☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 2 / 2008

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 2 kwartał roku obrotowego 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-06-30

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34

w walucie zł

data przekazania: 2008-08-13

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA SA
(pełna nazwa emitenta)

08OCTAVA (skrócona nazwa emitenta)

Finanse inne (fin) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-838 (kod pocztowy)

Warszawa (miejscowość)

Prosta (ulica)

69 (numer)

022 444 15 55 (telefon)

022 444 15 50 (fax)

(e-mail)

www.octava.com.pl (www)

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody z inwestycji	16 304	789	4 688	205
II. Pozostałe przychody operacyjne	156	128	45	33
III. Koszty operacyjne	-4 027	-2 280	-1 158	-592
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 433	-1 363	3 575	-354
V. Zysk (strata) netto	717	-1 614	206	-419
VI. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Funduszu	563	-1 453	162	-378
VII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,12	0,00	-0,03
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 527	-94 067	1 014	-24 442
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-471	87 229	-135	22 665
X. Przepływy pieniężne netto	3 056	-6 838	879	-1 777
XI.	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
XII. Aktywa, razem	926 153	992 483	276 117	277 075
XIII. Zobowiązania, razem	386 963	416 126	115 367	116 171
XIV. Kapitał własny, razem	539 190	576 357	160 751	160 904
XV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	376 921	400 838	112 373	111 903
XVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	4,28	4,58	1,28	1,28
XVII. Wartość aktywów netto przypisanych akcjonariuszom Funduszu na jedną akcję (w zł/EUR)	3,00	3,19	0,89	0,89
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVIII. Przychody z inwestycji	2 172	931	625	242
XIX. Pozostałe przychody operacyjne	9	4	3	1
XX. Koszty operacyjne	-1 140	-1 249	-328	-325
XXI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	741	-314	213	-82
XXII. Zysk (strata) netto	741	-629	213	-163
XXIII. Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	-0,05	0,00	-0,01
XXIV. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	918	971	264	252
XXV. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
XXVI. Przepływy pieniężne netto	918	971	264	252
XXVII.	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007

XXVIII. Aktywa, razem	140 305	143 510	41 830	40 064
XXIX. Zobowiązania, razem	1 105	5 051	329	1 410
XXX. Kapitał własny, razem	139 200	138 459	41 500	38 654
XXXI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	1,11	1,10	0,33	0,31

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_Q2-2008.pdf	Raport kwartalny
2008 2Q komentarz zarzadu.pdf	Komentarz Zarządu

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-08-13	Piotr Rymaszewski	Prezes Zarządu	Piotr Rymaszewski
2008-08-13	Małgorzata Dobrowolska	W imieniu i na rzecz Contract Administration Sp. z o.o.	Małgorzata Dobrowolska

Skonsolidowane wybrane dane finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	**Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.**	**Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.**	**Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.**
Przychody z inwestycji	16 304	789	4 688	205
Pozostałe przychody operacyjne	156	128	45	33
Koszty operacyjne	(4 027)	(2 280)	(1 158)	(592)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 433	(1 363)	3 575	(354)
Zysk (strata) netto	717	(1 614)	206	(419)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Funduszu	563	(1 453)	162	(378)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	125 843 667	12 035 254	125 843 667	12 035 254
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	0,00	(0,12)	0,00	(0,03)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 527	(94 067)	1 014	(24 442)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(471)	87 229	(135)	22 665
Przepływy pieniężne netto	3 056	(6 838)	879	(1 777)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2008	**31.12.2007**	**30.06.2008**	**31.12.2007**
Aktywa, razem	926 153	992 483	276 117	277 075
Zobowiązania, razem	386 963	416 126	115 367	116 171
Kapitał własny, razem	539 190	576 357	160 751	160 904
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Funduszu	376 921	400 838	112 373	111 903
Liczba akcji (w szt.)	125 843 667	125 843 667	125 843 667	125 843 667
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	4,28	4,58	1,28	1,28
Wartość aktywów netto przypisanych akcjonariuszom Funduszu na jedną akcję (w zł/EUR)	3,00	3,19	0,89	0,89

