☐ skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za 1 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Rozporządzenia Ministra Finansów z 19.10.2005 r.
w walucie zł

data przekazania: 2006-05-15

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA SA
(pełna nazwa emitenta)

08OCTAVA **Finanse inne (fin)**
(skrócona nazwa emitenta) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-838 **Warszawa**
(kod pocztowy) (miejscowość)

Prosta **69**
(ulica) (numer)

022 444 15 55 **022 444 15 50**
(telefon) (fax)

www.octava.com.pl
(e-mail) (www)
(NIP) (REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody z inwestycji	-23	840	-6	209
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 512	-1 113	-393	-277
III. Zysk (strata) netto	456	-1 138	119	-283
IV. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,04	-0,09	0,01	-0,02
V. Przepływy pieniężne netto	7 729	-2 985	2 010	-743
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
VI. Przychody z inwestycji	1 770	907	460	226
VII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	447	-873	116	-217
VIII. Zysk (strata) netto	447	-873	116	-217
IX. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,02	-0,89	0,01	-0,22
X. Przepływy pieniężne netto	-1 371	-3 460	-357	-862
XI. Aktywa razem	98 426	65 339	25 009	16 000
XII. Zobowiązania i rezerwy razem	685	3 618	174	886
XIII. Zobowiązania długoterminowe	305	885	77	217
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	373	1 311	95	321
XV. Kapitał własny	97 741	61 721	24 834	15 114

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

Octava_jednostkowe_Q1_2006_1.pdf	Dane jednostkowe
Octava_jednostkowe_Q1_2006_2.pdf	Dane jednostkowe c.d.
Octava_skonsolidowane_Q1_2006.pdf	Dane skonsolidowane
Komentarz_Zarzadu_ I_Q_06.pdf	Komentarz zarządu

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-05-15	Bogdan Kryca	Prezes Zarządu	Bogdan Kryca
2006-05-15	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o.	Steven Foster

Octava NFI SA

Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	**1 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31**	**1 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31**	**1 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31**
I. Przychody z inwestycji	1,770	907	460	226
II. Wynik z inwestycji netto	501	(813)	130	(202)
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(54)	(60)	(14)	(15)
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	447	(873)	116	(217)
V. Zysk (strata) brutto	447	(873)	116	(217)
VI. Zysk (strata) netto	447	(873)	116	(217)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1,371)	(3,460)	(357)	(862)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(1,371)	(3,460)	(357)	(862)
X. Aktywa razem	98,426	65,339	25,009	16,000
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	685	3,618	174	886
XII. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	373	1,311	95	321
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	97,741	61,721	24,834	15,114
XV. Kapitał zakładowy	1,204	1,204	306	295
XVI. Liczba akcji (w szt.)	12,035,254	12,035,254	12,035,254	12,035,254
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	8.12	5.13	2.06	1.26
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	8.12	5.13	2.06	1.26
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0.02	(0.89)	0.00	(0.22)
XX. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/I	0.02	(0.89)	0.00	(0.22)
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0.00	0.00	0.00	0.00

Bilans funduszu na dzień 31 marca 2006 r.

		Bieżący rok		Poprzedni rok	
		31.03.2006	31.12.2005	31.12.2005	31.03.2005
AKTYWA					
A.	**Portfel inwestycyjny**	**87,140**	**91,899**	**91,899**	**59,288**
I.	Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1,271	1,325	1,325	1,799
1.	Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	-	-	-	-
2.	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	1,271	1,325	1,325	1,799
6.	Notowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
7.	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-
II.	Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	85,869	90,574	90,574	57,489
1.	Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	81,885	24,125	24,125	-
2.	Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	-	-	-	1,427
6.	Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	786	786	786	953
7.	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	1,988
8.	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	2,417	64,382	64382	52,066
III.	Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
B.	**Należności**	**949**	**599**	**599**	**1,073**
I.	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
II.	Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
III.	Należności z tytułu odsetek	-	-	-	-
IV.	Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-	-
V.	Pozostałe należności	949	599	599	1,073
C.	**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**	**3,693**	**5,064**	**5,064**	**2,995**
D.	**Inne aktywa**	**411**	**817**	**817**	**1,462**
1.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	1
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	68	64	64	266
3.	Rozliczenia miedzyokresowe	343	753	753	1,148
	3.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	729	729	885
	3.2 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	38	24	24	263
4.	Pozostałe	-	-	-	47
E.	**Wartość firmy z wyceny**	**6,233**	**423**	**423**	**521**
	Aktywa razem	**98,426**	**98,802**	**98,802**	**65,339**

Bilans funduszu na dzień 31 marca 2006 r.

		Bieżący rok		Poprzedni rok	
		31.03.2006	31.12.2005	31.12.2005	31.03.2005
Aktywa razem		**98,426**	**98,802**	**98,802**	**65,339**
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY					
G.	**Zobowiązania**	**373**	**74**	**74**	**1,311**
4.	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	-	-	-	-
5.	Pozostałe zobowiązania	373	74	74	1,311
6.	Fundusze specjalne				
H.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**7**	**32**	**32**	**858**
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7	32	32	858
	2.1 Długoterminowe	-	-	-	-
	2.2. Krótkoterminowe	7	32	32	858
I.	**Rezerwy**	**305**	**1,402**	**1,402**	**1,449**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	729	729	885
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	-	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	673	673	564
J.	**Rezerwa z wyceny**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Zobowiązania i rezerwy razem	**685**	**1,508**	**1,508**	**3,618**
	Aktywa netto	**97,741**	**97,294**	**97,294**	**61,721**
K.	**Kapitał własny**	**97,741**	**97,294**	**97,294**	**61,721**
1.	Kapitał zakładowy	1,204	1,204	1,204	1,204
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3.	Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4.	Kapitał zapasowy	38,425	38,425	38,425	55,491
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-	
	- środków trwałych				
	- akcji i udziałów	-	-		
7.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	57,665	58,795	58,795	5,899
	zrealizowany zysk (strata)	17,446	20,107	20,107	5,784
	niezrealizowany zysk (strata)	40,219	38,688	38,688	115
8.	Zysk (strata) netto, w tym:	447	(1,130)	(1,130)	(873)
	zrealizowany zysk (strata) netto	706	(2,661)	(2,661)	(1,242)
	niezrealizowany zysk (strata) netto	(259)	1,531	1,531	369
9.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-		-	-
	Liczba akcji (w szt.)	12,035,254	12,035,254	12,035,254	12,035,254
	Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	8.12	8.08	8.08	5.13
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12,035,254	12,035,254	12,035,254	12,035,254
	Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w	8.12	8.08	8.08	5.13

