☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4 / 2007

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 4 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34
w walucie zł

data przekazania: 2008-02-28

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	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody z inwestycji	481 501	6 834	127 489	1 753
II. Pozostałe przychody operacyjne	1 251	231	331	59
III. Koszty operacyjne	-11 481	-5 579	-3 040	-1 431
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	471 271	1 486	124 781	381
V. Zysk (strata) netto	380 739	1 612	100 810	413
VI. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,60	0,03	0,95	0,01
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-220 874	-121 771	-58 482	-31 231
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	227 771	129 057	60 308	33 099
IX. Przepływy pieniężne netto	6 897	7 286	1 826	1 869
X. Aktywa, razem	991 661	273 195	276 846	71 308
XI. Kapitał własny, razem	579 291	130 849	161 723	34 154
XII. Zobowiązania, razem	412 370	142 346	115 123	37 154
XIII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	4,60	10,87	1,29	2,84
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XIV. Przychody z inwestycji	3 305	1 724	875	442
XV. Pozostałe przychody operacyjne	131	178	35	46
XVI. Koszty operacyjne	-6 756	-2 919	-1 789	-749
XVII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 320	-1 017	-879	-261
XVIII. Zysk (strata) netto	-3 627	-115	-960	-29
XIX. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,05	-0,01	-0,01	0
XX. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-66 503	-4 322	-17 608	-1 108
XXI. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	66 893	0	17 712	0
XXII. Przepływy pieniężne netto	390	-4 322	103	-1 108
XXIII. Aktywa, razem	143 510	76 088	40 064	19 860
XXIV. Kapitał własny, razem	138 459	74 383	38 654	19 415
XXV. Zobowiązania, razem	5 051	1 705	1 410	445
XXVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	1,10	6,18	0,31	1,61

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

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Octava_Q4-2007.pdf	Raport kwartalny
komentarz zarzadu.pdf	Komentarz zarządu

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-28	Piotr Rymaszewski	Prezes Zarządu	Piotr Rymaszewski
2008-02-28	Steven Foster	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o.	Steven Foster

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	**Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.**	**Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.**	**Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.**
Przychody z inwestycji	481 501	6 834	127 489	1 753
Pozostałe przychody operacyjne	1 251	231	331	59
Koszty operacyjne	(11 481)	(5 579)	(3 040)	(1 431)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	471 271	1 486	124 781	381
Zysk (strata) netto	380 739	1 612	100 810	413
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Funduszu	239 931	312	63 528	80
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	66 600 931	12 035 254	66 600 931	12 035 254
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	3,60	0,03	0,95	0,01
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(220 874)	(121 771)	(58 482)	(31 231)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	227 771	129 057	60 308	33 099
Przepływy pieniężne netto	6 897	7 286	1 826	1 869

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2007	**31.12.2006**	**31.12.2007**	**31.12.2006**
Aktywa, razem	991 661	273 195	276 846	71 308
Zobowiązania, razem	412 370	142 346	115 123	37 154
Kapitał własny, razem	579 291	130 849	161 723	34 154
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	402 744	95 110	112 436	24 825
Liczba akcji (w szt.)	125 843 667	12 035 254	125 843 667	12 035 254
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	4,60	10,87	1,29	2,84

