

**Oferta Publiczna Akcji Serii B
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress SA.**

1. INFORMACJE O OFERCIE

1.1. Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019468 („**Spółka**”), w imieniu i na rzecz której działa Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wolności 15 („**Oferujący**”), ogłasza niniejszym ofertę publiczną objęcia 35.574.798 (słownie: trzydziestu pięciu milionów pięciuset siedemdziesięciu czterech tysięcy siedmiuset dziewięćdziesięciu ośmiu) akcji zwykłych na okaziciela Spółki nowej emisji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda („**Akcje Serii B**”) w pierwszym terminie wykonania prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki zgodnie z art. 434 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**Pierwszy Termin Poboru**”).

1.2. Akcje Serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B, podjętej w dniu 24 marca 2006 roku („**Uchwała**”).

1.3. Na podstawie powyższej Uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 3.557.479,80 zł (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt dziewięć osiemdziesiąt groszy).

1.4. Prawu poboru podlega 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) Akcji Serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.557.479,80 zł (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta siedemdziesiąt dziewięć osiemdziesiąt groszy).

1.5. Cena emisyjna jednej Akcji Serii B jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

2. ZASADY SKŁADANIA ZAPISÓW I PRZYDZIAŁU AKCJI

2.1. Przydział Akcji Serii B objętych w Pierwszym Terminie Poboru nastąpi zgodnie z postanowieniami art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o treść przyjętych zapisów.

2.2. Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Serii B w Pierwszym Terminie Poboru są akcjonariusze Spółki w dniu ustalenia prawa poboru, którzy nie dokonali zbycia prawa poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii B, oraz osoby, które nabyły prawa poboru i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Serii B.

2.3. Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 20 kwietnia 2006 r. Na każdą akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru. W Pierwszym Terminie Poboru jedno prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 3 (trzech) Akcji Serii B.

2.4. Zapisy na Akcje Serii B w Pierwszym Terminie Poboru będą przyjmowane od dnia 24 kwietnia 2006 r. Ostatecznym terminem, do którego przyjmowane będą zapisy w wykonaniu prawa poboru w Pierwszym Terminie Poboru jest dzień 2 maja 2006 r.

2.5. Osoby uprawnione do składania zapisów w Pierwszym Terminie Poboru dokonują zapisów w domach maklerskich prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, na których w dniu składania zapisu mają zapisane prawa poboru. W przypadku gdy osoby uprawnione posiadają prawa poboru zapisane na rachunkach w więcej niż jednym domu maklerskim, w każdym z domów maklerskich powinny złożyć zapis w odniesieniu do zapisanych w nim praw poboru. Inwestorzy, posiadający rachunki w bankach depozytariuszach składają zapisy w domach maklerskich realizujących zlecenia klientów depozytariuszy.

2.6. Osoby zapisujące się na Akcje Serii B w Pierwszym Terminie Poboru powinny złożyć w miejscu składania zapisu trzy egzemplarze wypełnionego i podpisanego formularza zapisu na Akcje Serii B, według wzoru przygotowanego przez Spółkę. Zapis powinien być złożony w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

2.7. Osoby zapisujące się na Akcje Serii B zobowiązane są do dokonania pełnej wpłaty na Akcje Serii B objęte złożonym zapisem, przy czym pełna wpłata na Akcje Serii B winna wpłynąć najpóźniej w momencie złożenia zapisu. Wpłat należy dokonywać w domach maklerskich przyjmujących zapisy, na rachunki wskazane przez te podmioty. Nieopłacenie w pełni złożonego zapisu skutkuje nieważnością złożonego zapisu oraz niemożliwością dokonania przez zarząd Spółki przydziału Akcji Serii B osobie, która nie opłaciła w pełni złożonego zapisu. Zasady działania przez pełnomocnika, zakres i forma składanych dokumentów, a także zasady składania zapisów za pośrednictwem kanałów elektronicznych powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapis.

2.8. W ciągu 10 (dziesięciu) dni od dnia zakończenia zapisów w Pierwszym Terminie Poboru ogłoszona zostanie w Gazecie Giełdy Parkiet i w komunikacie bieżącym w systemie ESPI informacja o wynikach zapisów.

2.9. Akcje Serii B nieobjęte z powodu niewykonania prawa poboru w Pierwszym Terminie Poboru zostaną przez Zarząd Spółki zaoferowane, na warunkach określonych w Uchwale, w drugim terminie poboru, zgodnie z art. 435 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**Drugi Termin Poboru**”). Zarząd Spółki ogłosi w osobnym ogłoszeniu zasady subskrypcji oraz termin Drugiego Prawa Poboru. Informację o liczbie Akcji Serii B przeznaczonych do objęcia w Drugim Terminie Poboru Zarząd Spółki ogłosi łącznie z informacją o wynikach zapisów w Pierwszym Terminie Poboru.