Octava NFI-SA

Wynik nettto

za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

	Bieżący rok		Poprzedni rok	
w tys. zł	**31.03.2006**	**31.12.2005**	**31.12.2005**	**31.03.2005**
ZREALIZOWANY WYNIK NETTO				
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	706	(2,661)	(2,661)	(1,242)
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	17,446	20,107	20,107	5,784
Zrealizowany wynik netto, razem	18,152	17,446	17,446	4,542
NIEZREALIZOWANY WYNIK NETTO				
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	(259)	1,531	1,531	369
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	40,219	38,688	38,688	115
Niezrealizowany wynik netto, razem	39,960	40,219	40,219	484

Octava NFI-SA

Rachunek zysków i strat funduszu
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	Bieżący rok		Poprzedni rok	
	I Kwartał	I Kwartał narastająco	I Kwartał	I Kwartał narastająco
A. Przychody z inwestycji	**1,770**	**1,770**	**907**	**907**
1. Udział w wyniku finansowym netto	(205)	(205)	457	457
1.1 z tytułu udziałów wiodących	294	294	-	-
1.2 z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	(499)	(499)	457	457
1.3 z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
2. Przychody z akcji i innych papierów wartościowych oraz udziałów	-	-	18	18
2.1 z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	18	18
2.2 z tytułu udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
2.3 z tytułu innych papierów wartościowych i udziałów	-	-	-	-
3. Przychody z tytułu odsetek	585	585	406	406
4. Dodatnie różnice kursowe	1,390	1,390	26	26
5. Pozostałe	-	-	-	-
B. Pozostałe przychody operacyjne	**68**	**68**	**123**	**123**
C. Koszty operacyjne	**1,255**	**1,255**	**1,807**	**1,807**
1. Koszty działania funduszu	1,248	1,248	1,789	1,789
1.1 Wynagrodzenie firmy zarządzającej	386	386	962	962
1.2 Usługi doradztwa finansowego	-	-	12	12
1.3 Usługi prawne	31	31	36	36
1.4 Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów	356	356	-	-
1.5 Ujemne różnice kursowe	-	-	66	66
1.6 Pozostałe	475	475	713	713
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	7	7	18	18
D. Pozostałe koszty operacyjne	**-**	**-**	**4**	**4**
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	**(82)**	**(82)**	**(32)**	**(32)**
F. Wynik z inwestycji netto	**501**	**501**	**(813)**	**(813)**
G. Zrealizowane i nie zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	**(54)**	**(54)**	**(60)**	**(60)**
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	-	28	28
2. Nie zrealizowane zyski (straty) z wyceny	(54)	(54)	(88)	(88)
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**447**	**447**	**(873)**	**(873)**
I. Wynik na operacjach nadzwyczajnych	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
J. Zysk (strata) brutto	**447**	**447**	**(873)**	**(873)**
K. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Podatek dochodowy	-	-	-	-
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczona				
2. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto	**447**	**447**	**(873)**	**(873)**
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	706	706	(1,242)	(1,242)
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	(259)	(259)	369	369

zysk (strata) netto (zanualizowany)	190	190	(14,948)	(14,948)
średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12,035,254	12,035,254	16,783,407	16,783,407
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0.02	0.02	(0.89)	(0.89)
średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sz	12,035,254	12,035,254	16,783,407	16,783,407
rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0.02	0.02	(0.89)	(0.89)

Octava NFI SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	1 kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	rok 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	1 kwartał narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**97,294**	**97,294**	**62,594**	**62,594**
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	35,829	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	97,294	97,294	98,423	62,594
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	**1,204**	**1,204**	**2,407**	**2,407**
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	(1,203)	(1,203)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(1,203)	(1,203)
- umorzenia akcji	-	-	(1,203)	(1,203)
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	**1,204**	**1,204**	**1,204**	**1,204**
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	**-**	**-**	**(140,481)**	**(140,481)**
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-	140,481	140,481
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- nabycie akcji własnych celem umorzenia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	140,481	140,481
- umorzenia	-	-	140,481	140,481
3.2. Akcje własne na koniec okresu	**-**	**-**	**-**	**-**
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	**38,425**	**38,425**	**194,769**	**194,769**
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	(156,344)	(139,278)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- umorzenia akcji	-	-	-	-
- przenieszenie z kapitału z aktualizacji wyceny akcji	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	(156,344)	(139,278)
- pokrycia straty 2003 i 2004	-	-	(17,066)	-
- umorzenia akcji	-	-	(139,278)	(139,278)
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	**38,425**	**38,425**	**38,425**	**55,491**
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- udział w kapitale spółek	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
- przenieszenie na rezerwy i odpisy aktualizujące	-	-	-	-
- przenieszenie na kapitał zapasowy	-	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	57,665	57,665	5,899	5,899
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	72,784	72,784	32,680	32,680
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	38,573	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	72,784	72,784	71,253	32,680

Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	1 kwartał 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	1 kwartał narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-03-31	rok 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31	1 kwartał narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**31,502**	**31,502**	**31,502**	**31,502**
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów wiodących	-	-	-	-
- dywidendy od spółek wiodących	-	-	-	-
- podział zysku	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- sprzedaż udziałow mniejszościowych	-	-	-	-
- podział zysku	-	-	-	-
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**31,502**	**31,502**	**31,502**	**31,502**
7.1.4. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**41,282**	**41,282**	**39,751**	**1,178**
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podział zysku	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- dywidendy od spółek wiodących	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów wiodących	-	-	-	-
- pokrycia straty (netto)	-	-	-	-
7.1.5. Niezrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**41,282**	**41,282**	**39,751**	**1,178**
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	72,784	72,784	71,253	32,680
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(15,119)	(15,119)	(26,780)	(26,781)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(2,744)	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(15,119)	(15,119)	(29,524)	(26,781)
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	**(14,056)**	**(14,056)**	**(28,461)**	**(25,718)**
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów wiodących	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
- sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	17,066	-
- pokrycia straty (netto) 2003 i 2004	-	-	17,066	-
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**(14,056)**	**(14,056)**	**(11,395)**	**(25,718)**
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	**(1,063)**	**(1,063)**	**(1,063)**	**(1,063)**
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeksięgowanie wyniku za rok ubiegły	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty (netto)	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów wiodących	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów stowarzyszonych	-	-	-	-
- sprzedaż udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
- sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**(1,063)**	**(1,063)**	**(1,063)**	**(1,063)**
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(15,119)	(15,119)	(12,458)	(26,781)
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**57,665**	**57,665**	**58,795**	**5,899**
8. Wynik netto	**447**	**447**	**(1,130)**	**(873)**
a) zysk netto	706	706	1,531	369
- zrealizowany	706	706	-	-
- niezrealizowany	-	-	1,531	369
b) strata netto	(259)	(259)	(2,661)	(1,242)
- zrealizowana	-	-	(2,661)	(1,242)
- niezrealizowana	(259)	(259)	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	97,741	97,741	97,294	61,721
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**97,741**	**97,741**	**97,294**	**61,721**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych funduszu za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

		Bieżący rok		Poprzedni rok	
		I Kwartał	I Kwartał narastająco	I Kwartał	I Kwartał narastająco
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	**Wpływy z działalności operacyjnej**	**302**	**302**	**1,210**	**1,210**
1.	Odsetki	33	33	45	45
2.	Dywidendy i udziały w zyskach		-	-	-
3.	Zbycie udziałów wiodących		-	-	-
4.	Sprzedaż udziałów mniejszościowych	-	-	835	835
5.	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-	-	-
6.	Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
7.	Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentw finansowych		-	-	-
8.	Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek		-	-	-
9.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		-	-	-
10.	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-
11.	Inne wpływy operacyjne, w tym:	269	269	330	330
	- podatek dochodowy		-	-	-
	- pozostałe	269	269	330	330
II.	**Wydatki z tytułu działalności operacyjnej**	**1,673**	**1,673**	**4,670**	**4,670**
1.	Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	429	429	1,872	1,872
2.	Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-	-	**12**	**12**
3.	Wydatki z tytułu usług prawnych	40	40	31	31
4.	Nabycie udziałów wiodących		-	-	-
5.	Nabycie udziałów mniejszościowych		-	-	-
6.	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		-	-	-
7.	Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
8.	Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	-	-	1,970	1,970
9.	Udzielone pożyczki		-	-	-
10.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	-	-
11.	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	12	12	-	-
12.	Inne wydatki:	1,192	1,192	785	785
	- podatek dochodowy		-	-	-
	- pozostałe	1,192	1,192	785	785
III.	**Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	**(1,371)**	**(1,371)**	**(3,460)**	**(3,460)**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	**Wpływy z działalności finansowej**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.	Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty	-	-	-	-
3.	Pożyczki	-	-	-	-
4.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
5.	Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II.	**Wydatki z tytułu działalności finansowej**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.	Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	-	-	-	-
2.	Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
3.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
4.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytu	-	-	-	-
5.	Spłaty kredytów	-	-	-	-
6.	Spłaty pożyczek	-	-	-	-
7.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
8	Odsetki	-	-	-	-
9.	Inne wydatki finansowe, w tym:	-	-	-	-
III.	**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**	-	-	-	-
C.	**Przepływy pieniężne netto**	**(1,371)**	**(1,371)**	**(3,460)**	**(3,460)**
	-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursow	-	-	-	-
	Zmiana stanu środków pieniężnych netto	**(1,371)**	**(1,371)**	**(3,460)**	**(3,460)**
D.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**5,064**	**5,064**	**6,455**	**6,455**
E.	**Środki pieniężne na koniec okresu**	**3,693**	**3,693**	**2,995**	**2,995**

Octava NFI SA

Podsumowanie portfela inwestycyjnego funduszu na dzień 31 marca 2006 r.

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	**24,125**	**1,325**	**1,281**	**-**	**786**	**-**	**64,382**	**91,899**
Zwiększenia:	**57,760**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**	**57,762**
Nabycie	57,466							57,466
Sprzedaż akcji								-
Należne odsetki							2	2
Zyski z wyceny								-
Udział w wyniku finansowym netto	294							294
Rozwiązane rezerw								-
Zmniejszenia:	**-**	**(54)**	**(500)**	**-**	**-**	**-**	**(61,967)**	**(62,521)**
Sprzedaży/wykupu							(61,967)	(61,967)
Straty z wyceny		(54)						(54)
Udział w wyniku finansowym netto			(500)					(500)
Dywidendy								-
Rezerwy								-
Wartość bilansowa na koniec okresu	**81,885**	**1,271**	**781**	**-**	**786**	**-**	**2,417**	**87,140**

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Zbywalność składników portfela inwestycyjnego
na dzień 31 marca 2006 r.

