

skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SAF-Q 2 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za 2 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-04-01 do 2006-06-30

data przekazania: 2006-08-11

<b>NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY PIAST SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>12PIAST</b>	<b>Finanse inne (fin)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>00-688</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Emili Plater</b>	<b>28</b>
(ulica)	(numer)
<b>630 33 88</b>	<b>630 33 90</b>
(telefon)	(fax)
<b>piast@nfiapiast.pl</b>	<b>nfiapiast.com.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>526-10-22-256</b>	<b>010956222</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
I. Przychody z inwestycji	2 660	1 347	682	330
II. Wynik z inwestycji netto	1 850	-897	474	-220
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	2 840	-369	728	-90
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 690	-1 266	1 203	-310
V. Zysk (strata) brutto	4 690	-1 266	1 203	-310
VI. Zysk (strata) netto	4 690	-1 266	1 203	-310
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-285	-6 687	-73	-1 639
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-285	-6 687	-73	-1 639
X. Aktywa razem	34 730	28 180	8 589	6 975
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	2 546	1 166	630	289
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	139	574	34	142
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	32 184	27 014	7 960	6 686
XV. Kapitał zakładowy	2 284	2 284	565	565
XVI. Liczba akcji (w szt.)	22 843 532	22 843 532	22 843 532	22 843 532
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	1,41	1,18	0,35	0,29
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	1,41	1,18	0,35	0,29
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	-0,21	0,06	-0,05
XX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,23	-0,21	0,06	-0,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2006-06-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-03-31 koniec poprz. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprz. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
<b>Aktywa</b>				
A. Portfel inwestycyjny	9 922	10 357	13 941	16 777
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 000	5 995	6 973	2 432
1. Notowane dłużne papiery wartościowe		500	2 518	2 432

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2006-06-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-03-31 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
2. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	5 000	5 495	4 455	
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	4 922	4 362	6 968	14 345
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	0	0	0	0
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych			0	0
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	4 921	3 862	2 430	1 964
4. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		499	4 537	12 380
5. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1	1	1	1
B. Należności	20 284	17 739	19 573	6 462
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8 867	6 220	8 020	1 865
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 000	4 000	4 000	4 000
3. Należności z tytułu odsetek	7 305	7 291	7 478	430
4. Pozostałe należności	112	228	75	167
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 542	2 827	100	4 506
D. Inne aktywa	1 842	1 946	1 193	249
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3	4	2	1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	118	126	271	
3. Rozliczenia międzyokresowe	1 721	1 816	920	248
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 400	1 405	895	139
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	321	411	25	109
E. Wartość firmy z wyceny	140	152	163	186
Aktywa, razem	34 730	33 021	34 970	28 180
I. Zobowiązania	139	38	5 606	574
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych				249
2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń			8	
3. Pozostałe zobowiązania	139	38	5 598	325
II. Rozliczenia międzyokresowe	1 007	11	975	453
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 007	11	975	453
1.1. Krótkoterminowe	1 007	11	975	453
III. Rezerwy	1 400	1 405	895	139
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 400	1 405	895	139
Zobowiązania i rezerwy, razem	2 546	1 454	7 476	1 166
Aktywa netto ( Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)	32 184	31 567	27 494	27 014
F. Kapitał własny	32 184	31 567	27 494	27 014
1. Kapitał zakładowy	2 284	2 284	2 284	2 284
2. Kapitał zapasowy	109 119	109 118	109 119	114 654
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-83 909	-83 013	-83 123	-88 658
-zrealizowany zysk (strata)	-78 057	-77 584	-74 827	-80 362
-niezrealizowany zysk (strata)	-5 852	-5 429	-8 296	-8 296
4. Zysk (strata) netto, w tym:	4 690	3 178	-786	-1 266
-zrealizowany zysk (strata) netto	800	1 129	-3 230	-1 767
-niezrealizowany zysk (strata) netto	3 890	2 049	2 444	501
Liczba akcji (w szt.)	22 843 532	22 843 532	22 843 532	22 843 532
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,41	1,38	1,20	1,18
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	22 843 532	22 843 532	22 843 532	22 843 532
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,41	1,38	1,20	1,18