Octava NFI S.A.
Skonsolidowany bilans
na dzień 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł	30.06.2008	31.12.2007
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 872	3 021
Nieruchomości inwestycyjne	830 470	883 075
Wartość firmy	6 817	6 817
Wartości niematerialne i prawne	30	42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	983	911
	840 172	893 866
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 032	23 930
Dłużne instrumenty finansowe	44 892	51 686
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 057	23 001
	85 981	98 617
Aktywa, razem	**926 153**	**992 483**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu		
Kapitał zakładowy	12 584	12 584
Kapitał zapasowy	92 646	92 646
Różnice kursowe z przeliczenia	(31 875)	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	303 566	295 608
	376 921	400 838
Udział mniejszości	162 269	175 519
Kapitał własny, razem	**539 190**	**576 357**
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Pożyczki	6 677	13 696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99 984	99 972
	106 661	113 668
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30 107	36 391
Pożyczki	245 584	252 750
Przychody przyszłych okresów	8	3 739
Inne rezerwy i zobowiązania	4 603	9 578
	280 302	302 458
Zobowiązania, razem	**386 963**	**416 126**
Pasywa, razem	**926 153**	**992 483**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.
Przychody z inwestycji				
Przychody z tytułu najmu	16 285	33 648	-	-
Koszty najmu	(8 264)	(12 096)	-	-
Zysk netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnej	(8 799)	(8 799)	-	-
Przychody z innych papierów wartościowych	783	1 413	-	-
Przychody z tytułu odsetek	2 052	2 138	168	213
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	576
	2 057	16 304	168	789
Pozostałe przychody operacyjne	75	156	67	128
Przychody operacyjne, razem	**2 132**	**16 460**	**235**	**917**
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(130)	(264)	(143)	(296)
Wynagrodzenia	(440)	(900)	(380)	(676)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(36)	(78)	(50)	(81)
Amortyzacja	(21)	(36)	(12)	(20)
Pozostałe koszty administracyjne	(959)	(2 596)	(663)	(1 133)
Pozostałe koszty operacyjne	1 471	(153)	(39)	(74)
	(115)	(4 027)	(1 287)	(2 280)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**2 017**	**12 433**	**(1 052)**	**(1 363)**
Koszty finansowe (netto)	(4 681)	(9 070)	(152)	(251)
Podatek dochodowy	(1 450)	(2 646)	-	-
Zysk (strata) netto	**(4 114)**	**717**	**(1 204)**	**(1 614)**
Przypisany dla:				
Akcjonariuszy Funduszu	(2 599)	563	(1 087)	(1 453)
Udział mniejszości	(1 515)	154	(117)	(161)
	(4 114)	**717**	**(1 204)**	**(1 614)**
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	(0,02)	0,00	(0,09)	(0,12)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu					
	Kapitał zakładowy	**Kapitał zapasowy**	**Różnice kursowe z przeliczenia**	**Wynik finansowy**	**Udział mniejszości**	**Razem**
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.						
Saldo na początek okresu	12 584	92 646	-	295 608	175 519	576 357
Korekty lat poprzednich				7 395		7 395
Różnice kursowe z przeliczenia			(31 875)		(13 404)	(45 279)
Zysk (strata) netto				563	154	717
Saldo na koniec okresu	**12 584**	**92 646**	**(31 875)**	**303 566**	**162 269**	**539 190**
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.						
Saldo na początek okresu	1 204	38 425	-	55 481	35 739	130 849
Zysk (strata) netto				(1 453)	(161)	(1 614)
Saldo na koniec okresu	**1 204**	**38 425**	**-**	**54 028**	**35 578**	**129 235**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wpływy z tytułu najmu	44 231	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(14 419)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(274)	(98 524)
Zbycie papierów wartościowych	104 450	2 825
Nabycie papierów wartościowych	(96 770)	-
Odsetki otrzymane	1 344	24
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(4 288)	(296)
Podatek dochodowy	(1 433)	-
Pozostałe przepływy	(29 314)	1 904
	3 527	(94 067)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Kredyty i pożyczki/Spłaty kredytów i pożyczek	5 102	87 229
Odsetki	(5 573)	-
	(471)	87 229
Przepływy pieniężne netto	**3 056**	**(6 838)**
Środki pieniężne na początek okresu	23 001	16 087
Środki pieniężne na koniec okresu	**26 057**	**9 249**