Octava NFI S.A.
Skonsolidowany bilans
na dzień 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 003	229 211
Nieruchomości inwestycyjne	883 075	8 026
Wartość firmy	6 817	6 817
Wartości niematerialne i prawne	42	16
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	911	689
	893 848	244 759
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 126	10 100
Dłużne instrumenty finansowe	51 686	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 249
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 001	16 087
	97 813	28 436
Aktywa, razem	**991 661**	**273 195**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu		
Kapitał zakładowy	12 584	1 204
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 200	57 877
Kapitał zapasowy	(21 554)	(19 452)
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	297 514	55 481
	402 744	95 110
Udział mniejszości	176 547	35 739
Kapitał własny, razem	**579 291**	**130 849**
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki	13 696	1 070
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99 838	10 519
	113 534	11 589
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 765	23 550
Pożyczki	252 754	104 798
Przychody przyszłych okresów	3 739	1 597
Inne rezerwy i zobowiązania	9 578	812
	298 836	130 757
Zobowiązania, razem	**412 370**	**142 346**
Pasywa, razem	**991 661**	**273 195**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.
Przychody z inwestycji				
Przychody netto z tytułu najmu	10 885	15 910	-	-
Zysk netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnej	11 500	462 855	-	-
Przychody z innych papierów wartościowych	696	794	-	78
Przychody z tytułu odsetek	89	906	135	226
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	1 036	6 144	6 530
	23 170	481 501	6 279	6 834
Pozostałe przychody operacyjne	1 014	1 251	(251)	231
Przychody operacyjne, razem	**24 184**	**482 752**	**6 028**	**7 065**
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(4 202)	(4 641)	(210)	(1 000)
Wynagrodzenia	(489)	(1 534)	(231)	(1 027)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(60)	(176)	(17)	(57)
Amortyzacja	(12)	(49)	4	(48)
Odpisy aktualizujące	-	-	24	24
Pozostałe koszty administracyjne	(1 985)	(3 593)	(853)	(2 794)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 335)	(1 488)	(338)	(677)
	(8 083)	(11 481)	(1 621)	(5 579)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**16 101**	**471 271**	**4 407**	**1 486**
Koszty finansowe (netto)	295	(72)	(523)	178
Podatek dochodowy	(3 415)	(90 460)	(52)	(52)
Zysk (strata) netto	**12 981**	**380 739**	**3 832**	**1 612**
Przypisany dla:				
Akcjonariuszy Funduszu	7 784	239 931	2 390	312
Udział mniejszości	5 197	140 808	1 442	1 300
	12 981	**380 739**	**3 832**	**1 612**
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	0,06	3,60	0,20	0,03

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu					
w tys. zł	**Kapitał zakładowy**	**Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**	**Kapitał zapasowy**	**Wynik finansowy**	**Udział mniejszości**	**Razem**
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.						
Saldo na początek okresu	1 204	57 877	(19 452)	55 481	35 739	130 849
Podwyższenie kapitału	11 380	56 323				67 703
Pokrycie straty roku 2006			(2 102)	2 102		-
Zysk (strata) netto				239 931	140 808	380 739
Saldo na koniec okresu	**12 584**	**114 200**	**(21 554)**	**297 514**	**176 547**	**579 291**
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.						
Saldo na początek okresu	1 204	57 877	(19 452)	58 915	1 758	100 302
Korekty lat poprzednich				(3 820)		(3 820)
Saldo na początek okresu po korektacl	1 204	57 877	(19 452)	55 095	1 758	96 482
Zysk (strata) netto				312	1 300	1 612
Korekty dot. lat poprzednich				74	(1)	73
Podwyższenie kapitału					34 416	34 416
Sprzedaż akcji					(1 734)	(1 734)
Saldo na koniec okresu	**1 204**	**57 877**	**(19 452)**	**55 481**	**35 739**	**130 849**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(185 579)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 062)	(112 776)
Zbycie papierów wartościowych	68 106	-
Nabycie papierów wartościowych	(115 940)	(1 708)
Odsetki otrzymane	1 071	111
Dywidendy otrzymane	-	78
Udzielone pożyczki/Spłacone pożyczki	1 011	(1 011)
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(576)	(1 044)
Podatek dochodowy	(1 287)	-
Pozostałe przepływy	13 382	(5 421)
	(220 874)	(121 771)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	68 285	-
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	(582)	-
Kredyty i pożyczki/Spłaty kredytów i pożyczek	160 068	129 057
	227 771	129 057
Przepływy pieniężne netto	**6 897**	**7 286**
Środki pieniężne na początek okresu	16 087	8 801
Różnice kursowe	17	
Środki pieniężne na koniec okresu	**23 001**	**16 087**

Octava NFI S.A.
Bilans funduszu
na dzień 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	32	10
Wartości niematerialne i prawne	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	912	690
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	67 918	67 866
	68 863	68 567
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 431	1 046
Pożyczki udzielone	20 381	3 484
Dłużne instrumenty finansowe	51 686	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	2 249
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 149	742
	74 647	7 521
Aktywa, razem	**143 510**	**76 088**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	12 584	1 204
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	114 200	57 877
Kapitał zapasowy	(21 554)	(19 452)
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	33 229	34 754
Kapitał własny, razem	**138 459**	**74 383**
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	912	690
	912	690
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 139	786
Inne rezerwy i zobowiązania	-	229
	4 139	1 015
Zobowiązania, razem	**5 051**	**1 705**
Pasywa, razem	**143 510**	**76 088**

