

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. Podział instrumentów finansowych

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

<i>Instrument</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 września 2005 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2004 roku</i>	<i>Kwalifikacja*</i>
a) udziały mniejszościowe nienotowane	343	DDS	3 757	DDS
b) udziały mniejszościowe notowane	10 345	DDS	5 241	DDS
c) pozostałe udziały nienotowane i inne instrumenty finansowe, w tym:	9 047	DDS	23 054	DDS
- pozostałe udziały nienotowane	9 047	DDS	9 047	DDS
- inne instrumenty finansowe	-		14 007	DDS
d) pozostałe udziały notowane	32 377	DDS	87 205	DDS
e) dłużne papiery wartościowe nienotowane	30 752	DDS	114 993	DDS
f) dłużne papiery wartościowe notowane	14 283	DDS	65 347	
-			15 495	DPO
-			49 852	DDS

* wg opisu

PDO - Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

DDS - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

PUNW - Pożyczki udzielone i należności własne

UDTW - Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności

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

Do portfela pożyczek udzielonych i należności własnych zaliczono depozyty bankowe.

Pozostałe instrumenty z wyjątkiem transakcji zaklasyfikowano do portfela dostępnych do sprzedaży.

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Instrument	Charakterystyka
a) udziały mniejszościowe nienotowane	- wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
b) udziały mniejszościowe notowane	- wniesione w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji, - dostępne do sprzedaży,
c) pozostałe udziały nienotowane	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
d) pozostałe udziały notowane	- nabyte w celach inwestycyjnych, - dostępne do sprzedaży,
e) dłużne papiery wartościowe nienotowane	- komercyjne papiery dłużne (o wartości bilansowej 21 364 tys. zł i nominalnej 21 500 tys. zł) oraz bony skarbowe (o wartości bilansowej 9 388 tys. zł i nominalnej 9 500 tys. zł) - nabyte w celu lokaty środków, - terminy zapadalności komercyjnych papierów dłużnych o nominale 16 100 tys. zł w okresie do 9 czerwca 2006 roku, bonów skarbowych w okresie do 6 września 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 5 400 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 września 2005 roku mieści się w przedziale od 4,51% do 5,37% (na bazie 365 dni), - rentowność bonów skarbowych wg stanu na 30 września 2005 roku mieści się w przedziale od 4,21% do 7,07% (na bazie 365 dni), - dostępne do sprzedaży,

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, niepowiązanymi ze sobą stronami.

Wiarygodna wartość godziwa ustalana jest drogą 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 zaliczanych do kategorii dostępne do sprzedaży

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży Fundusz odnosi do przychodów lub kosztów finansowych.

1.5. Zasady dotyczące wprowadzenia 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 posiada żadnych kredytów ani pożyczek otrzymanych.

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 (tj. obligacje i bony skarbowe), bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

Na dzień 30 września 2005 roku Fundusz nie był narażony na istotne ryzyka kredytowe z uwagi na fakt, iż udzielone w poprzednich latach pożyczki zostały objęte odpisami aktualizującymi.

1.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu, wycenione 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. Wartość bilansowa tych instrumentów na dzień 30 września 2005 roku wynosi 343 tys. złotych.

Ponadto, do portfela tego zostały zaliczone bony i obligacje komercyjne, 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 za pomocą efektywnej stopy procentowej.

1.9 Aktywa i zobowiązania finansowe nie wyceniane w wartości godziwej

Bony skarbowe w portfelu Funduszu nie są wyceniane w oparciu o ich wartość godziwą. Wyceny bonów skarbowych dokonuje się według ceny nabycia skorygowanej o rozliczone dyskonto według efektywnej stopy zwrotu. Wycena zgodna jest z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych. Wartość bonów w portfelu Funduszu na dzień 30 września 2005 roku wynosi 9.388 tys. złotych.

Ponadto, nie są wyceniane w wartości godziwej instrumenty omówione w punkcie powyżej dotyczącym instrumentów, dla których brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej.