Octava NFI S.A.
Bilans funduszu
na dzień 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł	30.06.2008	31.12.2007
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	35	32
Wartości niematerialne i prawne	-	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	983	912
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	78 928	67 918
	79 946	68 863
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 501	1 431
Pożyczki udzielone	11 899	20 381
Dłużne instrumenty finansowe	44 892	51 686
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 067	1 149
	60 359	74 647
Aktywa, razem	**140 305**	**143 510**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	12 584	12 584
Kapitał zapasowy	92 646	92 646
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	33 970	33 229
Kapitał własny, razem	**139 200**	**138 459**
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	983	912
	983	912
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	122	4 139
Inne rezerwy i zobowiązania	-	-
	122	4 139
Zobowiązania, razem	**1 105**	**5 051**
Pasywa, razem	**140 305**	**143 510**

Rachunek zysków i strat funduszu

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.
Przychody z inwestycji				
Przychody z innych papierów wartościowych	783	1 413	-	-
Przychody z tytułu odsetek	359	759	178	355
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	576
	1 142	2 172	178	931
Pozostałe przychody operacyjne	1	9	-	4
Przychody operacyjne, razem	**1 143**	**2 181**	**178**	**935**
Koszty operacyjne				
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	(130)	(264)	(143)	(296)
Wynagrodzenia	(315)	(631)	(287)	(497)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(24)	(53)	(29)	(43)
Amortyzacja	(5)	(8)	(4)	(7)
Pozostałe koszty administracyjne	(245)	(452)	(240)	(404)
Pozostałe koszty operacyjne	(32)	(32)	-	(2)
	(751)	(1 440)	(703)	(1 249)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**392**	**741**	**(525)**	**(314)**
Koszty finansowe (netto)	-	-	(76)	(315)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**392**	**741**	**(601)**	**(629)**
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)				
- podstawowy oraz rozwodniony	0,00	0,01	(0,05)	(0,05)

Zestawienie zmian w kapitale własnym funduszu

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wynik finansowy	Razem
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.				
Saldo na początek okresu	12 584	92 646	33 229	138 459
Zysk (strata) netto			741	741
Saldo na koniec okresu	**12 584**	**92 646**	**33 970**	**139 200**
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.				
Saldo na początek okresu	1 204	38 425	34 754	74 383
Zysk (strata) netto			(629)	(629)
Saldo na koniec okresu	**1 204**	**38 425**	**34 125**	**73 754**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych funduszu

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

w tys. zł	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2008 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2007 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10)	(7)
Zbycie papierów wartościowych	104 450	2 825
Nabycie papierów wartościowych	(96 770)	-
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(1 800)	-
Odsetki otrzymane	566	24
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	(4 288)	(296)
Pozostałe przepływy	(1 230)	(1 575)
	918	971
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	-	-
Przepływy pieniężne netto	**918**	**971**
Środki pieniężne na początek okresu	1 149	742
Środki pieniężne na koniec okresu	**2 067**	**1 713**

Octava NFI S.A.

Podsumowanie portfela inwestycyjnego funduszu

na dzień 30 czerwca 2008 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**	**-**	**1 962**	**1 568**	**-**	**51 686**	**-**	**119 604**
Zwiększenia:	**-**	**-**	**11 010**	**-**	**-**	**96 933**	**-**	**107 943**
Nabycie			11 010			96 765		107 775
Należne odsetki						168		168
Zmniejszenia:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(103 727)**	**-**	**(103 727)**
Sprzedaży/wykupu						(103 727)		(103 727)
Wartość bilansowa na koniec okresu	**64 388**	**-**	**12 972**	**1 568**	**-**	**44 892**	**-**	**123 820**

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

na dzień 30 czerwca 2008 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				12 972
wartość wg ceny nabycia				12 972
wartość godziwa				12 972
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				1 568
wartość wg ceny nabycia				1 608
wartość godziwa				1 568
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				44 892
wartość wg ceny nabycia				44 760
wartość godziwa				44 892
wartość rynkowa				
Pozostałe				
Zagraniczne papiery wartościowe				
Razem				
wartość bilansowa	-	-	-	123 820
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	123 728
wartość rynkowa	-	-	-	-

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Udziały wiodące

na dzień 30 czerwca 2008 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 30 czerwca 2008 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	Kapitał własny							Zobowiązania i rezerwy		
									Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Legnicka Development S.A.	36 313	25 916	37 447	0	7 779	0	848 231	452 981	91 379	0	9 208	(45 279)	394 498	3 175	395 250	274 939	106 343
Razem		**36 313**	**25 916**	**37 447**	0	**7 779**	0	**848 231**	**452 981**	**91 379**	0	**9 208**	**(45 279)**	**394 498**	**3 175**	**395 250**	**274 939**	**106 343**

