

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA NFI S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ OCTAVA NFI S.A. W 2011 ROKU

W 2011 roku Rada Nadzorcza Octava NFI SA („Fundusz”) działała w następującym składzie:

Charles D. DeBenedetti (Przewodniczący)	1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku
Arkadiusz Chojnacki	1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku
Iain Gunn	1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku
Bogdan Kryca	1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku
Wiktor Sliwinski	1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku
Andrzej Wieczorkiewicz	1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku

2. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

Wykonując swoje obowiązki i uprawnienia nadzorcze Rada działała zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Funduszu, Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Komitetu Audytu, Ustawą o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji, Umową o zarządzanie majątkiem Funduszu podpisaną z KP Capital Sp. z o.o. („Firma Zarządzająca”) oraz w oparciu o inne obowiązujące przepisy.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, na których podjęto 13 uchwał. Dodatkowo, Rada Nadzorcza podjęła 3 uchwały w trybie obiegowym.

Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszani byli przedstawiciele Firmy Zarządzającej, Zarządu Funduszu oraz inne osoby wyjaśniające zagadnienia będące przedmiotem obrad Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmowała uchwały na podstawie rozpatrywanych dokumentów, wniosków i materiałów przedkładanych przez KP Capital sp. z o.o. i Zarząd Funduszu, a także wyżej opisanych wyjaśnień, uwzględniając jednocześnie rekomendacje Komitetu Audytu działającego przy Radzie Nadzorczej Funduszu.

W roku obrotowym 2011 odbyło się 1 posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 14 marca 2011 roku. Ponadto, poza posiedzeniami Członkowie Komitetu Audytu sprawowali nadzór nad sprawozdawczością finansową, kontrolą wewnętrzną oraz zarządzaniem ryzykiem. W ramach nadzoru, w zakresie sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu dokonał, przy współudziale Zarządu Funduszu i biegłego rewidenta Grupy Kapitałowej, oceny jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a następnie rekomendował ich zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Funduszu. Członkowie Komitetu Audytu brali również aktywny udział w weryfikacji sprawozdań półrocznych za I półrocze 2011 roku.

Rada Nadzorcza analizowała sytuację w Funduszu i spółek zależnych w oparciu o przedstawiane przez Firmę Zarządzającą raporty kwartalne, raporty miesięczne i omówienia dokonywane przez przedstawicieli Firmy Zarządzającej.

CTB

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła procesowi sprzedaży akcji spółki Legnicka Development SA będącej właścicielem centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dotyczących spółek posiadających nieruchomości w Konstancinie-Jeziornej oraz nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań w związku z planami zagospodarowania nieruchomości Galerii 7 sp z. o.o. w Wałbrzychu.

Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu także poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz dokumentów korporacyjnych Funduszu.

31/21/2012

data

L. David DeBenedictis

imię i nazwisko

C. Dan Nylund

podpis

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła procesowi sprzedaży akcji spółki Legnicka Development SA będącej właścicielem centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dotyczących spółek posiadających nieruchomości w Konstancinie-Jeziornej oraz nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań w związku z planami zagospodarowania nieruchomości Galerii 7 sp z. o.o. w Wałbrzychu.

Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu także poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

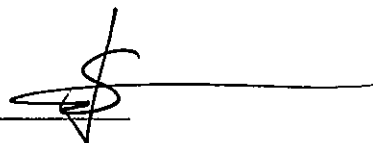
Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz dokumentów korporacyjnych Funduszu.

3/II/12

data

Witold Słociński

imię i nazwisko



podpis

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła procesowi sprzedaży akcji spółki Legnicka Development SA będącej właścicielem centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dotyczących spółek posiadających nieruchomości w Konstancinie-Jeziornej oraz nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań w związku z planami zagospodarowania nieruchomości Galerii 7 sp z. o.o. w Wałbrzychu.

Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu także poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz dokumentów korporacyjnych Funduszu.

03.02.2012

data

Adam Olsz Chojnacki

imię i nazwisko

Chojnacki

podpis

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła procesowi sprzedaży akcji spółki Legnicka Development SA będącej właścicielem centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dotyczących spółek posiadających nieruchomości w Konstancinie-Jeziornej oraz nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań w związku z planami zagospodarowania nieruchomości Galerii 7 sp z. o.o. w Wałbrzychu.

Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu także poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

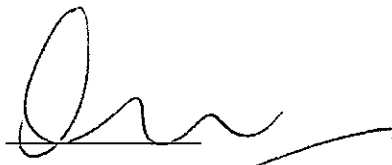
Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz dokumentów korporacyjnych Funduszu.

3/2/12

data

IAIN GUNN

imię i nazwisko



podpis

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła procesowi sprzedaży akcji spółki Legnicka Development SA będącej właścicielem centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dotyczących spółek posiadających nieruchomości w Konstancinie-Jeziornej oraz nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań w związku z planami zagospodarowania nieruchomości Galerii 7 sp z. o.o. w Wałbrzychu.

Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu także poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz dokumentów korporacyjnych Funduszu.

03/02/12

data



imię i nazwisko



podpis

Szczególną uwagę zwracano na bieżącą sytuację oraz realizowane i planowane działania w stosunku do spółek zależnych Funduszu. Wiele uwagi Rada poświęciła procesowi sprzedaży akcji spółki Legnicka Development SA będącej właścicielem centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu. Rada monitorowała również sytuację Funduszu odnośnie planów dotyczących spółek posiadających nieruchomości w Konstancinie-Jeziornie oraz nowych projektów mieszkaniowych Funduszu w Chełmie i Lublinie, jak również podejmowanych przez Zarząd Funduszu działań w związku z planami zagospodarowania nieruchomości Galerii 7 sp z. o.o. w Wałbrzychu.

Członkowie Rady Nadzorczej angażowali się w nadzorowanie działalności bieżącej Funduszu także poza posiedzeniami Rady.

W monitorowanych obszarach Rada Nadzorcza nie stwierdziła zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby zagrozić funkcjonowaniu Funduszu.

Rada Nadzorcza Octava NFI S.A. pozytywnie ocenia obowiązujące w Grupie Kapitałowej Octava zasady sprawozdawczości finansowej oraz procedury kontroli wewnętrznej.

Rada Nadzorcza, stwierdza, iż w okresie sprawozdawczym zrealizowała postawione przed nią cele wynikające z obowiązujących przepisów prawa oraz dokumentów korporacyjnych Funduszu.

05.02.12
data

aneta
Wiczorska
imię i nazwisko

podpis