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2006-03-31 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	800	1 129	-3 230	-1 767
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-78 057	-77 584	-74 827	-80 362
Zrealizowany wynik netto, razem	-77 257	-76 455	-78 057	-82 129

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
	stan na 2006-06-30 koniec kwartału / 2006	stan na 2006-03-31 koniec popr. kwartału / 2006	stan na 2005-12-31 koniec popr. roku / 2005	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	3 890	2 049	2 444	501
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 852	-5 429	-8 296	-8 296
Niezrealizowany wynik netto, razem	-1 962	-3 380	-5 852	-7 795

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
A. Przychody z inwestycji	1 534	2 660	463	1 347
1. Udział w wyniku finansowym netto	1 481	2 490	46	497
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	1 481	2 490	46	497
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	1	39	295	630
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1	39	295	630
3. Przychody z tytułu odsetek	39	118	98	172
4. Dodatnie różnice kursowe	13	13	24	48
B. Pozostałe przychody operacyjne	7	159	47	92
C. Koszty operacyjne	334	803	1 197	2 313
1. Koszty działania funduszu	323	776	1 197	2 313
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej			830	1 602
1.2. Usługi doradztwa finansowego			11	22
1.3. Usługi prawne	9	20	44	88
1.4. Ujemne różnice kursowe		1		
1.5. Pozostałe koszty	314	755	312	601
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	11	27		
D. Pozostałe koszty operacyjne	7	143		
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-12	-23	-12	-23
F. Wynik z inwestycji netto	1 188	1 850	-699	-897
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	324	2 840	-693	-369
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-36	1 440	-695	-373
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	360	1 400	2	4
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 512	4 690	-1 392	-1 266
I. Zysk (strata) brutto	1 512	4 690	-1 392	-1 266
J. Zysk (strata) netto, w tym:	1 512	4 690	-1 392	-1 266
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-329	800	-1 440	-1 767
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	1 841	3 890	48	501
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 170	5 170	-4 779	-4 779
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 843 532	22 843 532	22 843 532	22 843 532
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23	0,23	-0,21	-0,21
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 843 532	22 843 532	22 843 532	22 843 532
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,23	0,23	-0,21	-0,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	rok 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	30 672	27 494	28 280	28 280
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 672	27 494	28 280	28 280
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 284	2 284	2 284	2 284
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 284	2 284	2 284	2 284
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	109 119	109 119	114 654	114 654

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	rok 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
2.1. Zmiany kapitału zapasowego			-5 535	
a) zmniejszenia (z tytułu)			-5 535	
-pokrycia straty			-5 535	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	109 119	109 119	109 119	114 654
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-80 731	-83 909	-88 658	-88 658
3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	38 294	35 116	32 672	32 672
3.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 294	35 116	32 672	32 672
3.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 561	16 432	16 432	16 432
3.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 561	16 432	16 432	16 432
3.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	20 733	18 684	16 240	16 240
3.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	20 733	18 684	16 240	16 240
3.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	38 294	35 116	32 672	32 672
3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-119 025	-119 025	-121 330	-121 330
3.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-119 025	-119 025	-121 330	-121 330
3.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-94 489	-94 489	-96 794	-96 794
a) zmniejszenia (z tytułu)			5 535	
-pokrycia straty			5 535	
3.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-94 489	-94 489	-91 259	-96 794
3.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-24 536	-24 536	-24 536	-24 536
3.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-24 536	-24 536	-24 536	-24 536
3.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-119 025	-119 025	-115 795	-121 330
3.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-80 731	-83 909	-83 123	-88 658
4. Wynik netto	1 512	4 690	-786	-1 266
a) zysk netto	1 841	4 690	2 444	501
-zrealizowany		800		
-niezrealizowany	1 841	3 890	2 444	501
b) strata netto	-329		-3 230	-1 767
-zrealizowana	-329		-3 230	-1 767
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	32 184	32 184	27 494	27 014
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 184	32 184	27 494	27 014