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 30 czerwca 2008 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	11 062	-	11 062	-	100,00%	100,00%	0	0
3.	Maski Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wydawnicza	stowarzyszona	40	0	-	0	-	40,00%	40,00%	0	0
Razem						**12 972**	**-**	**12 972**	**-**			0	0

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

na dzień 30 czerwca 2008 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)	727	0	634	0	4 376	1 149	1 910	0	501	0	(1 209)	(53)	3 227	3 227	0
2.	Galeria7 Sp. z o.o.	34	(300)	1 027	0	190	0	10 179	10 118	11 051	0	0	0	(616)	(317)	61	61	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		**34**	**(328)**	**1 754**	**0**	**824**	**0**	**14 555**	**11 267**	**12 961**	**0**	**501**	**0**	**(1 825)**	**(370)**	**3 288**	**3 288**	**0**

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach

na dzień 30 czerwca 2008 r.

Lp.	w tys. zł Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji / udziałów	Wartość bilansowa akcji/udziałów	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.	Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	1 302	1 093	21,76%	21,76%		
2.	Międzyrzecze Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	795	408	21,62%	21,62%		
3.	Przy Parku Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	109	67	22,71%	22,71%		
Razem					**1 568**				

Octava NFI S.A.

Zestawienie portfela inwestycyjnego

Obligacje

na dzień 30 czerwca 2008 r.

Lp.	w tys. zł Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Volkswagen Leasing Polska	VWLEAS65 241108	24.11.2008	8 300	8 308	8 309	9	5,97%
3	Toyota Bank Polska	TOYBAN06 190908	19.09.2008	8 000	8 023	8 015	15	5,76%
10	BGŻ	BGZ0001 190908	19.09.2008	8 000	7 880	7 880	-	5,66%
4	Żywiec	Zywiec79 030708	03.07.2008	5 860	5 777	5 857	80	4,21%
5	AIG	AIGH0153 010808	01.08.2008	5 100	5 033	5 071	38	3,64%
7	Carlsberg Polska	CARLS345 210708	21.07.2008	3 300	3 278	3 288	10	2,36%
6	BPH Leasing	BPHL312 160708	16.07.2008	3 280	3 257	3 270	13	2,35%
9	Volkswagen Leasing Polska	VWLEAS66 301008	30.10.2008	1 700	1 705	1 700	-	1,22%
8	BPH Leasing	BPHL315 300708	30.07.2008	1 510	1 499	1 502	3	1,08%
Razem				**45 050**	**44 760**	**44 892**	**168**	**32,25%**

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 30 czerwca 2008 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 30 czerwca 2008 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. Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008 roku odnosi się do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Stosowane zasady rachunkowości zgodne są z zaprezentowanymi w notach do ostatnio złożonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmiany waluty funkcjonalnej ze złotych polskich na EURO. NFI Octava S.A. podjęła decyzję o zmianie waluty funkcjonalnej w celu odzwierciedlenia zdarzeń i transakcji w lepszy sposób, w związku z tym, że większość transakcji Funduszu oraz Grupy oparta jest na EURO. Podobną decyzję podjęła spółka zależna Legnicka Development S.A.

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

	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ (pośrednio i bezpośrednio)	
	30.06.2008	**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. w likwidacji	84,59%	84,59%
Międzyrzecze Sp. z o.o.	82,55%	82,55%
Galeria7 Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

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

KOMENTARZ
ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA SA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA II KWARTAŁ 2008 ROKU

Raport kwartalny Funduszu oraz Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej został przygotowany wg Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej numer 34.

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.