Rachunek zysków i strat funduszu

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.
Przychody z inwestycji				
Przychody z innych papierów wartościowych	696	794	-	78
Przychody z tytułu odsetek	307	1 475	40	722
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	1 036	538	924
	1 003	3 305	578	1 724
Pozostałe przychody operacyjne	126	131	7	178
Przychody operacyjne, razem	**1 129**	**3 436**	**585**	**1 902**
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(4 202)	(4 641)	(210)	(1 000)
Wynagrodzenia	(364)	(1 139)	(159)	(713)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(18)	(74)	(6)	(26)
Amortyzacja	(2)	(12)	(3)	(15)
Pozostałe koszty administracyjne	(352)	(881)	(250)	(873)
Pozostałe koszty operacyjne	(6)	(9)	(230)	(292)
	(4 944)	(6 756)	(858)	(2 919)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(3 815)**	**(3 320)**	**(273)**	**(1 017)**
Koszty finansowe (netto)	84	(307)	(43)	902
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**(3 731)**	**(3 627)**	**(316)**	**(115)**
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,01)

Zestawienie zmian w kapitale własnym funduszu

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy	Razem
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.					
Saldo na początek okresu	1 204	57 877	(19 452)	34 754	74 383
Podwyższenie kapitału	11 380	56 323			67 703
Pokrycie straty roku 2006			(2 102)	2 102	-
Zysk (strata) netto				(3 627)	(3 627)
Saldo na koniec okresu	**12 584**	**114 200**	**(21 554)**	**33 229**	**138 459**
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.					
Saldo na początek okresu	1 204	57 877	(19 452)	34 869	74 498
Zysk (strata) netto				(115)	(115)
Saldo na koniec okresu	**1 204**	**57 877**	**(19 452)**	**34 754**	**74 383**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych funduszu

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.

w tys. zł	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2007 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34)	(19)
Zbycie papierów wartościowych	68 106	-
Nabycie papierów wartościowych	(115 938)	(689)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(52)	-
Odsetki otrzymane	893	111
Dywidendy otrzymane	-	78
Udzielone pożyczki	(16 398)	(1 019)
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(576)	(1 044)
Pozostałe przepływy	(2 504)	(1 740)
	(66 503)	(4 322)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	68 285	-
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	(582)	-
Odsetki	(810)	-
	66 893	-
Przepływy pieniężne netto	**390**	**(4 322)**
Środki pieniężne na początek okresu	742	5 064
Różnice kursowe	17	
Środki pieniężne na koniec okresu	**1 149**	**742**

Octava NFI S.A.

Podsumowanie portfela inwestycyjnego funduszu

na dzień 31 grudnia 2007 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	**64 388**	**2 249**	**1 910**	**1 567**	**-**	**-**	**-**	**70 114**
Zwiększenia:	**-**	**-**	**53**	**-**	**-**	**113 515**	**-**	**113 568**
Nabycie			53			113 205		113 258
Należne odsetki						310		310
Zmniejszenia:	**-**	**(2 249)**	**-**	**-**	**-**	**(61 829)**	**-**	**(64 078)**
Sprzedaży/wykupu		(2 249)				(61 829)		(64 078)
Wartość bilansowa na koniec okresu	**64 388**	**-**	**1 963**	**1 567**	**-**	**51 686**	**-**	**119 604**

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

na dzień 31 grudnia 2007 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				64 388
wartość wg ceny nabycia				64 388
wartość godziwa				64 388
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				1 963
wartość wg ceny nabycia				1 963
wartość godziwa				1 963
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				1 567
wartość wg ceny nabycia				1 607
wartość godziwa				1 567
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				51 686
wartość wg ceny nabycia				51 376
wartość godziwa				51 686
wartość rynkowa				
Pozostałe				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	-	-	-	119 604
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	119 334
wartość rynkowa	-	-	-	-