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	4 147	13 818	28 599	53 563
1. Odsetki	25	291	28	102
2. Zbycie udziałów wiodących	200	200		5
3. Zbycie udziałów mniejszościowych			827	1 139
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	800	800		
5. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	3 034	10 490	27 616	51 816
6. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	79	1 879	83	161
7. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		145		
8. Inne wpływy operacyjne, w tym:	9	13	45	340
- pozostałe	9	13	45	340
II. Wydatki	4 432	11 376	27 781	60 250
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej			814	1 569
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego			11	22
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	9	20	44	78
4. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych			4 053	4 053
5. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 215	2 046	22 461	52 322
6. Udzielone pożyczki	2 730	2 730	130	1 530
7. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		2		
8. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2	8		
9. Inne wydatki operacyjne, w tym:	476	6 570	268	676
- pozostałe	476	6 570	268	676
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-285	2 442	818	-6 687
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-285	2 442	818	-6 687
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-285	2 442	818	-6 687

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	2 kwartał / 2006 okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	2 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał / 2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 827	100	3 688	11 193
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	2 542	2 542	4 506	4 506

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł									
	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	0	2 430				7 055	4 456		13 941
a. Zwiększenia (z tytułu)			2 491				39	3 644		6 174
- zakupy								2 044		2 044
- udział w wyniku finansowym netto			2 491							2 491
- należne odsetki							39			39
- zyski z wyceny								1 600		1 600
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0				-7 094	-3 099		-10 193
- sprzedaż			0					-3 099		-3 099
- wykup										
udział w wyniku finansowym netto							-7 094			-7 094
straty z wyceny										
Wartość bilansowa na koniec okresu	0		4 921					5 001		9 922

**ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały wiodące</b>				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				15 843
wartość godziwa				0
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa				4 921
wartość według ceny nabycia				3 921
wartość godziwa				4 921
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	5 000			1
wartość według ceny nabycia	2 976			1
wartość godziwa	5 000			
wartość rynkowa	5 000			
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
<b>Razem</b>				
wartość bilansowa	5 000			4 922
wartość według ceny nabycia	2 976			19 765
wartość rynkowa	5 000			

## UDZIAŁY WIODĄCE

		w tys. zł										
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	Ślupsk	produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa	575 294	2 584	2 584	0		45,60	45,60		
	Razem				2 584	2 584	0					

## UDZIAŁY WIODĄCE C.D.

		w tys. zł															
Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży operacyjne	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny				Zobowiązania i rezerwy					
								Ogółem, w tym:		Ogółem, w tym:		Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe			
								Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto				
1.	Fabryka Maszyn Rolniczych "FAMAROL" S.A.	2 769	101	6 202	0	5 294	765	22 500	3 039	0	1 277	13 409	-12 300	-386	17 461	15 009	0
	Razem	2 769	101	6 202	0	5 294	765	22 500	3 039	0	1 277	13 409	-12 300	-386	17 461	15 009	0

## AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

		w tys. zł										
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji/udziałów	Wartość księgowa akcji/udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji/udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Farmtech Sp. z o.o.	Ślupsk	sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych łącznie ze sprzedażą ciągników	517	7 045	2 124	4 921		84,89	84,89		
	Razem				7 045	2 124	4 921					



## AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

		w tys. zł																
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kapitał własny						Zobowiązania i rezerwy										
		Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Ogółem, w tym:			Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe					
									Zakładowy kapitał	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasy			Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto		
1.	Farmtech Sp. z o.o.	29 317	3 183	23 897	0	5 219	16 912	24 766	8 298	335	0	4 017	0	970	2 976	16 468	15 437	877
	Razem	29 317	3 183	23 897	0	5 219	16 912	24 766	8 298	335	0	4 017	0	970	2 976	16 468	15 437	877

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
KOMENTARZ_2_Q_06.pdf	

**PODPISY**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-08-11	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	Dawid Sukacz
2006-08-11	Radosław Świątkowski	Członek Zarządu	Radosław Świątkowski
2006-08-11	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o.	Steven Foster

**KOMENTARZ  
ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO PIAST SA  
DO RAPORTU ZA II KWARTAŁ 2006 ROKU**

**1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO**

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 31 grudnia 2005 roku.