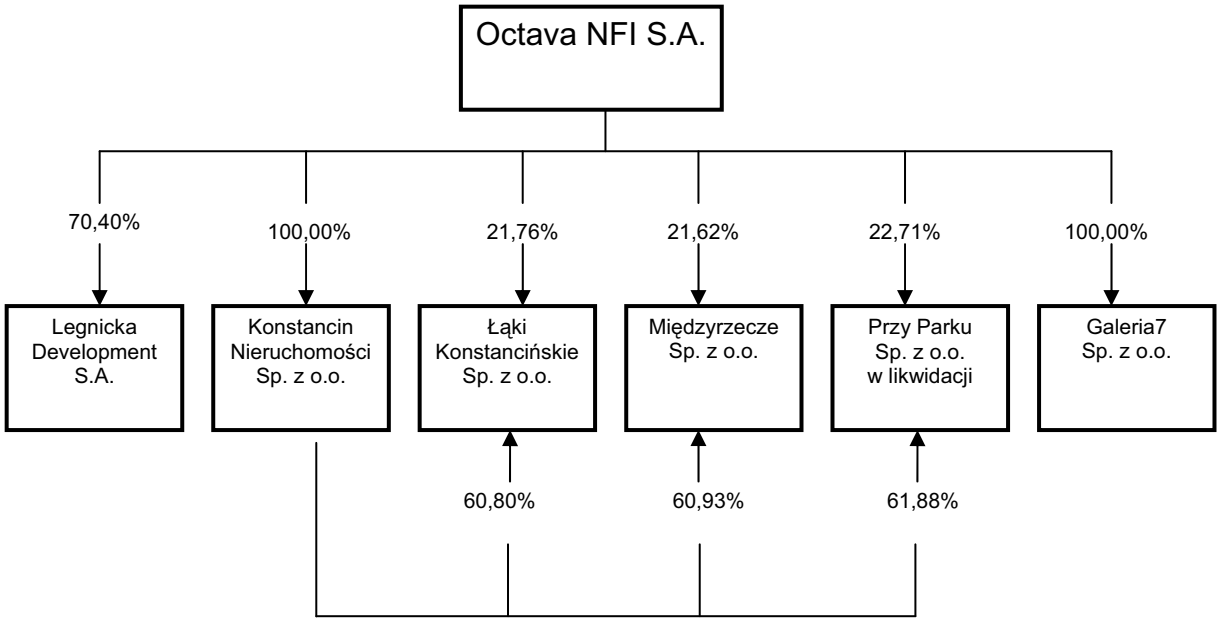
Podstawowym celem i przedmiotem działalności Grupy jest realizacja projektów nieruchomościowych.

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.
- Galeria7 Sp. z o.o.
- Przy Parku Sp. z o.o. w likwidacji

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. Na części działki zajmowanej przez parking, w chwili obecnej trwają prace nad wdrożeniem projektu zabudowy mieszanej o łącznej powierzchni użytkowej 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.

- **Galeria7 Sp. z o.o.** realizuje projekt Magnolia Park Wałbrzych na działce o łącznej powierzchni ponad 3,1 ha zlokalizowanej w centrum Wałbrzycha. W chwili obecnej szacowana wielkość projektowanej powierzchni najmu to ok. 40 - 45 tys. metrów kwadratowych.

- **Przy Parku Sp. z o.o. w likwidacji** – spółka posiada wyłącznie gotówkę. Trwa proces likwidacji spółki.

WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ OCTAVA

W stosunku do informacji przekazanych za pierwszy kwartał 2008r., w strukturze Grupy nie nastąpiły żadne zmiany, które miałyby wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

OPIS DOKONAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ OCTAVA

W II kwartale tego roku prace w Grupie koncentrowały się na:

- operacyjnym i księgowym zamknięciu budowy centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu,
- przygotowywaniu projektu centrum handlowego w Wałbrzychu, oraz
- przygotowywaniu projektu rozbudowy Magnolii Park we Wrocławiu.

27 czerwca 2008 roku na mocy uchwały Nr XXVI/235/08 Rady Miejskiej Wałbrzycha, został uchwalony miejscowy plan zagospodarowania przestrzennego obejmujący swym zakresem nieruchomości położone w Wałbrzychu, których właścicielem i użytkownikiem wieczystym jest spółka Galeria7 Sp. z o.o. Dla przedmiotowych nieruchomości przewidziana została, między innymi, inna kategoria zagospodarowania pozwalająca na rozbudowę centrum handlowego wraz z parkingami oraz dopuszczająca intensywną zabudowę biurową i mieszkaniową. Ponadto Galeria7 Sp. z o.o. zawarła z Miastem Wałbrzych umowę dotyczącą remontu i przebudowy dróg sąsiadujących z przedmiotowymi nieruchomościami.

Zarówno w przypadku rozbudowy Magnolii Park we Wrocławiu oraz budowy centrum handlowego w Wałbrzychu rozpoczęcie procesu budowlanego jest w chwili obecnej planowane na pierwszą połowę przyszłego roku.