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Udziały wiodące

na dzień 31 grudnia 2007 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	64 388	0	64 388	-	70,3978%	70,3978%	0	0
Razem					**64 388**	**-**	**64 388**	**-**			0	0

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego
Udziały wiodące c.d.
na dzień 31 grudnia 2007 r.

	w tys. zł																		
									Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy			
Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	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.	Legnicka Development S.A.	15 909	480 685	41 009	0	21 805	0	914 012	505 118	91 379	0	9 208	-	13 925	390 606	408 894	289 966	16 196
Razem		**15 909**	**480 685**	**41 009**	0	**21 805**	0	**914 012**	**505 118**	**91 379**	0	**9 208**	-	**13 925**	**390 606**	**408 894**	**289 966**	**16 196**

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 grudnia 2007 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	1 910	-	1 910	-	100,00%	100,00%	0	0
2.	Galeria7 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	zależna	1 000	53	-	53	-	100,00%	100,00%	0	0
3.	Maski Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wydawnicza	stowarzyszona	40	0	0	0	-	40,00%	40,00%	0	0
Razem						**1 963**	-	**1 963**	-			0	0

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 31 grudnia 2007 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	(72)	754	0	631	0	4 403	1 202	1 910	0	501	0	(1 090)	(119)	3 201	3 191	0
2.	Galeria7 Sp. z o.o.	0	(472)	520	0	113	0	8 599	(567)	50	0	0	0	0	(617)	9 166	9 166	0
3.	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**	**(544)**	**1 274**	**0**	**744**	**0**	**13 002**	**635**	**1 960**	**0**	**501**	**0**	**(1 090)**	**(736)**	**12 367**	**12 357**	**0**

w tys. zł

1 Zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

W dniu 31 października 2006 r. Walne Zgromadzenie Octava NFI S.A postanowiło, iż Fundusz, począwszy od dnia 1 stycznia 2007 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR"), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej").

Na dzień 31 grudnia 2007 roku różnice między powyższymi zasadami a Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie mają wpływu na Fundusz. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2007 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe") stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. W związku z opisaną powyżej zmianą zasad rachunkowości, od dnia 1 stycznia 2007 r. zaprzestano stosowania regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych.

Opis oraz efekt zmiany zasad rachunkowości na MSSF zaprezentowano w nocie nr 2 niniejszego Sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 roku odnosi się do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Octava NFI S.A.

Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Stosowane zasady rachunkowości zgodne są z zaprezentowanymi w notach do ostatnio złożonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zasad dotyczących konsolidacji.

Lista znaczących inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone przedstawia się następująco:

	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ (pośrednio i bezpośrednio)	
	31.12.2006	**31.12.2007**
Legnicka Development S.A.	70,40%	70,40%
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Łąki Konstancińskie Sp.z o.o.	82,56%	82,56%
Przy Parku Sp. z o.o.	84,59%	84,59%
Międzyrzecze Sp. z o.o.	82,55%	82,55%
Galeria7 Sp. z o.o.	0,00%	100,00%

Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu wykazywane są w cenie nabycia.

2 Sporządzenie sprawozdania wg MSSF

Uzgodnienia pomiędzy MSSF i poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości

Poniższe uzgodnienia obrazują rezultat przejścia przez Fundusz z poprzednio stosowanych zasad rachunkowości (zwanych dalej „PSR") na MSSF. Pierwsza tabela uzgodnienia pokazuje wpływ na kapitał własny związany z przekształceniem sprawozdania zgodnie z zasadami MSSF na dzień 1 stycznia 2006 r. i 31 grudnia 2006 r.

Uzgodnienie rachunku przepływów pieniężnych funduszu za okres kończący się 31.12.2006 r.