Kurs EURO użyty do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu wynosił na koniec II kwartału 2006 roku – 4,0434 zł, natomiast na koniec II kwartału 2005 roku – 4,0401 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 II kwartał 2006 wynosił – 3,90 zł, natomiast za II kwartał 2005 – 4,0818 zł i były to kursy średnie, wyliczone z kursów średnich ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na koniec każdego kolejnego miesiąca II kwartału 2006 roku oraz odpowiednio - na koniec każdego kolejnego miesiąca II kwartału 2005 roku.

**I. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH**

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia:

• **NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY NFI PIAST SA**

1) W dniu 20 kwietnia 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które dokonało zmian w Statucie Funduszu oraz w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 12 maja 2006 roku Fundusz otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki. W Raporcie Bieżącym Nr 30/2006, z dnia 12 maja br., Zarząd NFI Piast opublikował aktualny tekst jednolity Statutu.

W NWZA uczestniczyło 4 akcjonariuszy, którym łącznie z posiadanych akcji przysługiwało 7.059.419 głosów, w tym 1 akcjonariusz posiadający co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na NWZ
BB Investment sp. z o.o.	6.782.201	26,69%

2) W dniu 2 czerwca 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu obejmującego emisję 91.374.128 akcji na okaziciela serii B z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W NWZA uczestniczyło 5 akcjonariuszy, którym łącznie z posiadanych akcji przysługiwało 7.570.156 głosów, w tym 1 akcjonariusz posiadający co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	liczba głosów przysługujących z posiadanych akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów na NWZ
BB Investment sp. z o.o.	7.353.822	32,19%

#### • OPINIA ZARZĄDU DOTYCZĄCA WEZWANIA

Dnia 28 kwietnia 2006 roku Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA podał 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. Przedmiotem Wezwania były 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 dawała prawo do 1 (jednego) głosu na walnym zgromadzeniu. Cena w Wezwaniu wynosiła 2,74 zł (dwa złote siedemdziesiąt cztery grosze) za każdą akcję Funduszu.

W dniu 30 maja 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od BB Investment Spółka z o.o., iż w wyniku rozliczenia zapisów złożonych w wezwaniu na sprzedaż akcji ogłoszonym przez BB Investment Sp. z o.o., nabyła 346.112 akcji NFI Piast SA.

#### • EMISJA AKCJI SERII B

W dniu 2 czerwca 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu obejmującego emisję 91.374.128 akcji na okaziciela serii B z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Dnia 21 czerwca 2006 roku Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA otrzymał Uchwałę Nr 298/06 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. z dnia 20 czerwca 2006 roku. Zgodnie z treścią Uchwały Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w dniu 26 czerwca 2006 roku w KDPW 22.843.532 (dwadzieścia dwa miliony osiemset czterdzieści trzy tysiące pięćset trzydzieści dwa) jednostkowe prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B Narodowego Funduszu Inwestycyjnego PIAST SA o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 3/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Piast SA z dnia 2 czerwca b.r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, oraz nadać im kod PLNFI1200026.

W dniu 27 lipca b.r. Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast SA otrzymał Decyzję Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 lipca 2006 roku. Zgodnie z treścią Decyzji Przewodniczący KPWiG postanowił zatwierdzić prospekt emisyjny w formie zestawu dokumentów tj. dokumentu rejestracyjnego, dokumentu ofertowego oraz dokumentu podsumowującego. Prospekt emisyjny został sporządzony w związku z ofertą publiczną 91.374.128 Akcji Serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 91.374.128 Akcji Serii B, 91.374.128 Praw Do Akcji oraz 22.843.532 Praw Poboru.

Od dnia 28 lipca 2006 roku prospekt emisyjny NFI PIAST SA dostępny jest na stronach internetowych: [www.nfipiast.pl](http://www.nfipiast.pl) oraz [www.gpw.com.pl](http://www.gpw.com.pl).