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				81,885
wartość wg ceny nabycia				64,388
wartość godziwa				81,885
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		1,271		
wartość wg ceny nabycia		645		
wartość godziwa		1,271		
wartość rynkowa		1,271		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				781
wartość wg ceny nabycia				1,910
wartość godziwa				781
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość wg ceny nabycia				40
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa				786
wartość wg ceny nabycia				910
wartość godziwa				786
wartość rynkowa				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
wartość bilansowa				2,417
wartość wg ceny nabycia				2,415
wartość godziwa				2,417
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	-	1,271	-	85,869
wartość wg ceny nabycia	-	645	-	69,663
wartość rynkowa	-	1,271	-	-

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Udziały wiodące
na dzień 31 marca 2006 r.

	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.	Legnicka Development S.A.	Warszawa	budowa i wynajem powierzchni handlowo-usługowych	4,136,905	81,885	0	81,885	-	70.3978%	70.3978%	0	0
Razem					**81,885**	-	**81,885**	-			0	0

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Udziały wiodące c.d.
na dzień 31 marca 2006 r.

Lp.	w tys. zł Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Legnicka Development S.A.	18	(617)	20,728	0	9,941	0	169,974	116,317	91,379	0	9,208	41,684	(26,264)	310	53,657	16,745	25,300
Razem		**18**	**(617)**	**20,728**	0	**9,941**	0	**169,974**	**116,317**	**91,379**	0	**9,208**	**41,684**	**(26,264)**	**310**	**53,657**	**16,745**	**25,300**

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych
na dzień 31 marca 2006 r.

Lp.	w tys. zł Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	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.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	zależna	3,820	1,379	598	781	-	100.00%	100.00%	0	0
2.	Maski Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wydawnicza	stowarzyszona	40	0	0	0	-	40.00%	40.00%	0	0
Razem						**1,379**	**598**	**781**	**-**			0	0

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych
na dzień 31 marca 2006 r.

w tys. zł

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy		
									Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	0	(28)	33,580	0	664	0	3,627	1,379	1,910	0	291	0	(797)	(25)	2,248	1,489	751
2.	Maski Sp. z o.o.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Razem		**0**	**(28)**	**33,580**	**0**	**664**	**0**	**3,627**	**1,379**	**1,910**	**0**	**291**	**0**	**(797)**	**(25)**	**2,248**	**1,489**	**751**

Octava NFI-SA
Wybrane dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006 r. narastająco	**2005 r. narastająco**	**2006 r. narastająco**	**2005 r. narastająco**
Przychody z inwestycji	(23)	840	(6)	206
Przychody operacyjne, razem	129	1,008	33	247
Koszty operacyjne	(1,641)	(2,121)	(417)	(519)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1,512)	(1,113)	(384)	(273)
Zysk (strata) netto	456	(1,138)	116	(279)
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	0.04	(0.09)	0.01	(0.02)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(35,068)	(4,522)	(8,910)	(1,107)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	42,797	1,537	10,874	376
Przepływy pieniężne netto	7,729	(2,985)	1,964	(731)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.3.2006	**31.12.2005**	**31.3.2006**	**31.12.2005**
Aktywa, razem	186,700	122,178	47,438	31,654
Kapitał własny, razem	133,328	100,937	33,877	26,151
Zobowiązania, razem	53,372	21,241	13,561	5,503
Liczba akcji (w szt.)	12,035,254	12,035,254	12,035,254	12,035,254
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	11.08	8.39	2.81	2.17

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2006 r.

w tys. zł	31.3.2006	31.12.2005
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	147,802	103,987
Inwestycje - nieruchomości	2,420	2,420
Wartość firmy	6,542	926
Wartości niematerialne i prawne	9	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	729
	157,078	108,072
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11,270	3,990
Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	1,271	1,325
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17,081	8,791
	29,622	14,106
Aktywa, razem	**186,700**	**122,178**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu		
Kapitał zakładowy	1,204	1,204
Kapitał zapasowy	38,425	38,425
Niepodzielony zysk (nie pokryta strata)	57,515	59,550
	97,144	99,179
Udział mniejszości	36,184	1,758
Kapitał własny, razem	**133,328**	**100,937**
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki	23,434	6,757
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,082	10,507
	33,516	17,264
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16,133	1,957
Pożyczki	897	34
Przychody przyszłych opresów	1,816	553
Inne rezerwy i zobowiązania	1,010	1,433
	19,856	3,977
Zobowiązania, razem	**53,372**	**21,241**
Pasywa, razem	**186,700**	**122,178**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	2006 r.		2005 r.	
	I Kwartał	I Kwartał narastająco	I Kwartał	I Kwartał narastająco
Przychody z inwestycji				
Udział w wyniku finansowym netto	-	-	-	-
Przychody z innych papierów wartościowych	-	-	18	18
Przychody z tytułu odsetek	31	31	406	406
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(54)	(54)	416	416
Różnice kursowe z inwestycji	-	-		
	(23)	(23)	840	840
Pozostałe przychody operacyjne	152	152	168	168
Przychody operacyjne, razem	**129**	**129**	**1,008**	**1,008**
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(386)	(386)	(962)	(962)
Wynagrodzenia	(279)	(279)	(233)	(233)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13)	(13)	(10)	(10)
Amortyzacja	(21)	(21)	(18)	(18)
Odpisy aktualizujące	-	-		
Pozostałe koszty administracyjne	(942)	(942)	(891)	(891)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(7)	(7)
	(1,641)	(1,641)	(2,121)	(2,121)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(1,512)**	**(1,512)**	**(1,113)**	**(1,113)**
Koszty finansowe (netto)	1,968	1,968	(25)	(25)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**456**	**456**	**(1,138)**	**(1,138)**
Przypisany dla:				
Akcjonariuszy Funduszu	443	443	(1,107)	(1,107)
Udział mniejszości	13	13	(31)	(31)
	456	**456**	**(1,138)**	**(1,138)**
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	0.04	0.04	(0.09)	(0.09)