Nie wystąpiły różnice w rachunku przepływów za okres kończący się 31.12.2006 roku.

w tys. zł

Uzgodnienie kapitałów własnych funduszu	**01.01.2006**	**31.12.2006**
Kapitały własne według PSR	97 294	94 581
Zysk (strata) z lat ubiegłych:	(20 925)	(22 796)
Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR	598	690
Wycofanie odpisów wartości firmy	97	227
Wycofanie korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	(21 620)	(23 713)
Zysk (strata) roku bieżącego:	(1 871)	2 598
Wycofanie odpisów na trwałą utratę wartości wg PSR	92	
Wycofanie odpisów wartości firmy	130	1 063
Wycofanie korekt z tytułu udziału w wyniku spółek wycenianych metodą praw własności	(2 093)	1 535
Kapitały własne wg MSSF	**74 498**	**74 383**

Korekty bilansu funduszu na 01.01.2006 r.	**PSR**	**Efekt zmian zasad**	**MSSF**
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	64	-	64
Wartość firmy	423	(423)	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	729	-	729
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	90 574	(22 373)	68 201
	91 790	(22 796)	68 994
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	623	-	623
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 325	-	1 325
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 064	-	5 064
	7 012	-	7 012
Aktywa, razem	**98 802**	**(22 796)**	**76 006**
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	1 204	-	1 204
Kapitał zapasowy	38 425	-	38 425
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	57 665	(22 796)	34 869
Kapitał własny, razem	**97 294**	**(22 796)**	**74 498**
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	729	-	729
	729	-	729
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	106	-	106
Inne rezerwy i zobowiązania	673	-	673
	779	-	779
Zobowiązania, razem	**1 508**	**-**	**1 508**
Pasywa, razem	**98 802**	**(22 796)**	**76 006**

w tys. zł

Korekty bilansu funduszu na 31.12.2006 r.	PSR	Efekt zmian zasad	MSSF
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	-	10
Wartość firmy	5 252	(5 252)	-
Wartości niematerialne i prawne	1	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690	-	690
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	82 812	(14 946)	67 866
	88 765	(20 198)	68 567
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 530	-	4 530
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 249	-	2 249
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	742	-	742
	7 521	-	7 521
Aktywa, razem	**96 286**	**(20 198)**	**76 088**
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	1 204	-	1 204
Kapitał zapasowy	38 425	-	38 425
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	54 952	(20 198)	34 754
Kapitał własny, razem	**94 581**	**(20 198)**	**74 383**
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	690	-	690
	690	-	690
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	786	-	786
Inne rezerwy i zobowiązania	229	-	229
	1 015	-	1 015
Zobowiązania, razem	**1 705**	**-**	**1 705**
Pasywa, razem	**96 286**	**(20 198)**	**76 088**

Uzgodnienie wyniku netto funduszu za rok obrotowy kończący się 31.12.2006 r.	PSR	Efekt zmian zasad	MSSF
Przychody i zyski:			
Przychody i zyski z inwestycji	1 579	1 535	3 114
Pozostałe przychody operacyjne	178	-	178
	1 757	1 535	3 292
Koszty i straty:			
Koszty operacyjne	(3 115)	-	(3 115)
Pozostałe koszty operacyjne	(292)	-	(292)
Rezerwy i odpisy aktualizujące	(1 063)	1 063	-
	(4 470)	1 063	(3 407)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(2 713)**	**2 598**	**(115)**
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto	**(2 713)**	**2 598**	**(115)**

KOMENTARZ
ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA SA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU

Raport kwartalny Funduszu oraz Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej został przygotowany wg Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej numer 34.
Raport został sporządzony w PLN z zastosowaniem zaokrągleń do tysiąca złotych przy prezentacji kwot w sprawozdaniu.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ OCTAVA

W skład Grupy Kapitałowej Octava („Grupa") wchodzą Octava NFI S.A. oraz spółki zależne, w szczególności spółki powołane w celu wdrażania projektów deweloperskich.