#### • ZNACZĄCA UMOWA

1) W dniu 28 czerwca 2006 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Piast SA zawarł Umowę Sprzedaży na rzecz Spółki Unia sp. z o.o. z siedzibą w Grudziądzu, wszystkich będących własnością Funduszu akcji spółki Famarol S.A. z siedzibą w Słupsku, to jest 575.294 akcji o wartości nominalnej 2,41 zł każda, stanowiących 45,6% w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zostały spełnione przewidziane w umowie warunki, od których uzależnione było przeniesienie własności akcji – tj. Rada Nadzorcza NFI Piast wyraziła zgodę na zbycie akcji kupującemu oraz kupujący zapłacił cenę za akcje. Fundusz wydał akcje kupującemu poprzez złożenie dyspozycji ich przeksięgowania na rachunku w biurze maklerskim prowadzącym rejestr papierów wartościowych spółki. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 200 tys. zł.

2) W dniu 28 czerwca 2006 roku Narodowy Fundusz Inwestycyjny Piast SA zawarł Warunkową Umowę Sprzedaży na rzecz spółki Unia Sp. z o.o., z siedzibą w Grudziądzu, wszystkich będących własnością Funduszu udziałów spółki Farmtech Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku, to jest 517 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, stanowiących 84,9 % w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów na jej Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zostały spełnione wszystkie przewidziane w Umowie warunki, od których uzależnione były jej skutki – tj. Rada Nadzorcza NFI Piast wyraziła zgodę na zbycie udziałów, Wspólnik, będący właścicielem 92 udziałów (stanowiących 15,1 % kapitału zakładowego) pisemnie zrzekł się przysługującego mu prawa pierwokupu udziałów przeznaczonych do zbycia oraz Kupujący zapłacił cenę za udziały. W związku z powyższym, w dniu 7 lipca 2006 roku własność udziałów przeszła na Kupującego. Cena sprzedaży udziałów wyniosła 5.300 tys. zł tj. 10.251,45 zł za jeden udział.

#### • RADA NADZORCZA

W dniu 19 kwietnia 2006 roku Pan Grzegorz Gońda złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Funduszu.

W dniu 20 kwietnia 2006 roku Pan Radosław Świątkowski złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Funduszu.

W dniu 20 kwietnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło sześcioposobowy skład Rady Nadzorczej Funduszu. Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco: Piotr Karmelita, Grzegorz Maj, Marek Bryx, Maciej Dziewolski, Włodzimierz Głowacki, Ewaryst Zagajewski.

W dniu 29 czerwca 2006 roku Pan Marek Bryx złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Funduszu.

Tym samym na dzień przekazania raportu skład Rady przedstawia się następująco:

Przewodniczący	Piotr Karmelita
Sekretarz	Grzegorz Maj
Członek	Maciej Dziewolski
Członek	Włodzimierz Głowacki
Członek	Ewaryst Zagajewski

#### • ZARZĄD

W dniu 22 maja 2006 roku Rada Nadzorcza Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Piast Spółka Akcyjna ustaliła, że skład Zarządu Funduszu będzie dwuosobowy i powołała p. Radosława Świątkowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

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

Dawid Sukacz	- Prezes Zarządu
Radosław Świątkowski	- Członek Zarządu

#### • POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

W dniu 23 czerwca b.r. Zarząd NFI Piast SA opublikował oświadczenie dotyczące przestrzegania przez Fundusz zasad ładu korporacyjnego, w których zobowiązał się do przestrzegania przez Fundusz wszystkich zasad objętych kodeksem „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w 2005”.

## II. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY W II KWARTALE 2006 roku

Aktywa Funduszu na koniec II kwartału 2006 roku wynosiły 34.730 tys. zł (8.589 tys. euro), zaś aktywa netto 32.184 tys. zł (7.960 tys. euro). Na koniec II kwartału Fundusz zanotował zysk netto w kwocie 4.690 tys. zł (1.203 tys. euro).,

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec II kwartału miały:

Podstawowy wpływ na wynik z działalności NFI Piast SA miały:	w tys. zł	w tys. euro
udział w wyniku finansowym netto w jednostkach zależnych	2.490	638
przychody z tytułu odsetek	118	30
pozostałe przychody operacyjne	159	41
koszty operacyjne Funduszu	803	206
zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji	2.840	728

Gotówka i jej ekwiwalenty na koniec II kwartału 2006 roku wynosiły 2.542 tys. zł (629 tys. euro), co stanowiło 7,3% 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.