Skonsolidowany zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu					
	Kapitał zakładowy	**Akcje własne**	**Kapitał zapasowy**	**Wynik finansowy**	**Udział mniejszości**	**Razem**
2006 r.						
Saldo na początek okresu	1,204	-	38,425	59,550	1,758	100,937
Korekty				(2,478)	(3)	(2,481)
Zysk (strata) netto				443	13	456
Pokrucia straty					34,416	34,416
Saldo na koniec okresu	**1,204**	**-**	**38,425**	**57,515**	**36,184**	**133,328**
2005 r.						
Saldo na początek okresu	2,407	(140,481)	194,769	44,131	2,071	102,897
Zysk (strata) netto				(1,107)	(31)	(1,138)
Umożenia akcji	(1,203)	140,481	(139,278)			-
Pokrucia straty			(17,066)	17,066		-
Saldo na koniec okresu	**1,204**	**-**	**38,425**	**60,090**	**2,040**	**101,759**

Skonsolidowany sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 marca 2006 r.

w tys. zł	**2006 r.**	**2005 r.**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(36,656)	(390)
Zbycie papierów wartościowych	-	835
Nabycie papierów wartościowych	-	(1,970)
Odsetki i dywidendy	-	53
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(429)	(1,872)
Pozostałe przepływy	2,017	(1,178)
	(35,068)	(4,522)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki/Spłaty kredytów i pożyczek	42,764	1,538
Odsetki	33	(1)
	42,797	1,537
Przepływy pieniężne netto	**7,729**	**(2,985)**
Środki pieniężne na początek okresu	8,791	11,328
Różnicy kursowe	561	-
Środki pieniężne na koniec okresu	**17,081**	**8,343**

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 marca 2006 r.

	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	**24,125**	**1,325**	**1,281**	**-**	**-**	**786**	**-**	**64,382**	**-**	**91,899**
Zwiększenia (z tytułu):	**57,760**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2**	**-**	**57,762**
Nabycie	57,466									57,466
Należne odsetki								2		2
Udział w wyniku finansowym netto	294									294
Zmniejszenia (z tytułu):	**-**	**(54)**	**(500)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(61,967)**	**-**	**(62,521)**
Sprzedaż/wykup								(61,967)		(61,967)
Straty z wyceny		(54)								(54)
Udział w wyniku finansowym netto			(500)							(500)
Wartość bilansowa na koniec okresu	**81,885**	**1,271**	**781**	**-**	**-**	**786**	**-**	**2,417**	**-**	**87,140**

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 marca 2006 r.

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				81,885
wartość wg ceny nabycia				64,388
wartość godziwa				81,885
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		1,271		
wartość wg ceny nabycia		645		
wartość godziwa		1,271		
wartość rynkowa		1,271		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				781
wartość wg ceny nabycia				1,910
wartość godziwa				781
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość wg ceny nabycia				40
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa				786
wartość wg ceny nabycia				910
wartość godziwa				786
wartość rynkowa				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
wartość bilansowa				2,417
wartość wg ceny nabycia				2,415
wartość godziwa				2,417
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	-	1,271	-	85,869
wartość wg ceny nabycia	-	645	-	69,623
wartość rynkowa	-	1,271	-	-

Octava NFI SA
Zestawienie portfela inwestycyjnego
Udziały wiodące
na dzień 31 marca 2006 r.

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)
	w tys. zł											
1.	Legnicka Development S.A.	Warszawa	budowa i wynajem powierzchni handlowo-usługowych	4,136,905	81,885	0	81,885	-	70.3978%	70.3978%	0	0
Razem					**81,885**	0	**81,885**	**-**			0	0

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Udziały wiodące c.d.
na dzień 31 marca 2006 r.

	w tys. zł							
Lp.	**Nazwa jednostki**	**Przychody netto ze sprzedaży**	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**	**Aktywa obrotowe**	**Należności długoterminowe**	**Należności krótkoterminowe**	**Zapasy**	**Aktywa razem**
1.	Legnicka Development S.A.	18	(617)	20,728	0	9,941	0	169,974
Razem		**18**	**(617)**	**20,728**	0	**9,941**	0	**169,974**

Kapitał własny							**Zobowiązania i rezerwy**		
Ogółem, w tym:	**Zakładowy**	**Należne wpłaty na kapitał zakładowy**	**Zapasowy**	**Rezerwowe**	**Wynik finansowy z lat ubiegłych**	**Zysk (strata) netto**	**Ogółem, w tym:**	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**Zobowiązania długoterminowe**
116,317	91,379	0	9,208	41,684	(26,264)	310	53,657	16,745	25,300
116,317	**91,379**	0	**9,208**	**41,684**	**(26,264)**	**310**	**53,657**	**16,745**	**25,300**

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 marca 2006 r.

	w tys. zł												
Lp.	**Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**	**Siedziba**	**Przedmiot działalności**	**Charakter powiązania**	**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.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	zależna	3,820	1,379	598	781	-	100.00%	100.00%	0	0
2.	Maski Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wydawnicza	stowarzyszona	40	0	0	0	-	40.00%	40.00%	0	0
Razem						**1,379**	**598**	**781**	**-**			0	0

Octava NFI SA

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 marca 2006 r.

Lp.	w tys. zł Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1.	Konstancin-Nieruchomości Sp. z o.o.	0	(28)	33,580	0	664	0	3,627
2.	Maski Sp. z o.o.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Razem		**0**	**(28)**	**33,580**	**0**	**664**	**0**	**3,627**

Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy		
Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1,379	1,910	0	291	0	(797)	(25)	2,248	1,489	751
b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
1,379	**1,910**	**0**	**291**	**0**	**(797)**	**(25)**	**2,248**	**1,489**	**751**

KOMENTARZ
ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA SA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2006 ROKU

Raport kwartalny został przygotowany opierając się na wymaganiach Rozporządzenia Ministra Finansów 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 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczpospolitej 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)
- Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 34,

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, oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Kurs EURO użyty do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu wynosił na koniec I kwartału 2006 roku – 3,9357 zł, natomiast na koniec I kwartału 2005 roku – 4,0837 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 I kwartał 2006 wynosił 3,8456 zł, natomiast za I kwartał 2005 – 4,0153 zł; i były to kursy średnie, wyliczone z kursów średnich ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na koniec każdego kolejnego miesiąca 2006 roku oraz odpowiednio - na koniec każdego kolejnego miesiąca w analogicznym okresie 2005 roku.

I. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Narodowy Fundusz Inwestycyjny Octava S.A., Legnicka Development S.A., Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o., Łąki Konstancińskie Sp. z o.o., Międzyrzecze Sp. z o.o. i Przy Parku Sp. z o.o. Jednostką dominującą jest Octava NFI S.A.

Do najważniejszych dokonań Grupy Kapitałowej w I kwartale 2006 roku należy Zamknięcie Finansowe dla kredytu bankowego wynikającego z umowy z dnia 20 grudnia 2005 r., zawartej przez Legnicka Development S.A. z BRE Bank S.A., PKO BP S.A., InvestKredit Bank AG i Nord/LB Bank Polska S.A. oraz rozpoczęcie prac budowlanych centrum handlowego Galeria Legnicka we Wrocławiu.

Pozostałe istotne wydarzenia:

W dniu 16 lutego 2006 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny OCTAVA Spółka Akcyjna powziął wiadomość o wpisaniu i uprawomocnieniu się postanowienia o wpisaniu na położonej we Wrocławiu nieruchomości, której użytkownikiem wieczystym jest Legnicka Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (zwana dalej „Spółką"), hipotek umownych kaucyjnych łącznych na rzecz BRE Bank S.A., PKO BP S.A., InvestKredit Bank AG, Nord/LB Bank Polska S.A. do łącznej wysokości 143m euro i 30,985m PLN. Hipoteki te Spółka ustanowiła na zabezpieczenie roszczeń ww. Banków wynikających z udzielonego Spółce przez Banki kredytu budowlanego oraz kredytu VAT do kwoty 71.5m euro przeznaczonego na sfinansowanie budowy centrum handlowego Galeria Legnicka. Wartość prawa

użytkowania wieczystego nieruchomości, na których ustanowiono ww. hipoteki w księgach rachunkowych Spółki, wg oświadczenia Spółki, na dzień 30.11.2005 r. wynosiła 51.800.000 zł. Poza zabezpieczeniami spłaty kredytu budowlanego oraz kredytu VAT zaciągniętego przez Spółkę, udzielonymi przez OCTAVA NFI S.A. na rzecz ww. Banków Finansujących, pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi OCTAVA NFI S.A. nie istnieją inne powiązania.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny OCTAVA Spółka Akcyjna powziął wiadomość o wpisaniu i uprawomocnieniu się wpisu do rejestru zastawów, zastawów rejestrowych ustanowionych przez OCTAVA NFI S.A na rzecz banków udzielających spółce Legnicka Development S.A. („Spółka"), kredytu na sfinansowanie budowy centrum handlowego Galeria Legnicka we Wrocławiu na podstawie umowy kredytu budowlanego („Umowa Kredytu Budowlanego"). Zastaw rejestrowy obciąża łącznie 65.622 akcje Spółki, będące własnością OCTAVA NFI S.A. o wartości nominalnej 15,55 zł każda, stanowiące 99,99% kapitału zakładowego Spółki oraz 99,99% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Zastaw zabezpiecza wierzytelność pieniężną banków udzielających Spółce kredytu budowlanego w euro („Zabezpieczona Wierzytelność EUR") oraz wierzytelności pieniężnej w PLN („Zabezpieczona wierzytelność PLN"), przysługującej kredytodawcom wobec Spółki z tytułu kredytu VAT udzielonego na podstawie Umowy Kredytu Budowlanego. Zastaw rejestrowy ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 143.000.000 euro, w odniesieniu do Zabezpieczonej Wierzytelności EUR. Ponadto, zastaw rejestrowy ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 30.984.800,00 pln, w odniesieniu do Zabezpieczonej Wierzytelności PLN.

W odniesieniu do umowy deweloperskiej zawartej przez Legnicka Development S.A. („Spółka"), z Redis Legnicka Devco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Devco") w dniu 19 grudnia 2005 r., na mocy której Spółka powierzyła Devco świadczenie usług deweloperskich przy budowie centrum handlowego „Galeria Legnicka", iż zgodnie z informacją otrzymaną od Spółki w dniu 23 lutego 2006 r., Spółka pobrała transzę kredytu bankowego z przeznaczeniem na dokonanie pierwszej płatności na rzecz generalnego wykonawcy. W treści Umowy zawarto warunek rozwiązujący, zgodnie z którym w przypadku, gdy do dnia 28 lutego 2006 r., Spółka nie pobierze co najmniej 5% kredytu bankowego przeznaczonego na budowę Centrum Handlowego, Umowa ulegnie rozwiązaniu ze skutkiem natychmiastowym. Biorąc pod uwagę, iż Spółka pobrała pierwszą transzę kredytu, warunek rozwiązujący przedmiotową umowę nie spełnił się.

W dniu 23 lutego 2006 r. Fundusz otrzymał informację o spełnieniu się warunków zawieszających dotyczących umowy zawartej przez Legnicka Development S.A. („Spółka) z Warbud Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem jest wybudowanie przez Warbud S.A. - generalnego wykonawcę dla Spółki, jako inwestora, Centrum Handlowego Galeria Legnicka we Wrocławiu („Umowa"). Umowa zawiera następujące warunki zawieszające: podpisanie umowy kredytowej z bankami finansującymi inwestycję przez Spółkę; wypłatę zaliczki generalnemu wykonawcy. Umowa kredytowa zawarta została przez Spółkę z bankami w dniu 20 grudnia 2005 r., zaś w dniu 23 lutego 2006 r., na skutek spełnienia się wszystkich warunków przewidzianych w umowie kredytowej, banki wypłaciły Warbud S.A. zaliczkę, o której mowa powyżej, a co za tym idzie wszyskie warunki efektywnie zawieszające umowę zostały spełnione.