1.10. Aktywa finansowe przekształcane w papiery wartościowe lub umowy odkupu

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

1.11. Przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenionych w wartości godziwej do aktywów wycenionych w skorygowanej cenie nabycia

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku nie wystąpiły w Funduszu przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

1.12. Dokonane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych albo w związku z ustaleniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

1.13 Przychody z odsetek

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

|

NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.
Dodatkowe Noty objaśniające
za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 września 2005 r. (w tys. zł)

	Przychody naliczone i otrzymane w 2005 r.	Przychody naliczone w 2005 r. do zrealizowania	Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty do 3 miesięcy	Odsetki niezrealizowane z terminem zapłaty powyżej 3 i do 12 miesięcy	Odsetki niezrealizo- wane z terminem zapłaty powyżej 12 miesięcy
Obligacje skarbowe	86	760	-	-	-
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	3.504	493	452	37	4
Buy-sell- back	842	-	-	-	-
Depozyty bankowe	1.108	-	-	-	-
Należności własne (pożyczki udzielone)	-	-	-	-	-
Razem	5.540	1.253	452	37	4

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 września 2005 roku odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek oraz należności własnych nie uległy zmianie.

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

Na dzień 30 września 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań finansowych.

1.16 Informacja dotycząca celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Statut Funduszu zawiera szereg ograniczeń dotyczących inwestowania, między innymi:

- zakaz nabywania papierów wartościowych emitowanych przez podmioty nie mające siedziby w Polsce lub emitowanych przez podmioty, które nie są zaangażowane głównie w prowadzenie działalności w Polsce,
- 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 15% 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 (tzn. bony i obligacje skarbowe, depozyty i transakcje buy-sell-back) oraz zapewniające podwyższoną rentowność względem instrumentów wymienionych przy jednoczesnym zachowaniu

satysfakcjonującego poziomu bezpieczeństwa (certyfikaty depozytowe, tzw. bony komercyjne i obligacje komercyjne).

Charakterystyka instrumentów dobieranych do portfela, ich wysoka płynność lub (w przypadku komercyjnych dłużnych papierów wartościowych) krótki termin zapadalności, wysoki poziom bezpieczeństwa oraz dywersyfikacja portfela jako całości powodują, że ryzyko utraty płynności, ryzyko stóp procentowych i ryzyko utraty kapitału są bardzo ograniczone.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego inwestycje w komercyjne dłużne papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe, tzw. bony i obligacje komercyjne) podlegają ograniczeniom kwotowym i z reguły dokonywane są na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Takie podejście wpływa również na ograniczenie ryzyka stóp procentowych i ryzyka płynności.

Z powodu stosowania zasady dywersyfikacji portfela dłużnych papierów wartościowych oraz wewnętrznych limitów inwestycyjnych, kwoty angażowane przez Fundusz w komercyjne dłużne papiery wartościowe (certyfikaty depozytowe, tzw. bony komercyjne i obligacje komercyjne) są stosunkowo niewielkie 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 angażowania środków pieniężnych Funduszu w tego typu inwestycje jest osiągnięcie rentowności wyższej niż w przypadku skarbowych dłużnych papierów wartościowych, przy akceptowalnym ryzyku.

Fundusz nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

1.17 Inwestycje w instrumenty pochodne oraz transakcje zabezpieczające

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 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, w tym udzielone przez Fundusz gwarancje, poręczenia (również wekslowe)

Na dzień 30 września 2005 roku w księgach Funduszu widniała kwota 132 tys. zł tytułem zadatków i zaliczek na sprzedaż akcji spółek mniejszościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym.

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku zarówno Fundusz, ani spółki od niego zależne nie udzieliły gwarancji oraz poręczeń kredytów i pożyczek spółkom wiodącym, zależnym, współzależnym oraz stowarzyszonym.

Na dzień 30 września 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. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

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

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 celem obrony wartości akcji tych spółek. Transakcje takie, jeżeli będą miały miejsce, będą miały charakter sporadyczny i nie wpłyną istotnie na poziom zaangażowania Funduszu w akcje tych spółek.