W II kwartale 2006 roku nie wystąpiły nietypowe wydarzenia, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Fundusz.

### III. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W II kwartale 2006 r. Fundusz nie emitował, nie dokonywał wykupu ani spłaty dłużnych kapitałowych papierów wartościowych.

### IV. INFORMACJA DOTYCZĄCA DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym nie była wypłacana ani deklarowana wypłata dywidendy.

### V. LICZBA SPÓŁEK W PORTFELU FUNDUSZU NA DZIEŃ 31 MARCA 2006 ROKU

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz był właścicielem spółek: Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego SA, Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego Pepees SA., FMR Famarol S.A. oraz spółki Farmtech Sp. z o.o.

(W dniu 7 lipca 2006 roku Udziały Spółki zostały przeniesione na Kupującego)

### VI. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Nie publikowano prognoz wyników.

### VII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

W oparciu o informacje przekazane do Funduszu na podstawie artykułu 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jedynym akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 roku jest spółka BB Investment sp. z o.o.

Stan na dzień przekazania raportu za II kwartał 2006 roku

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji i głosów z nich wynikających	% udział w kapitale zakładowym
BB Investment sp. z o.o.	7.699.634	33,71%

Informacja o otrzymanych przez fundusz zawiadomieniach, na podstawie 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 dniu 19 kwietnia b.r. Zarząd NFI Piast SA powziął wiadomość, że BB Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Paderewskiego 8, nabyła w okresie od 28 lutego 2006 roku do dnia 14 kwietnia 2006, akcje NFI Piast SA ("NFI Piast") w liczbie przekraczającej 2% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast.

Fundusz otrzymał zawiadomienie o poniższej treści:

Przed nabyciem BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadała 6.639.201 (sześć milionów sześćset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście jeden) akcji NFI Piast, co stanowiło 29,06% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast.

Aktualnie BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada 7.353.822 (siedem milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwie) akcje NFI Piast, co stanowi 32,19% kapitału zakładowego. Posiadane przez Spółkę akcje NFI Piast uprawniają do 7.353.822 (siedem milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 32,19% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast.

Jednocześnie zarząd BB Investment niniejszym informuje, iż inwestycja ta ma charakter długoterminowy.

Zarząd BB Investment planuje, iż w perspektywie 12 miesięcy zaangażowanie w NFI Piast może ulec zwiększeniu, co ma na celu zapewnienie Spółce stabilnego akcjonariatu niezbędnego do realizacji nowej strategii.

2) W dniu 30 maja 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od BB Investment Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Paderewskiego 8 („Spółka”), iż w wyniku rozliczenia zapisów złożonych w wezwaniu na sprzedaż akcji ogłoszonym przez BB Investment Sp. z o.o., nabyła 346.112 akcji NFI Piast („NFI Piast”). Fundusz otrzymał zawiadomienie o poniższej treści:

„Przed nabyciem BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadała 7.353.822 (siedem milionów trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset dwadzieścia dwie) akcje NFI Piast, co stanowiło 32,19% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast.

Aktualnie BB Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada 7.699.934 (siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści cztery) akcje NFI Piast, co stanowi 33,71% kapitału zakładowego.

Posiadane przez Spółkę akcje NFI Piast uprawniają do 7.699.934 (siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści czterech) głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 33,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu NFI Piast.

Zarząd BB Investment niniejszym informuje, iż inwestycja ta ma charakter długoterminowy.

W efekcie ogłoszonego przez BB Investment Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2006 roku i zakończonego w dniu 25 maja 2006 roku (dzień zawarcia transakcji) wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji NFI Piast, zgodnie z art. 73 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, BB Investment osiągnęła zamierzony cel, czyli przekroczyła ustawowy próg 33% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd BB Investment planuje, iż w perspektywie 12 miesięcy zaangażowanie w NFI Piast może ulec zwiększeniu, poprzez zakup akcji na GPW i objęcie akcji w ramach prawa poboru w planowanej emisji akcji NFI Piast.