W dniu 24 lutego 2006 r. Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany art. 22.1 Statutu Funduszu, uchwalonej przez Walne Zgromadzenie OCTAVA NFI S.A. w dniu 20 grudnia 2005 r.

Dnia 15 marca 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Legnicka Development SA, które podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.020.437,65 zł (jeden milion dwadzieścia tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych 65/100) do kwoty 91.379.030,75 (dziewięćdziesiąt jeden milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzydzieści złotych 75/100) w drodze utworzenia :

- ✓ 4 341 726 (czterech milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy siedemset dwadzieścia sześć) nowych akcji imiennych zwykłych serii E;
- ✓ 1 469 116 (jednego miliona czterystu sześćdziesięciu dziewięciu stu szesnastu) nowych akcji imiennych zwykłych serii F.

Fundusz w dniu 21 marca 2006 r. przyjął złożoną przez Legnicka Development S.A. ofertę objęcia 4.071.283 nowoutworzonych akcji serii E Spółki o wartości nominalnej 15,55 zł. po cenie emisyjnej równej 15,562 zł (piętnaście złotych pięćset sześćdziesiąt dwa tysięczne grosza) za jedną akcję i łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 63.357.306,05 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta sześć złotych pięć groszy). Oferta objęcia akcji została złożona przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 marca 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Poprzez przyjęcie w.w. oferty przez Fundusz została zawarta umowa objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. W celu opłacenia objętych akcji Spółki, Fundusz zawarł w dniu 21 marca 2006 r. ze Spółką umowę potrącenia, na mocy której strony dokonały umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności, a mianowicie wierzytelności Spółki wobec Funduszu z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za objęte akcje Spółki serii E, o których mowa powyżej, z wierzytelnością Funduszu wobec Spółki w kwocie 63.357.306,05 zł z tytułu udzielonych przez Fundusz Spółce pożyczek. Umowa potrącenia została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, że Sąd Rejestrowy nie dokona rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z dnia 15 marca 2006 r.

W dniu 24 marca 2006 Fundusz otrzymał informację od Legnicka Development S.A. o przyjęciu przez Manchester Securities Corporation z siedzibą w Nowym Jorku, w dniu 20 marca 2006 r. oferty objęcia 1.469.116 nowoutworzonych akcji serii F Spółki o wartości nominalnej 15,55 zł. po cenie emisyjnej równej 16,551 zł (szesnaście złotych pięćset pięćdziesiąt jeden tysięcznych grosza) za jedną akcję i łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 24.315.338,92 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony trzysta piętnaście tysięcy trzysta trzydzieści osiem złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze). Oferta objęcia akcji została złożona przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 marca 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Poprzez przyjęcie w.w. oferty przez Manchester Securities Corporation została zawarta umowa objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431§ 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. W celu opłacenia objętych akcji Spółki, Manchester Securities Corporation zawarł w dniu 22 marca 2006 r. ze Spółką umowę potrącenia, na mocy której strony dokonały umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności, a mianowicie wierzytelności Spółki wobec Manchester Securities Corporation z tytułu zapłaty ceny emisyjnej za objęte akcje Spółki serii F, o których mowa powyżej, z wierzytelnością Manchester Securities Corporation wobec Spółki w kwocie 24.315.338,92 zł z tytułu udzielonej przez Manchester Securities Corporation Spółce pożyczki. Umowa potrącenia została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, że Sąd Rejestrowy nie dokona rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z dnia 15 marca 2006 r.

II. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU W I KWARTALE 2006 ROKU

Aktywa Grupy Kapitałowej Funduszu na koniec I kwartału 2006r. wynosiły 186.700 tys. zł (47.438 tys. euro), zaś aktywa netto 133.328 tys. zł (33.877 tys. euro). Na koniec I kwartału 2006 roku Grupa Kapitałowa Funduszu zanotowała zysk netto w kwocie 456 tys. zł (119 tys. euro). Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec I kwartału 2006 roku miały:

-	przychody z tytułu odsetek	31 tys. zł	8 tys. €
-	przychody finansowe	1.968 tys. zł	512 tys. €
-	wynagrodzenie firmy zarządzającej	386 tys. zł	100 tys. €
-	pozostałe koszty	942 tys. zł	245 tys. €

Aktywa Octava NFI S.A. na koniec I kwartału 2006r. wynosiły 98.426 tys. zł (25.009 tys. euro), zaś aktywa netto 97.741 tys. zł (24.834 tys. euro). Na koniec I kwartału 2006 roku Fundusz zanotował zysk netto w kwocie 447 tys. zł (116 tys. euro). Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec I kwartału 2006 roku miały:

-	przychody z tytułu odsetek	585 tys. zł	152 tys. €
-	różnice kursowe	1.390 tys. zł	361 tys. €
-	wynagrodzenie firmy zarządzającej	386 tys. zł	100 tys. €
-	pozostałe koszty	475 tys. zł	124 tys. €

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie było istotnych zmian dotyczących wielkości szacunkowych.

W I kwartale 2006 roku nie było podziału na segmenty branżowe ani geograficzne, gdyż działalność Funduszu dotyczy jedynie projektów o charakterze nieruchomościowym na terenie Polski.

III. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU

W Grupie nie występuje sezonowość działalności.

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I kwartale 2006 r. podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie emitowały papierów wartościowych.

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym nie była wypłacana ani zadeklarowana dywidenda.

VI. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTAPIŁY PO DACIE BILANSU

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Pan Neil Balfour zrezygnował z pełnienia funkcji członka zarządu spółki KP Capital Sp. z o.o. – firmy zarządzającej majątkiem Funduszu.

VII. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU

W okresie objętym sprawozdaniem nie było połączeń, przejęć, sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Funduszu oraz podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

VIII. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowano prognoz wyników.