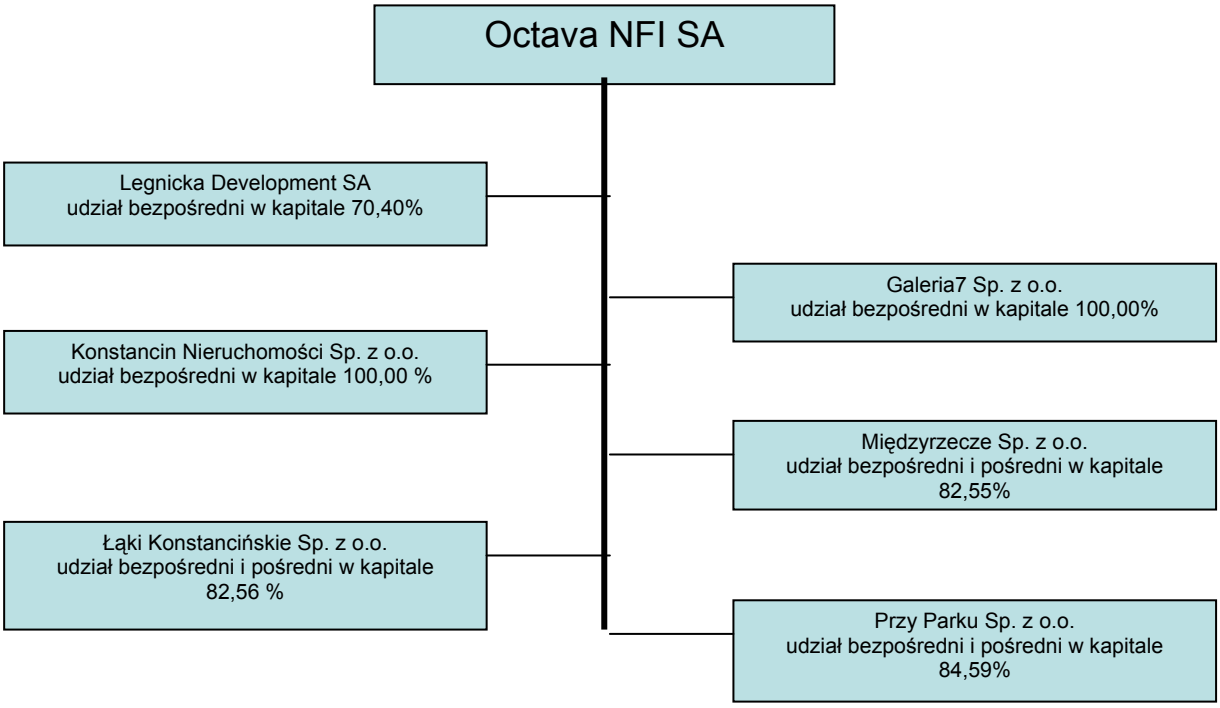
Podstawowym celem i przedmiotem działalności Grupy jest realizacja projektów nieruchomościowych.

Podmiotem dominującym wobec Octava NFI S.A. jest grupa Kapitałowa Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P.

W skład Grupy Kapitałowej Octava wchodzą następujące spółki zależne od NFI OCTAVA SA.:

- Legnicka Development S.A. (LDSA)
- Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.
- Międzyrzecze Sp. z o.o.
- Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.
- Przy Parku Sp. z o.o.
- Galeria7 Sp. z o.o.

Struktura Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:



Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Octava realizują projekty deweloperskie na posiadanych nieruchomościach:

- Legnicka Development S.A. posiada w użytkowaniu wieczystym ok. 24 ha gruntu przy ulicy Legnickiej we Wrocławiu. Na obszarze tym spółka zbudowała i otworzyła galerię handlową Magnolia Park. W chwili obecnej trwają prace nad wdrożeniem projektu zabudowy mieszanej o łącznej powierzchni ponad 200 tys. metrów kwadratowych.
- Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o. posiada wyłącznie gotówkę i udziały w spółkach Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. oraz Międzyrzecze Sp. z o.o.
- Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. posiada w użytkowaniu wieczystym ok. 22 ha gruntu w centrum gminy Konstancin Jeziorna.
- Międzyrzecze Sp. z o.o. posiada w użytkowaniu wieczystym ok. 11 ha gruntu w centrum gminy Konstancin Jeziorna.
- Przy Parku Sp., z o.o. – spółka posiada wyłącznie gotówkę. Trwa proces likwidacji spółki.
- Galeria7 Sp. z o.o. posiada (w formie własności i prawa użytkowania wieczystego) ponad 3 ha gruntu w centrum Wałbrzycha.

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OCTAVA

W stosunku do informacji przekazanych za trzeci kwartał 2007r., w strukturze Grupy nie nastąpiły żadne zmiany, które miałyby wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ OCTAVA

Do istotnych dokonań Grupy, w okresie objętym sprawozdaniem należy w szczególności otwarcie centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu, które odbyło się 24 października 2007 r.