#### **VIII. STAN POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ZGODNIE Z POWZIĘTYMI PRZEZ FUNDUSZ INFORMACJAMI**

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

	11.08.2006	15.05.2006
<b>OSOBY ZARZĄDZAJĄCE</b>		
Dawid Sukacz	0	0
Radosław Świątkowski	0	0
<b>OSOBY NADZORUJĄCE</b>		
Piotr Karmelita	10	10
Grzegorz Maj	0	0
Włodzimierz Głowacki	0	0
Ewaryst Zagajewski	0	0
Maciej Dziewolski	0	0

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

1) W dniu 1 marca 2006 roku Zarząd NFI Piast SA otrzymał zawiadomienie od osoby pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Funduszu o dokonanej przez osobę blisko związaną tj. BB Investment sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, transakcji nabycia 143.000 (słownie: sto czterdzieści trzy tysiące) akcji NFI Piast po cenie 2,30 zł za akcję.

Transakcja została zawarta w dniu 28 lutego 2006 roku na rynku regulowanym, w ramach transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

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

2) W dniu 10 kwietnia 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 Zarządu Funduszu o dokonanej przez niego transakcji sprzedaży 440.050 (słownie: czterysta czterdzieści tysięcy pięćdziesiąt) akcji Funduszu po średniej cenie 4,1586 zł za akcję.

Transakcje zostały zawarte w dniach 30 marca 2006 – 3 kwietnia 2006 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

3) W dniu 19 kwietnia 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 Zarządu Funduszu, o dokonanej przez niego transakcji sprzedaży 571.621 (słownie: pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia jeden) akcji NFI Piast po cenie 1,20 zł za akcję.

Transakcja została zawarta w dniu 14 kwietnia 2006 poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy sprzedaży akcji.

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

4) W dniu 19 kwietnia 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 tj. BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, transakcji nabycia 571.621 (słownie: pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy sześćset dwadzieścia jeden) akcji NFI Piast po cenie 1,20 zł za akcję.

Transakcja została zawarta w dniu 14 kwietnia 2006 roku poza rynkiem regulowanym, na podstawie umowy sprzedaży akcji.

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

5) W dniu 30 maja 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 tj. BB Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, transakcji nabycia 346.112 (słownie: trzysta czterdzieści sześć tysięcy sto dwanaście) akcji NFI Piast po cenie 2,74 zł za akcję.

Transakcja została zawarta w dniu 25 maja 2006 roku poza rynkiem regulowanym, w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji NFI Piast ogłoszonego w dniu 26 kwietnia 2006 roku.

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

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

Na dzień sporządzenia Raportu za II kwartał 2006 roku nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących 10 % kapitałów własnych NFI Piast SA.

**X. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500 000 EURO**

Fundusz nie zawierał żadnej transakcji z podmiotem powiązany, której wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy EURO.



## **XI. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI STANOWIĄCYCH 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH**

Fundusz w II kwartale 2006 roku nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki oraz gwarancji.

## **XII. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FUNDUSZU W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Posiadana przez Fundusz płynność finansowa oraz brak zobowiązań finansowych, poza bieżącymi zobowiązaniami handlowymi, pozwala na inwestowanie wolnych środków w wybrane projekty inwestycyjne zgodnie z przyjętą i realizowaną strategią funduszu. Fundusz realizuje nową strategię rozwoju od pół roku i w okresie tym udzielił (przejął umowy) trzech pożyczek dla spółek realizujących projekty deweloperskie. Tendencje w zakresie czynników makroekonomicznych w odniesieniu do inwestycji na rynku nieruchomości są pozytywne, co przekłada się na kondycję finansową, a przez to również na wiarygodność podmiotów, którym NFI Piast udziela pożyczek.