2.10. Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Serii B w Drugim Terminie Poboru będą wyłącznie osoby, które były akcjonariuszami Spółki na koniec dnia ustalenia prawa poboru. W Drugim Terminie Poboru przydział Akcji Serii B nieobjętych w Pierwszym Terminie Poboru nastąpi z zachowaniem zasad określonych w punktach 1) – 4) poniżej:

- 1) gdy liczba Akcji Serii B subskrybowanych w Drugim Terminie Poboru przewyższy liczbę Akcji Serii B pozostałych do objęcia, akcjonariuszowi składającemu zapis przydzielona zostanie liczba Akcji Serii B obliczona z zastosowaniem następującego wzoru oraz z uwzględnieniem punktów 2) i 3) poniżej:

$$L = (n:N) \times A$$

gdzie:

- | | |
|-----|---|
| L | oznacza liczbę Akcji Serii B przydzielonych akcjonariuszowi składającemu zapis w Drugim Terminie Poboru; |
| A | oznacza liczbę Akcji Serii B pozostałych do objęcia w Drugim Terminie Poboru; |
| n | oznacza mniejszą z liczb: <ol style="list-style-type: none">(a) liczba Akcji Serii B, na które akcjonariusz miał prawo zapisać się w Pierwszym Terminie Poboru, według stanu ustalonego w dniu poboru;(b) liczba Akcji Serii B, na które akcjonariusz złożył zapis w Drugim Terminie Poboru; |
| N | oznacza sumę liczb n ustalonych dla wszystkich akcjonariuszy składających zapis w Drugim Terminie Poboru. |
- 2) liczba Akcji Serii B przydzielonych akcjonariuszowi zgodnie z pkt 1) nie może być wyższa niż liczba Akcji Serii B, na które złożył on zapis w Drugim Terminie Poboru;
 - 3) ułamkowe części Akcji Serii B nie będą przydzielane, w związku z tym, jeżeli liczba L ustalona zgodnie ze wzorem wskazanym w punkcie 1) nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej;
 - 4) pozostałe Akcje Serii B, nieobjęte zgodnie z pkt 1), 2) i 3), zarząd przydzieli według swojego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

2.11. Przydział Akcji Serii B nastąpi w ciągu 13 (trzynastu) dni od dnia zakończenia Drugiego Terminu Poboru. Przydzielone Akcje Serii B zostaną zapisane na rachunkach inwestorów w domach maklerskich/bankach depozytariuszach, wskazanych w formularzach zapisu. Z zastrzeżeniem postanowień punktu 2.12, ogłoszenie przydziału Akcji Serii B nastąpi do dnia 30 czerwca 2006 r.

2.12. Okres i termin Pierwszego Terminu Poboru mogą zostać odpowiednio przesunięte lub przedłużone, w drodze ogłoszenia w Gazecie Giełdy Parkiet i w komunikacie bieżącym w systemie ESPI. Informacja o zmianie terminu zostanie opublikowana nie później niż na 2 (dwa) dni przed dniem, którego ta zmiana dotyczy.

2.13. Odstąpienie od przeprowadzenia niniejszej oferty publicznej Akcji Serii B może nastąpić w drodze ogłoszenia w Gazecie Giełdy Parkiet i w komunikacie bieżącym w systemie ESPI, opublikowanego nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

2.14. Inwestorzy, którym przydzielono Akcje Serii B przestają być związani złożonym zapisem, jeżeli podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji Akcji Serii B nie zostanie zgłoszone do Sądu Rejestrowego Spółki w terminie do dnia 22 września 2006 roku.

2.15. Zwrot kwot wpłaconych na Akcje Serii B nastąpi w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku złożenia zapisów na łączną liczbę Akcji Serii B mniejszą niż 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) – w takim wypadku zarząd Spółki, w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia Drugiego Terminu Poboru, w drodze ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, Gazecie Giełdy Parkiet i w drodze komunikatu bieżącego w systemie ESPI ogłosi o niedościsłu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B do skutku oraz wezwie inwestorów, którzy złożyli opłacone zapisy do odbioru wpłaconych kwot. Zwrot kwot nastąpi nie później niż w ciągu 2 tygodni od dnia ogłoszenia powyższego wezwania. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- 2) w przypadku złożenia zapisów na łączną liczbę Akcji Serii B większą niż 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) – w takim wypadku zarząd Spółki, w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia Drugiego Terminu Poboru, wezwie, w drodze ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, Gazecie Giełdy Parkiet i w drodze komunikatu bieżącego w systemie ESPI, inwestorów, którym przydzielono Akcje Serii B w liczbie mniejszej niż objęta złożonym przez danego inwestora zapisem do odbioru nadpłaconych kwot. Zwrot kwot nastąpi nie później niż w ciągu 2 tygodni od dnia ogłoszenia powyższego wezwania. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- 3) jeżeli podwyższenie kapitału Spółki w drodze emisji Akcji Serii B nie zostanie zgłoszone do Sądu Rejestrowego Spółki w terminie do dnia 22 września 2006 roku, Zarząd Spółki, w terminie do dnia 16 października 2006 roku, dokona zwrotu kwot wpłaconych na przydzielone inwestorom Akcje Serii B. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu;
- 4) jeżeli Sąd Rejestrowy Spółki odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B, w terminie miesiąca od dnia uprawomocnienia się powyższego postanowienia Sądu, Zarząd Spółki dokona zwrotu kwot wpłaconych na przydzielone inwestorom Akcje Serii B. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu.

2.16. Akcje Serii B oraz prawa poboru Akcji Serii B będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym — rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.