Ponadto w dniu 4 października 2007 roku, w trybie zwykłym wprowadzone zostały do obrotu giełdowego 113.808.413 akcje serii B.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OCTAVA

Aktywa Grupy Kapitałowej Octava na koniec IV kwartału 2007r. wynosiły 991.661 tys. zł (276.846 tys. euro), zaś aktywa netto 579.291 tys. zł (161.723 tys. euro). Na koniec IV kwartału 2007 roku Grupa Kapitałowa Octava zanotowała zysk netto w kwocie 380.739 tys. zł (100.810 tys. euro). W IV kwartale Grupa zanotowała zysk netto 12.981 tys. zł.

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu na koniec IV kwartału wynosi 402.744 tys. zł; natomiast zysk netto przypisany akcjonariuszom Funduszu na koniec IV kwartału wynosi 239.931 tys. zł. Wartość kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom Funduszu na jedną akcję na koniec 2007 roku wynosi 3,20 zł.

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec IV kwartału 2007 roku miały:

- zysk netto z wyceny nieruchomości Legnicka Development 458.490 tys. zł
- zysk netto z wyceny nieruchomości Galeria7 3.491 tys. zł
- zysk netto z wyceny nieruchomości konstancińskich 874 tys. zł
- przychody z najmu 15.910 tys. zł
- rezerwa na wynagrodzenie za wyniki dla firmy zarządzającej 4.065 tys. zł
- wynagrodzenia (w tym wynagrodzenie firmy zarządzającej) 2.110 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 3.593 tys. zł

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty w IV kwartale 2007 roku miały:

- zysk netto z wyceny nieruchomości Legnicka Development 7.135 tys. zł
- zysk netto z wyceny nieruchomości Galeria 7 3.491 tys. zł
- zysk netto z wyceny nieruchomości konstancińskich 874 tys. zł
- przychody z najmu 10.885 tys. zł
- rezerwa na wynagrodzenie za wyniki dla firmy zarządzającej 4.065 tys. zł

- wynagrodzenia (w tym wynagrodzenie firmy zarządzającej) 626 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 1.985 tys. zł

Aktywa Octava NFI S.A. na koniec IV kwartału 2007r. wynosiły 143.510 tys. zł, zaś aktywa netto 138.459 tys. zł. Na koniec IV kwartału 2007 roku Fundusz zanotował stratę netto w kwocie 3.627 tys. zł, natomiast w IV kwartale Fundusz zanotował stratę netto 3.731 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec IV kwartału 2007 roku miały:
- przychody z tytułu odsetek 1.475 tys. zł
- zyski z inwestycji 1.036 tys. zł
- wynagrodzenia, w tym wynagrodzenie firmy zarządzającej 1.715 tys. zł
- rezerwa na wynagrodzenie za wyniki dla firmy zarządzającej 4.065 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 881 tys. zł

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty w IV kwartale 2007 roku miały:
- przychody z tytułu odsetek 307 tys. zł
- przychody z papierów wartościowych 696 tys. zł
- rezerwa na wynagrodzenie za wyniki dla firmy zarządzającej 4.065 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 352 tys. zł
- wynagrodzenia, w tym wynagrodzenie firmy zarządzającej 501 tys. zł

W IV kwartale 2007 roku wystąpiły nietypowe wydarzenia, które miały istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę polegające na utworzeniu rezerwy na dodatkowe wynagrodzenie za zarządzanie dla firmy zarządzającej, zgodnie z Umową o zarządzanie. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza Funduszu nie podjęła decyzji o formie wypłaty ww. wynagrodzenia (gotówka lub akcje Funduszu).

Sprawozdane finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż spółka Legnicka Holding BV wykona przyznane jej na mocy porozumienia akcjonariuszy spółki Legnicka Development S.A. z dnia 16 grudnia 2005 r., prawo do otrzymania od Octava NFI S.A. do 5,5% akcji Legnicka Development S.A. Prawo to stanowi element wynagrodzenia za doprowadzenie do otwarcia centrum handlowego i osiągnięcia określonego poziomu przychodów netto z najmu powierzchni handlowej.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU

W Grupie nie występuje sezonowość ani cykliczność działalności.

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu nie wystąpiły wydarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Nie publikowano prognoz wyników.