W drugim półroczu 2005 Zarząd ogłosił publiczne wezwanie do sprzedaży akcji Funduszu po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto według ostatniego opublikowanego sprawozdania kwartalnego (za pierwszy kwartał 2005 roku). Celem wezwania była częściowa redystrybucja środków płynnych do akcjonariuszy, którzy zamierzają ograniczyć lub zakończyć inwestycje w akcje Funduszu.

7. Transakcje ze stronami powiązanymi

NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. oraz Firma Zarządzająca - NFI Management Sp. zo.o. od dnia 17 listopada 2004 roku są podmiotami powiązanymi poprzez wspólną jednostkę dominującą CA IB Fund Management S.A. CA IB Fund Management S.A. na dzień 30 września 2005 roku posiada 100% udział w kapitale zakładowym NFI Management Sp. z o.o. oraz bezpośrednio 11,10% udział w kapitale zakładowym NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. (pośrednio 91,10%).

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku łączna wartość transakcji NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego z NFI Management Sp. z o.o. przekroczyła kwotę stanowiącą równowartość w złotych polskich 500.000 euro i wyniosła 4.120 tys. zł.

Rozrachunki z NFI Management Sp. z o.o. dotyczą wynagrodzenia za zarządzanie.

Zobowiązanie na dzień 30 września 2005 roku wobec NFI Management Sp. z o.o. z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie majątkiem wyniosło 458 tys. zł. Płatność została uregulowana w październiku 2005 roku.

W omawianym okresie sprawozdawczym Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. zawierał umowy z innymi spółkami z grupy HVB (CA IB Polska S.A., Biuro Maklerskie CA IB Securities S.A., Bank BPH). Zawarte umowy dotyczą działalności operacyjnej Funduszu (wynajem powierzchni biurowej, świadczenie usług dotyczących bieżącej działalności, czynności związanych z ogłaszaniem wezwaniemi na zakup akcji własnych oraz kosztów ponoszonych w związku z posiadaniem rachunku bankowego w BPH). Wartość transakcji z poszczególnymi spółkami z grupy HVB nie przekroczyła 500.000 Euro.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym za który sporządzono bilans, rachunek zysków i strat oraz informację dodatkową Fundusz nie prowadził żadnych wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacja o zatrudnieniu

Przeciętne zatrudnienie (pracownicy umysłowi): 3 osoby

10. Wynagrodzenie i nagrody brutto członków zarządu i rady nadzorczej oraz odrębnie od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące

10.1 Wynagrodzenie brutto rady nadzorczej za okres 1 stycznia – 30 września 2005 roku

Wynagrodzenia brutto poszczególnych członków rady nadzorczej za okres od 1 stycznia do 30 września 2005 roku wyniosły:

Jan Biczysko	60 tys. zł
Anna Garwolińska-Kasprzak	60 tys. zł
Krystyna Gawlikowska-Hueckel	60 tys. zł
Janina Majewska	60 tys. zł
Jerzy Pichelski	60 tys. zł
Stanisław Rachelski	85 tys. zł
Roman Traczyk	60 tys. zł
Dariusz Rutowicz	60 tys. zł.

10.2 Wynagrodzenie brutto członków zarządu za okres 1 stycznia – 30 września 2005 roku

Wynagrodzenie brutto członka zarządu – Pani Walerii Kupiec za okres od 1 stycznia do 30 września 2005 roku wyniosło 280 tys. zł i obejmowało nagrodę jubileuszową po 40 latach pracy oraz nagrodę za rok ubiegły. Prezes Zarządu nie pobiera wynagrodzenia w Funduszu.

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

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 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 bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w niniejszym bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej.

13. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie miały miejsce po dniu bilansowym, nie uwzględnione w bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej

Narodowy Fundusz Inwestycyjny imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna w dniu 11 października 2005 r. otrzymał zawiadomienie CA IB Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, o którym mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (zwanej dalej „Ustawą”), w którym CA IB Polska S.A. poinformowała iż w związku z utratą przez CA IB Fund Management S.A. charakteru podmiotu zależnego od CA IB Polska S.A., CA IB Polska S.A. posiada pośrednio 439 akcji Funduszu stanowiących 0,0019 % kapitału zakładowego Funduszu i 439 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu, stanowiących 0,0019% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 11 października 2005 roku spółka CA IB Polska S.A. zbyła na rzecz CA IB Fund Management S.A. z siedzibą w Warszawie 102.710 akcji własnych CA IB Fund Management S.A. stanowiących 80,0009% kapitału zakładowego tej spółki i zapewniających 80,0009% głosów na Walnym Zgromadzeniu CA IB Fund Management S.A. W związku z powyższą transakcją CA IB Fund Management S.A. utraciła status spółki zależnej od CA IB, a pośrednio także od Banku Austria Creditanstalt AG.

Pozostałe akcje CA IB Fund Management S.A., czyli 25.676 akcji CA IB Fund Management S.A., stanowiących 19,991% akcji tej spółki oraz zapewniających 19,991% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki stały się własnością członków Zarządu CA IB Fund

Management S.A. oraz spółek, w których 100% udziałów należy do członków zarządu CA IB Fund Management S.A.

Z dniem 14 października 2005 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Narodowego Funduszu Inwestycyjnego imienia Eugeniusza Kwiatkowskiego Spółka Akcyjna zrezygnowali: Pan Stanisław Rachelski, Pan Jerzy Pichelski, Pani Janina Majewska, Pani Anna Garwolińska, Pan Dariusz Rutowicz oraz Pan Roman Traczyk.

W dniu 10 listopada 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Sadowskiego, Pana Wiesława Wiśniewskiego oraz Pana Krzysztofa Zakrzewskiego oraz ustaliło, że Rada Nadzorcza będzie składać się z pięciu osób.

NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. otrzymał informacje w trybie Art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, że:

1.w wyniku transakcji zawartych w dniu 26 października 2005 r. w trakcie sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. II NFI S.A. nabył 16.454 akcje NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 16,80 zł.

2.w wyniku transakcji zawartych w dniu 26 października 2005 r. w trakcie sesji giełdowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. NFI Progress S.A. nabył 17.000 akcji NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. Średnia cena zakupu jednej akcji wyniosła 16,80 zł.

Rozliczenie ww. transakcji nastąpiło w dniu 31 października 2005 r.

W dniu 22 listopada 2005 r. Fundusz otrzymał postanowienie wydane dnia 10 listopada 2005 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców zmiany adresu siedziby spółki. Adresem siedziby spółki jest Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa. Ponadto dokonano wpisu w rejestrze przedsiębiorców zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki. W wyniku rejestracji zmian, kapitał zakładowy spółki wynosi 1.183.733,40 zł i dzieli się na 11.837.334 akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 28 listopada 2005 roku Fundusz otrzymał zawiadomienia w trybie Art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz zawiadomienie w trybie Art. 69 ust. 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, informujące że w wyniku:

1.zarejestrowania w dniu 11 listopada 2005 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Funduszu. (raport bieżący z dnia 23 listopada 2005 r.);

2.nabycia przez Drugi NFI S.A. w transakcji pakietowej pozasesyjnej w dniu 22 listopada 2005 r. 52.014 akcji Funduszu w cenie 21,00 zł każda;

3.nabycia przez NFI Progress S.A. w trakcie sesji giełdowej w dniu 22 listopada 2005 r. 40.264 akcji Funduszu po cenie 21,00 zł każda;

4.nabycia przez NFI Progress S.A. w trakcie sesji giełdowej w dniu 23 listopada 2005 r. 4.681 akcji Funduszu po cenie 21,00 zł każda;

zmienił się o więcej niż 1% dotychczasowy stan posiadania głosów w Funduszu przez CA IB Fund Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („CA IB FM”) oraz jego podmiotu zależnego NFI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („NFI Management”).

