

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY:**

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OCTAVA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2011**

**SPRAWOZDANIA ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OCTAVA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU W ROKU OBROTOWYM 2011  
I Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2011**

**WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO FUNDUSZU  
ZA ROK 2011**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami art. 23.2 lit. (c) Statutu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA („Fundusz”) Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie przedłożonych przez Zarząd i zbadanych przez biegłego rewidenta następujących dokumentów:

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
2. bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 486 885 tysięcy złotych,
3. rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w kwocie 340 949 tysięcy złotych,
4. sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 353 768 tysięcy złotych,
5. zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 353 768 tysięcy złotych,
6. rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 329 010 tysięcy złotych,
7. informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających;
8. wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
9. skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 507 075 tysięcy złotych,
10. skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w kwocie 133 824 tysiące złotych,
11. skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 108 266 tysięcy złotych,
12. zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 20 517 tysięcy złotych,
13. skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 110 606 tysięcy złotych,
14. informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

cm

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza mając na uwadze opinię i raport biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2011 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) to jest przekazanie całości zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłat na rzecz akcjonariuszy Funduszu z tytułu zbycia akcji na rzecz Funduszu w celu umorzenia.

31/2/2012

*data*

C. David DeBeneff

*imię i nazwisko*

C. David DeBeneff

*podpis*

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza mając na uwadze opinię i raport biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2011 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.


Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) to jest przekazanie całości zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłat na rzecz akcjonariuszy Funduszu z tytułu zbycia akcji na rzecz Funduszu w celu umorzenia.

3/II/12

*data*

Witold Słowiński

*imię i nazwisko*



*podpis*

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza mając na uwadze opinię i raport biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2011 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) to jest przekazanie całości zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłat na rzecz akcjonariuszy Funduszu z tytułu zbycia akcji na rzecz Funduszu w celu umorzenia.

03.02.2012  
data

Arkadiusz Chojnacki  
imię i nazwisko

Chojnacki  
podpis

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza mając na uwadze opinię i raport biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej:

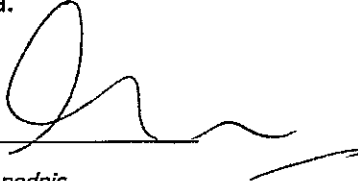
- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2011 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) to jest przekazanie całości zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłat na rzecz akcjonariuszy Funduszu z tytułu zbycia akcji na rzecz Funduszu w celu umorzenia.

3/12/12  
data

1 An Purnu  
imię i nazwisko

  
podpis

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frackowiak Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza mając na uwadze opinię i raport biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2011 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

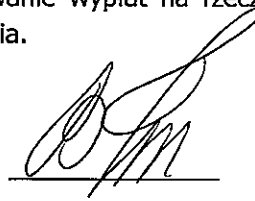
Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) to jest przekazanie całości zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłat na rzecz akcjonariuszy Funduszu z tytułu zbycia akcji na rzecz Funduszu w celu umorzenia.

03/02/12

*data*

B. KRZYCA

*imię i nazwisko*



*podpis*

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza mając na uwadze opinię i raport biegłego rewidenta stwierdza, że sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2011 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2011.

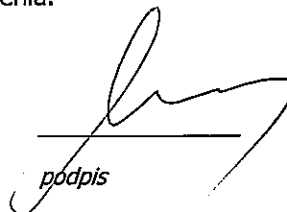
Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 tys. zł (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) to jest przekazanie całości zysku netto Funduszu za rok obrotowy 2011 w wysokości 340 949 (słownie: trzysta czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dziewięć tysięcy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłat na rzecz akcjonariuszy Funduszu z tytułu zbycia akcji na rzecz Funduszu w celu umorzenia.

05.02.12

data

Auslney  
Więrokski

imię i nazwisko



podpis