

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport bieżący nr

29

/

2006

Data sporządzenia: 2006-04-28

Skrócona nazwa emitenta

12PIAST

Temat

Stanowisko Zarządu Funduszu dotyczące wezwania

Podstawa prawna

Art. 80 Ustawy o ofercie - stanowisko zarządu spółki dotyczące wezwania

Treść raportu:

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA z siedzibą w Warszawie (NFI Piast, Fundusz), działając zgodnie z art. 80 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości stanowisko Zarządu, dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Funduszu z dnia 26 kwietnia 2006 roku dokonywanego przez BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Wezwania). Przedmiotem Wezwania są akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowane przez Spółkę Narodowy Fundusz Inwestycyjny Piast SA z siedzibą w Warszawie, dopuszczone do publicznego obrotu i notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, oznaczone kodem papierów wartościowych – PLNFI1200012. Jedna akcja Funduszu daje prawo do 1 (jednego) głosu na walnym zgromadzeniu. Wzywającym jest BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Wzywający).

Podmiotem nabywającym akcje w wyniku Wezwania jest BB Investment Sp z o.o. siedzibą w Poznaniu (Podmiot nabywający).

Podmiotem pośredniczącym w Wezwaniu jest Dom Maklerski BZ WBK SA.

Podmiot nabywający zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania 7.722.909 akcji NFI Piast, dających łączne prawo do wykonywania 7.722.909 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 33,81% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Cena w Wezwaniu wynosi 2,74 zł (dwa złote siedemdziesiąt cztery grosze) za każdą akcję Funduszu.

Zgodnie z treścią Wezwania „Wzywający jest w chwili obecnej największym akcjonariuszem NFI Piast i posiada akcje dające prawo do wykonywania 7.353.822 głosów tj. 32,19% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Wzywający prowadzi swoją działalność zgodnie z logiką sektorową w oparciu o wyspecjalizowane spółki inwestycyjne. NFI Piast jest wehikułem dedykowanym do rynku nieruchomości, w ramach którego Wzywający realizuje strategię zarządzania funduszem developerskim. W związku z powyższym, działalność Funduszu koncentruje się na rynku nieruchomości jako obszarze budowania kompetencji i aktywności inwestycyjnej oraz źródle wzrostu wartości przedsiębiorstwa. Zgodnie z koncepcją funduszu developerskiego, strategia preferuje finansowane i zarządzanie projektami inwestycyjnymi od etapu pozyskania gruntu do etapu komercjalizacji (sprzedaży wytworzonej powierzchni użytkowej). Inwestycja Wzywającego w akcje NFI Piast ma charakter długoterminowy, a celem Wzywającego jest koncentracja wszelkich projektów nieruchomościowych w ramach Funduszu.”

Zdaniem Zarządu Funduszu, bazując na wyżej przytoczonej treści zamierów Wzywającego, realizacja Wezwania przyczynić się może do dalszej poprawy efektywności zarządzania Funduszem zgodnie z przyjętą długoterminową strategią budowania kompetencji i aktywności inwestycyjnej na rynku nieruchomości. Realizacja powyższej strategii powinna w ocenie Zarządu przyczynić się do kreowania i budowania wartości dla wszystkich akcjonariuszy Funduszu w długim horyzoncie czasowym. Zgodnie z treścią Wezwania, inwestycja w akcje Funduszu traktowana jest przez Wzywającego jako inwestycja długoterminowa, a celem inwestycji jest zwiększenie wartości akcji dla wszystkich uczestników (akcjonariuszy) Funduszu.

W opinii Zarządu Funduszu, cena proponowana w Wezwaniu jest niższa niż wynikająca z treści sprawozdań finansowych Funduszu. Zgodnie z ostatnim raportem okresowym Funduszu (raport za 4 kwartał) wartość aktywów netto Funduszu wynosi 1,24 zł za akcję. Cena proponowana w Wezwaniu nie jest niższa niż cena rynkowa akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, a także jest niższa niż cena za akcje zapłacona przez Wzywającego w okresie ostatnich 12 miesięcy. Należy jednak zwrócić uwagę, iż cena oferowana w Wezwaniu jest ponad 60% niższa od aktualnej ceny rynkowej akcji Funduszu, która kształtuje się przy relatywnie wysokim poziomie dziennego obrotu akcjami Funduszu.

Podstawa prawna:

Art.80. ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów

finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST SA			
(pełna nazwa emitenta)			
12PIAST		(skrócona nazwa emitenta)	
		(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)	
00-668	Warszawa		
(kod pocztowy)	(międzeczowość)		
Emilii Plater			
		(ulica)	(numer)
630 33 88		630 33 90	
(telefon)		(fax)	
piast@nfipiastr.pl		nfipiastr.com.pl	
(e-mail)		(www)	
526-10-22-256		010956222	
(NIP)		(REGON)	

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-04-28	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	Dawid Sukacz