieszkaniowej jako główna część portfela inwestycyjnego,
- koncentracja na rynku warszawskim oraz wybranych rynkach miast regionalnych (przede wszystkim Kraków, Trójmiasto i Poznań).
- koncentracja na najatrakcyjniejszych lokalizacjach,
- zamykanie pojedynczych projektów w okresie ok. 3 lat,
- preferencje dla projektów, w przypadku których kwota finansowego zaangażowania Funduszu nie przekracza równowartości 5 mln €,
- współpraca ze starannie dobranym gronem partnerów zewnętrznych, w tym doradców i developerów.

W najbliższym okresie Zarząd NFI Piast przeprowadzi analizę i dokona wyboru optymalnego modelu realizacji powyższej strategii. Wstępnie zakłada się, że takim modelem będzie specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty. W przypadku potwierdzenia tej koncepcji, NFI Piast będzie posiadaczem certyfikatów inwestycyjnych utworzonego SFZI Nieruchomości i pozostanie podmiotem zarządzającym funduszem developerskim.

Równolegle do powyższych działań, Zarząd Spółki dokona analizy możliwości rozszerzenia zakresu działalności o pozostałe aktywa z grupy tzw. aktywów alternatywnych.

AKCJONARIUSZE

POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA FUNDUSZU

W oparciu o informacje przekazane do Funduszu na podstawie artykułu 69 ustawy z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2005 roku była spółka BB Investment sp. z o.o.

Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2005 roku (14 lutego 2006 roku)

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji i głosów z nich wynikających	% udział w kapitale zakładowym
BB Investment sp. z o.o.	6.639.201	29,06%

Informacja o otrzymanych przez fundusz zawiadomieniach, na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

1) W dniach 21 grudnia 2005 roku, 3 stycznia 2006 roku oraz 30 stycznia 2006 roku Zarząd NFI Piast SA powziął wiadomość, o nabyciu przez BB Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu („BBI”, „Spółka”) akcji NFI Piast SA.

Zgodnie z otrzymanymi od zawiadomieniami BBI posiada aktualnie 6.639.201 akcji NFI Piast, co stanowi 29,06% kapitału zakładowego. Posiadane akcje uprawniają do 6.639.201 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 29,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że inwestycja ma charakter długoterminowy i w perspektywie 12 miesięcy zaangażowanie w NFI Piast może ulec zwiększeniu, co ma na celu zapewnienie Funduszowi stabilnego akcjonariatu niezbędnego do realizacji nowej strategii.

2) W dniu 19 stycznia br. Fundusz powziął wiadomość o sprzedaży przez York Trust Group Pension Fund z siedzibą w Wielkiej Brytanii („YTGP”) 50.000 akcji NFI PIAST SA, stanowiących 0,22% ogólnej liczby głosów w NFI Piast oraz 0,22% kapitału zakładowego Funduszu.

Sprzedaż akcji Funduszu nastąpiła w wyniku szeregu transakcji zawartych w dniu 9 stycznia 2006 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Przed zbyciem ww. akcji YTGP posiadał ogółem 1.157.308 akcji Funduszu, stanowiących 5,07% udział w kapitale zakładowym Funduszu i dającym prawo do 1.157.308 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowiło 5,07% ogólnej liczby głosów w NFI PIAST SA.

W wyniku zbycia 50.000 akcji Funduszu, YTGP posiada 1.107.308 akcji Funduszu, stanowiących 4,85% udział w kapitale zakładowym Funduszu i dających prawo do 1.107.308 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 4,85% ogólnej liczby głosów w NFI Piast SA.

INFORMACJA O STANIE POSIADANIA AKCJI NFI PIAST SA LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE FUNDUSZ

Zgodnie z wiedzą Funduszu, na dzień przekazania raportu, stan posiadania akcji NFI Piast SA przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

	14.02.2006	10.11.2005
OSOBY ZARZĄDZAJĄCE		
Dawid Sukacz	50	50
OSOBY NADZORUJĄCE		
Piotr Karmelita	10	10
Radosław Świątkowski	0	0
Grzegorz Maj	0	0
Grzegorz Gońda	0	0
Edward Kozicki	147.600	147.600

Informacja o otrzymanych przez fundusz zawiadomieniach, na podstawie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi

1) W dniu 22 grudnia 2005 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu o dokonanych przez osobę blisko związaną tj. BB Investment sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, następujących transakcjach:

- nabycia 478.852 akcji Funduszu po cenie 1,50 zł za akcję oraz
- nabycia 297.701 akcji NFI Piast SA po cenie 1,45 zł za akcję.