IX. SKŁAD AKCJONARIATU FUNDUSZU

W oparciu o informacje przekazane do Funduszu na podstawie artykułu 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, na dzień przekazania raportu za I kwartał 2006 roku byli:

Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2006 roku (15 maja 2006 roku) oraz na dzień przkazania raportu za IV kwartał 2005 (1 marca 2006 roku):

1.Stan na 1 marca 2006 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA

Grupa Kapitałowa	7 610 806	63,24%
Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P poprzez spółki wchodzące w jej skład:		
-Manchester Securities Corporation		
-Senato Holdings Limited		
-NIF Fund Investments (Cyprus) Limited		
Central European Holdings Limited	1 172 458	9,74%
QVT Fund LP	1 100 369	9,14%

1.Stan na 15 maja 2006 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Grupa Kapitałowa	7 610 806	63,24%
Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P poprzez spółki wchodzące w jej skład:		
-Manchester Securities Corporation		
-Senato Holdings Limited		
-NIF Fund Investments (Cyprus) Limited		
QVT Fund LP	1 100 369	9,14%

Narodowy Fundusz Inwestycyjny „OCTAVA" Spółka Akcyjna otrzymał od Departamentu Bankowości Międzynarodowej i Powiernictwa Banku Polska Kasa Opieki S.A., działającego w imieniu Central European Holdings Limited, informację, iż w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży w dniu 3 marca 2006 roku Central European Holdings Limited posiada 594.835 akcji Octava NFI S.A. uprawniających do 594.835 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 4,94 procent kapitału zakładowego i 4,94 procent udziału w ogólnej liczbie głosów. Ponadto w zawiadomieniu podano, że przed rozliczeniem transakcji sprzedaży akcji Octava NFI S.A., Central European Holdings Limited posiadał 1.172.458 akcji Octava NFI S.A. uprawniającycyh do 1.172.458 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 9,74 procent kapitału zakładowego i 9,74 procent udziału w ogólnej liczbie głosów.

Narodowy Fundusz Inwestycyjny „OCTAVA" Spółka Akcyjna otrzymał od Pełnomocnika Manchester Securities Corporation z siedzibą w Nowym Jorku, działającej w imieniu Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P., tworzących grupę kapitałową w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538) (zwanej dalej „Grupą) informację, że Grupa zmieniła zgłoszony w dniu 2 grudnia 2005 r. zamiar odnośnie dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w OCTAVA NFI SA i powzięła zamiar zmniejszenia tego udziału, jednakże z zachowaniem kontroli nad OCTAVA NFI SA.

X. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE FUNDUSZ

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami, stan posiadania jego akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące OCTAVA NFI SA na dzień przekazania Raportu za I kwartał 2006 roku oraz na dzień przekazania Raportu za IV kwartał 2005 roku, przedstawiał się następująco:

	01.03.06	15.05.06
Osoby zarządzające:		
Bogdan Kryca	2	2
Neil Balfour	0	-
Piotr Rymaszewski	0	0
Osoby nadzorujące:		
C. David DeBenedetti	0	0
Jarosław Golacik	0	0
Neil M. Milne	0	0
Hubert Stępniewicz	0	0
Andrzej Wieczorkiewicz	0	0

Ponadto Pani Alicja Kryca – żona pana Bogdana Krycy posiada 54.134 akcje Funduszu.

XI. INFORMACJE ODNOŚNIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem lub organem administracji publicznej nie toczy się postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

XII. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ FUNDUSZ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ TRASKACJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zgodnie z posiadanymi informacjami łączna kwota transakcji zawartych przez Fundusz lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi zawartych w 2006 r., które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę nie przekroczyła w 2006 roku kwoty 500 tys. euro.

XIII. INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W odniesieniu do umowy pożyczki („Umowa") zawartej w dniu 19 grudnia 2005 r. przez Legnicka Development S.A. („Spółka) z Manchester Securities Corporation z siedzibą w Nowym Jorku (USA), której przedmiotem jest zaciągnięcie przez Spółkę pożyczki w kwocie 6.25m euro, z przeznaczeniem na potrzeby wdrożenia projektu budowy centrum handlowego Galeria Legnicka („Galeria"), w związku z wystąpieniem sytuacji, w której udzielenie Spółce przedmiotowej pożyczki powodowało, że wszystkie niespełnione jeszcze warunki skorzystania ze środków kredytu bankowego zostaną spełnione, Manchester Securities Corp. wypłaciła Spółce kwotę pożyczki.

Przedmiotem Umowy jest umożliwienie Spółce zaciągnięcia pożyczki w kwocie do 4m EURO, z której środki zostaną wykorzystane na potrzeby wdrożenia projektu budowy centrum handlowego Galeria Legnicka („Galeria"). Pożyczka jest oprocentowana w skali 6% rocznie od kwoty niewykorzystanej oraz 18% w skali roku od kwoty wykorzystanej. Zgodnie z Umową spłata Pożyczki powinna nastąpić do 20 grudnia 2008r.

XIV. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Do końca lutego 2006 roku wszelkie umowy zawarte przez Legnicka Development S.A. w okresie IV kwartału 2005 mające warunkowy charakter, stały się umowami bezwarunkowymi z uwagi na niespełnienie się warunków zawieszających. Szczegółowe informacje o spełnieniu się warunków zawieszających zostały opisane w dziale I oraz XIII.

XV. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE FUNDUSZU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE NASTĘPNYCH TRZECH MIESIĘCY

Fundusz, realizując strategię działalności przyjętą przez Radę Nadzorczą Octava NFI SA w kwietniu 2004 roku, koncentruje się na realizacji dwóch projektów o charakterze nieruchomościowym: Legnicka Development S.A. i Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.
Z punktu widzenia realizacji strategii Funduszu, najbardziej istotnym czynnikiem będzie postęp osiągnięty w kolejnych miesiącach w odniesieniu do kontynuacji projektu Legnicka Development S.A.

Bogdan Kryca
Prezes Zarządu

Warszawa, 15 maja 2006 roku