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 byli:

1. Stan na 14 listopada 2007 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Grupa Kapitałowa Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P poprzez spółki wchodzące w jej skład:	**80.205.210**	**63,73 %**
- Manchester Securities Corporation Ltd		
- Senato Holdings Limited		
- NIF Fund Investments (Cyprus) Limited		
PZU Asset Management:	**895.660***	**0,71%***

* *Zgodnie ze świadectwami depozytowymi złożonymi przed NWZA zwołanym na dzień 30.10.2007 r. PZU na Życie S.A. zarejestrowało 4.600.000 akcji, co stanowiło 3,66% ogólnej liczby głosów na WZA, a PZU S.A. zarejestrowało 3.400.000 akcji, co stanowiło 2,70% ogólnej liczby głosów na WZA.*

2. Stan na 28 lutego 2008 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Grupa Kapitałowa: Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P poprzez spółki wchodzące w jej skład:	**67.715.738**	**53,81%**

-ManchesterSecurities Corporation Ltd -Senato Holdings Limited -NIF Fund Investments (Cyprus) Limited		
Deactiva Limited:	**12.571.282**	**9,99%**
PZU Asset Management:	**895.660***	**0,71%***

* *Zgodnie ze świadectwami depozytowymi złożonymi przed NWZA zwołanym na dzień 30.10.2007 r. PZU na Życie S.A. zarejestrowało 4.600.000 akcji, co stanowiło 3,66% ogólnej liczby głosów na WZA, a PZU S.A. zarejestrowało 3.400.000 akcji, co stanowiło 2,70% ogólnej liczby głosów na WZA.*

3. Zmiany w strukturze akcjonariatu w okresie objętym sprawozdaniem, w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej w okresie objętym sprawozdaniem

DATA otrzymania zawiadomienia	AKCJONARIUSZ	LICZBA GŁOSÓW	% UDZIAŁ
28.09.07	Grupa Kapitałowa Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P poprzez spółki wchodzące w jej skład.	80.205.210	63,73%
28.12.07		67.715.738	53,81%
03.01.08	Deactiva Limited	12.571.282	9,99%

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

W IV kwartale 2007 r. nastąpiło wprowadzenie akcji serii B do obrotu.

INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym nie była wypłacana ani zadeklarowana dywidenda.

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE FUNDUSZ

Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2007 roku stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające, nadzorujące przedstawia się następująco:
Żaden z członków Zarządu nie posiada akcji Emitenta.
Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie z członkiem Rady Nadzorczej – Charlesem D.DeBenedetti posiada dwie akcje Funduszu.
Zgodnie z posiadanymi przez Fundusz informacjami na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007 roku stan posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające, nadzorujące przedstawiał się następująco:
Żaden z członków Zarządu nie posiadał akcji Funduszu.

Osoba blisko związana w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie z członkiem Rady Nadzorczej – Charlesem D.DeBenedetti posiadała dwie akcje Funduszu.

W okresie pomiędzy dniem przekazania raportu za III kwartał 2007 r. a dniem przekazania raportu za IV kwartał 2007 r. Fundusz nie otrzymał informacji o zmianie stanu posiadania akcji Funduszu przez osoby zarządzające, nadzorujące lub blisko związane z osobami zarządzającymi bądź nadzorującymi.

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.

W IV kwartale 2007 roku Fundusz otrzymał wyrok Sądu orzekający umorzenie postępowania z powództwa J.Ostroucha, Z.Pusza, M.Dzwoniarkiewcz przeciwko Funduszowi o zapłatę 1,87 mln zł dotyczącą sprzedaży akcji i obligacji spółki Stolbud Gorzów Wlkp. Okna i Drzwi S.A.

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ FUNDUSZ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W IV kwartale 2007r. Fundusz nie zawarł umów z podmiotami powiązanymi.

INFORMACJA O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W okresie objętym sprawozdaniem nie były udzielane poręczenia ani gwarancje.

INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

W IV kwartale nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE FUNDUSZU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE NASTĘPNEGO KWARTAŁU

Podstawowym czynnikiem istotnie wpływającym na wyniki w kolejnym kwartale będzie stabilne funkcjonowanie nowo otwartego centrum handlowego Magnolia Park.

Piotr Rymaszewski
Prezes Zarządu

Warszawa, 28 lutego 2008 roku