Transakcje zostały dokonane w dniach 19 – 21 grudnia 2005 roku poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy sprzedaży akcji.

Osoba obowiązana do przekazania informacji Funduszowi nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

2) W dniu 3 stycznia 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu o dokonanych przez osobę blisko związaną tj. BB Investment sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, następujących transakcjach:

- w dniu 30 grudnia 2005 roku transakcji nabycia 124.600 akcji Funduszu po cenie 1,29 zł za akcję;
- w dniu 30 grudnia 2005 roku transakcji nabycia 57.000 akcji Funduszu po cenie 1,34 zł za akcję oraz
- w dniu 3 stycznia 2006 roku transakcji nabycia 833.921 akcji NFI Piast SA po cenie 1,50 zł za akcję.

Transakcje zawarte w dniu 30 grudnia 2005 zostały dokonane poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy sprzedaży akcji.

Nabycie akcji w dniu 3 stycznia br. zostało dokonane w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym.

Osoba obowiązana do przekazania informacji Funduszowi nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

3) W dniu 3 stycznia 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od Pana Mariusza Obszańskiego o sprzedaży akcji Funduszu.

Zgodnie z zawiadomieniem, w dniu 2 stycznia 2006 roku Pan Mariusz Obszański zawarł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA w trybie transakcji pakietowej, transakcję sprzedaży 833.921 akcji NFI Piast SA po cenie 1,50 zł za jedną akcję.

Transakcja została zawarta na wspólnym rachunku papierów wartościowych należącym do Pana Mariusza Obszańskiego i jego żony Joanny Obszańskiej.

W dniu 2 stycznia 2006 roku Pan Mariusz Obszański złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu NFI Piast SA.

4) W dniu 6 stycznia 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu o dokonanych przez niego oraz osobę blisko związaną następujących transakcjach:

- sprzedaży 124.600 akcji Funduszu po cenie 1,29 zł za akcję. Zgodnie z zawiadomieniem członka Rady Nadzorczej, transakcja została dokonana na rachunku będącym własnością osoby blisko związanej;
- sprzedaży 57.000 akcji Funduszu po cenie 1,34 zł za akcję. Transakcja została dokonana na rachunku własnym osoby obowiązanej do podania informacji.

Transakcje zostały zawarte w dniu 29 grudnia 2005 poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy sprzedaży akcji.

Osoba obowiązana do przekazania informacji nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

5) W dniu 11 stycznia 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu o dokonanych przez niego oraz osoby blisko związane następujących transakcjach:

- a) w dniu 21 października 2005 roku – transakcji sprzedaży 13.633 akcji Funduszu po cenie 1,05 zł za akcję. Zgodnie z zawiadomieniem członka Rady Nadzorczej, transakcja została dokonana przez osobę blisko związaną;

- b) w dniu 16 grudnia 2005 roku – transakcji kupna 57.000 akcji Funduszu po cenie 1,34 zł za akcję. Transakcja została dokonana na rachunku własnym osoby obowiązanej do podania informacji;
- c) w dniu 16 grudnia 2005 roku na rachunku osoby blisko związanej dokonano:
- transakcji kupna 100 akcji Funduszu po cenie 1,34 zł za akcję,
 - transakcji kupna 24.500 akcji Funduszu po cenie 1,31 zł za akcję,
 - transakcji kupna 100.000 akcji Funduszu po cenie 1,29 zł za akcję.

Wszystkie wymienione transakcje zostały zawarte w trakcie sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Osoba obowiązana do przekazania informacji nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

- 6) W dniu 30 stycznia 2006 roku Fundusz powziął informację od osoby pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej NFI Piast SA o dokonanej przez osobę blisko związaną tj. BB Investment sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, transakcji nabycia 280.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji NFI Piast po cenie 1,65 zł za akcję.

Transakcja została zawarta w dniu 27 stycznia 2006 roku na rynku regulowanym, w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Osoba obowiązana do przekazania informacji Funduszowi nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

- 7) W dniu 6 lutego 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie, w trybie artykułu 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 roku nr 183 poz. 1538) od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu o dokonanej przez osobę blisko związaną, transakcji sprzedaży 280.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji Funduszu po cenie 1,65 zł za akcję.