## **XIII. INFORMACJE O GŁÓWNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

- Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Warszawie zawarta z siedmioma osobami fizycznymi

Zgodnie z przedwstępną umową z dnia 10 lipca 2006 roku opisaną w Raporcie Bieżącym NR 46/2006 NFI Piast SA wraz z Juvenes Sp. z o.o. (łącznie Kupujący) zobowiązał się powołać do dnia 15 września b.r. spółkę celową, w ramach której będzie realizowane wspólnie przedsięwzięcie deweloperskie. Przedsięwzięcie deweloperskie polegające na budowie budynków mieszkalnych będzie realizowane na nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,4248 ha, zlokalizowanej w Warszawie, w dzielnicy Mokotów, w ramach obszaru, którego granice wytyczają ulice: (al.) Wilanowska, Puławska, Idzikowskiego, Jana III Sobieskiego i Sikorskiego. NFI Piast oraz Juvenes Sp. z o.o. zobowiązali się do zawarcia z siedmioma osobami fizycznymi (Sprzedającymi) przyrzeczonej umowy sprzedaży ww nieruchomości gruntowej, najpóźniej do dnia 9 lipca 2009 pod warunkiem, że:

- zostanie wydana przez właściwy organ decyzja o warunkach zabudowy przewidująca możliwość wybudowania na przedmiotowej nieruchomości budynków mieszkalnych,

lub

- jeżeli wejdzie w życie plan zagospodarowania przestrzennego przewidujący możliwość wybudowania na przedmiotowej nieruchomości budynków mieszkalnych.

Kupującym przysługuje uprawnienie do kupna nieruchomości w dowolnym momencie bez decyzji o warunkach zabudowy lub w sytuacji braku planu zagospodarowania.

Spółka celowa, w ramach której będzie realizowane wspólnie przedsięwzięcie deweloperskie, wstąpi w prawa i obowiązki ww. umowy. Umowa przyrzeczona, na mocy której nastąpi przeniesienie prawa własności nieruchomości, zostanie zawarta przez spółkę celową.

Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 250 EUR (przeliczanych na PLN według średniego kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień płatności) za 1 metr kwadratowy gruntu, w przypadku gdy plan zagospodarowania przestrzennego lub uzyskana decyzja o warunkach zabudowy będą przewidywały możliwość wybudowania budynków o powierzchni użytkowej mieszkań (PUM) nie wyższej niż 8.000 m<sup>2</sup>.

- Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Piast SA

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego PIAST Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ul. E. Plater 28, działając na podstawie art. 399 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 23.1. Statutu Spółki, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się w dniu 21 sierpnia 2006 r., o godzinie 9:00, w Warszawie, w siedzibie spółki przy ul. Emilii Plater 28 (7 piętro).

Porządek obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Piast SA.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NFI Piast SA.

3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu.
4. Sporządzenie listy obecności.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie sprawozdania Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego PIAST SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego, przedstawienie sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2005 i wniosku Zarządu NFI PIAST SA dot. pokrycia zrealizowanej straty netto z działalności Funduszu w roku 2005.
7. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego PIAST SA w 2005 roku oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2005, sprawozdania Zarządu NFI PIAST SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i wniosku Zarządu NFI PIAST SA dot. pokrycia zrealizowanej straty netto z działalności Funduszu w 2005 roku.
8. Podjęcie uchwał w sprawie:
  1. zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego PIAST SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego;
  2. zatwierdzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego PIAST SA w 2005 roku oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2005, sprawozdania Zarządu NFI PIAST SA na temat działalności Spółki w okresie objętym raportem rocznym od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego i wniosku Zarządu NFI PIAST SA dot. pokrycia zrealizowanej straty netto z działalności Funduszu w 2005 roku;
  3. zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu za rok 2005;
  4. pokrycia zrealizowanej straty netto z działalności Funduszu w 2005 roku;
  5. udzielenia absolutorium członkom Zarządu Funduszu z wykonania obowiązków w 2005 roku;
  6. udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej Funduszu z wykonania obowiązków w 2005 roku.
  7. podjęcie uchwały w sprawie zmian w statucie Spółki.
9. Zamknięcie obrad.

Warszawa, 11 sierpnia 2006 roku



Dawid Sukacz  
Prezes Zarządu



Radosław Świątkowski  
Członek Zarządu