Przed ww. zdarzeniami CA IB FM posiadał bezpośrednio i pośrednio 20.570.195 akcji Funduszu, stanowiących 91,25% kapitału zakładowego Funduszu. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 1 Ustawy przed ww. transakcjami CA IB FM posiadał 21.171.317 głosów w Funduszu, co stanowiło 93,91% w ogólnej liczbie głosów. W wyniku ww. zdarzeń CA IB FM posiada bezpośrednio i pośrednio 9.961.353 akcje Funduszu, stanowiące 84,15% kapitału zakładowego Funduszu. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 1 Ustawy po rozliczeniu ww. transakcji CA IB FM posiada 10.562.475 głosów w Funduszu, co stanowi 89,23% w ogólnej liczbie głosów.

CA IB FM z upoważnienia podmiotu zależnego od CA IB FM – NFI Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („NFI Management”) – zawiadamia, że podmiot ten posiadał przed ww. zdarzeniami pośrednio 18.067.961 akcji Funduszu, stanowiących 80,15% kapitału zakładowego Funduszu. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 1 Ustawy przed ww. zdarzeniami NFI Management posiadał 18.669.083 głosy w Funduszu, co stanowiło 82,81% w ogólnej liczbie głosów. W wyniku ww. zdarzeń NFI Management posiada pośrednio 7.459.119 akcji Funduszu, stanowiących 63,01% kapitału zakładowego Funduszu. Przy zastosowaniu zasad liczenia głosów określonych w Art. 87 ust. 1 Ustawy NFI Management posiada 8.060.241 głosów w Funduszu, co stanowi 68,09% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 19 grudnia 2005 roku Zarząd Funduszu podpisał umowę sprzedaży 100.133 akcji imiennych spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na rzecz Skala Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luxemburgu. Zgodnie z podpisaną Umową Fundusz sprzedaje 100.133 akcje PZU S.A. po cenie 295,00 zł za jedną akcję, co daje łączną wartość transakcji 29.539,2 tys. zł. Wartość bilansowa akcji PZU S.A. w księgach Funduszu

na dzień podpisania umowy wynosiła 9.037,2 tys. złotych. Przeniesienie własności akcji nastąpi z momentem rozliczenia transakcji przez depozytariusza akcji PZU S.A., tj. Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A.

Przedmiotem umowy są aktywa stanowiące więcej niż 10% aktywów netto Funduszu wg bilansu na dzień 30 września 2005 r.

Zarząd Funduszu otrzymał w dniu 20 grudnia 2005 r. informację, że postanowieniem Sądu Rejestrowego z dnia 12.12.2005 r. zmianie uległa dotychczasowa nazwa i siedziba firmy zarządzającej majątkiem NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A. - NFI Management Sp. z o.o. Obecna nazwa firmy zarządzającej brzmi: Supernova Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Adres: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

14. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w bilansie, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Dokonano zmiany prezentacji podatku dochodowego w rachunku zysków i strat w celu uzyskania danych porównywalnych. Wprowadzona zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy.

15. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposoby sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym niniejszym bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz informacją dodatkową Fundusz nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości (opisanych szerzej w punkcie 10 wprowadzenia do informacji finansowej obejmującej bilans, rachunek zysków i strat oraz informację dodatkową).

16. Dokonane korekty błędów podstawowych

Niniejszy bilans, rachunek zysków i strat oraz informację dodatkową nie zawierają korekt błędów podstawowych.

17. Połączenia funduszu z innymi spółkami

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

18. Uzasadnienie nie sporządzania pełnej konsolidacji

Do dnia 31 grudnia 2004 roku Fundusz nie sporządzał pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na mocy art. 57 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Na dzień 30 września 2005 roku Fundusz nie posiadał jednostek zależnych w związku z tym nie zostały sporządzone skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat oraz informacja dodatkowa.

Warszawa, 21 grudnia 2005 roku

.....

Artur Cakała

Prezes Zarządu NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego S.A.