Transakcja została zawarta w dniu 27 stycznia 2006 roku w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Osoba obowiązana do przekazania informacji nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

Ponadto:

W dniu 20 października 2005 r. Pan Paweł Gieryński – pełniący wówczas funkcję Prezes NFI Piast SA, zawiadomił Fundusz o zbyciu udziału w spółce Carrara Capital Limited, będącej akcjonariuszem Funduszu, tracąc tym samym pozycję podmiotu dominującego wobec tej spółki. Na dzień zawarcia umowy sprzedaży udziału, Spółka była właścicielem 1.011.621 akcji NFI Piast SA, stanowiących 4,43% kapitału zakładowego Funduszu i dających prawo do 1.011.621 głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast SA, co stanowi 4,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

INFORMACJA ODNOŚNIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 28 października 2005 r., po przeprowadzeniu rozprawy Sąd Okręgowy w Krakowie IX Wydział Gospodarczy, oddalił powództwo NFI Piast SA przeciwko Firmie Chemicznej Dwory SA („Spółka”).

NFI Piast SA wnosil o zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Funduszu kwoty 5.409.624 zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem naprawienia wyrządzonej przez Spółkę szkody w wyżej wskazanej wysokości, na podstawie odpowiedzialności za czyny niedozwolone.

Zarząd Funduszu, po zapoznaniu się z uzasadnieniem przedmiotowego wyroku, podjął decyzję o odstąpieniu od zaskarżania wyroku w drodze apelacji.

ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE NFI PIAST SA

W dniu 25 października 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które zatwierdziło:

- sprawozdanie 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;
- 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;
- sprawozdanie finansowe Funduszu za rok 2004.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie:

- postanowiło pokryć zrealizowaną stratę netto z działalności Funduszu w roku 2004 w wysokości 5.535 tys. zł z kapitału zapasowego Funduszu;
- udzieliło absolutorium p. Piotrowi Millerowi z wykonania przez niego obowiązków członka Zarządu Funduszu w okresie pełnienia tej funkcji w roku obrotowym 2004;
- udzieliło absolutorium: pp. Jerzemu Małysce, Grzegorzowi Stulgisowi, Krzysztofowi Trębaczkiwiczowi, Markowi Chłopkowi, Leszkowi Drogowskiemu, Piotrowi Rodkiewiczowi, Zbigniewowi Rucińskiemu,

Leslie Carver i Piotrowi Rymaszewskiemu - z wykonania przez nich obowiązków członków Rady Nadzorczej NFI "PIAST" SA w okresie pełnienia tych funkcji w roku obrotowym 2004;

- podjęło decyzję w sprawie zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- przyjęło zmiany Regulaminu Walnych Zgromadzeń Funduszu;

W Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu uczestniczyło 15 akcjonariuszy, którym łącznie z posiadanych akcji przysługiwały 9.915.738 głosów, w tym 5 akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu:

akcjonariusz	liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na ZWZ
BB Investment sp. z o.o.	4.567.127	46,06%
York Trust Group Pension Fund	1.157.308	11,67%
Carrara Capital Limited	1.011.621	10,20%
Ekwinox Limited	945.932	9,54%
Obszańska Joanna i Obszański Mariusz	833.921	8,41%

RADA NADZORCZA

Od dnia 5 września 2005 roku Rada Nadzorcza NFI Piast SA sprawuje swoje funkcje nadzorcze w niżej podanym, pięcioosobowym, składzie:

Przewodniczący	Piotr Karmeliła
Wiceprzewodniczący	Radosław Świątkowski
Sekretarz	Grzegorz Maj
Członek	Grzegorz Gońda
Członek	Edward Kozicki

ZARZĄD

W dniu 2 listopada 2005 roku Rada Nadzorcza Funduszu odwołała p. Pawła Gieryńskiego z funkcji Członka Zarządu NFI Piast SA i jednocześnie, powołała p. Dawida Sukacza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Funduszu.

W dniu 2 stycznia 2005 roku Pan Mariusz Obszański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Funduszu.

Tym samym, na dzień przekazania raportu skład Zarządu Funduszu przedstawia się następująco:

Dawid Sukacz - Prezes Zarządu

POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Zmiana adresu siedziby Funduszu

1 grudnia 2005 roku nastąpiła zmiana adresu siedziby Funduszu. NFI Piast SA prowadzi swoją działalność pod adresem:

Warsaw Corporate Center
ul. Emilii Plater 28
00-688 Warszawa
Telefon: +48 22 630 3388
Fax: +48 22 630 3390

INFORMACJE O ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Zmiana osoby odpowiedzialnej za kontakty z KPWIG

Od dnia 1 lutego 2006 roku osobą odpowiedzialną za kontakty z Komisją Papierów Wartościowych i Giełd w zakresie wykonywania obowiązków w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jest p. Monika Niemierka.



Warszawa, 14 lutego 2006 roku

Dawid Sukacz
Prezes Zarządu