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

Grupa Kapitałowa Octava

Aktywa Grupy Kapitałowej Octava na koniec II kwartału 2008 r. wynosiły 926.153 tys. zł (276.117 tys. euro), zaś aktywa netto 539.190 tys. zł (160.751 tys. euro). Na koniec II kwartału 2008 roku Grupa Kapitałowa Octava zanotowała zysk netto w kwocie 717 tys. zł (206 tys. euro).

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Funduszu na koniec II kwartału wynosi 376.921 tys. zł; natomiast zysk netto przypisany akcjonariuszom Funduszu na koniec II kwartału wynosi 563 tys. zł. Wartość kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom Funduszu na jedną akcję na koniec II kwartału 2008 roku wynosi 3,00 zł.

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec II kwartału 2008 roku miały:

- przychody z najmu 33.648 tys. zł
- koszty najmu 12.096 tys. zł
- strata netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnej 8.799 tys. zł
- koszty finansowe 9.070 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 2.596 tys. zł

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty w II kwartale 2008 roku miały:

- przychody z najmu 16.285 tys. zł
- koszty najmu 8.264 tys. zł
- strata netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnej 8.799 tys. zł
- koszty finansowe 4.681 tys. zł

Odnotowana w drugim kwartale 2008 r. strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 8.799 tys. zł jest związana z zaksięgowaniem i rozliczeniem zakończonego w zeszłym roku procesu deweloperskiego centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu.

Octava NFI SA

Aktywa Octava NFI S.A. na koniec II kwartału 2008r. wynosiły 140.305 tys. zł, zaś aktywa netto 139.200 tys. zł. Na koniec II kwartału 2008 roku Fundusz zanotował zysk netto w kwocie 741 tys. zł.

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty na koniec II kwartału 2008 roku miały:

- przychody z innych papierów wartościowych 1.413 tys. zł
- wynagrodzenia, w tym wynagrodzenie firmy zarządzającej 895 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek 759 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 452 tys. zł

Podstawowy wpływ na wynik osiągnięty w II kwartale 2008 roku miały:

- przychody z innych papierów wartościowych 783 tys. zł
- wynagrodzenia, w tym wynagrodzenie firmy zarządzającej 445 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek 359 tys. zł
- pozostałe koszty administracyjne 245 tys. zł

Podstawowym nietypowym wydarzeniem, które miało wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Octava było zamknięcie i rozliczenie księgowe procesu deweloperskiego dotyczącego centrum handlowego Magnolia Park we Wrocławiu.

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.

Zgodnie z decyzją zarządu NFI Octava SA począwszy od drugiego kwartału br. dokonano zmiany waluty funkcjonalnej sprawozdań finansowych ze złotych polskich na EURO. Walutą prezentacyjną pozostał nadal złoty polski. Uzasadnieniem decyzji jest fakt, iż większość transakcji Grupy Kapitałowej Octava NFI S.A. oparta jest na euro. Ponadto, w euro wyrażana jest większość przychodów, kosztów i wydatków Grupy. W związku z powyższym w opinii zarządu waluta ta w lepszy sposób odzwierciedla zdarzenia i transakcje Grupy. Podobną decyzję o przyjęciu EURO jako waluty funkcjonalnej podjęła także spółka zależna Legnicka Development S.A. W wyniku zmiany waluty funkcjonalnej różnice kursowe powstałe z przeliczenia wartości centrum handlowego Magnolia Park, ustalonej wyceną (wyrażoną w euro) na koniec 2007r., zostały odniesione na kapitał i wykazane w oddzielnej pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” w kwocie -31.875 tys. zł, przypisanej akcjonariuszom Funduszu.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU

W związku z faktem, że w okresie następnych lat Octava NFI S.A., t.j. w okresie rozbudowy galerii handlowej, planuje utrzymanie w Grupie spółki Legnicka Development S.A., będącej właścicielem galerii handlowej Magnolia Park we Wrocławiu, zarząd przewiduje, że przychody i zyski operacyjne osiągane przez tę spółkę będą kwartalnie odzwierciedlane w skonsolidowanych sprawozdaniach Spółki.

ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DACIE BILANSU

Do istotnych zdarzeń, które miały miejsce po dacie bilansu należy przede wszystkim podwyższenie kapitału w spółce zależnej – Galeria7 Sp. z o.o. do kwoty 14.051.200,00 zł (tj. o kwotę 3.000.000,00 zł). Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Fundusz. Transakcja nabycia została w pełni sfinansowana ze środków własnych Spółki.

W dniu 29.07.2008 Legnicka Development S.A. poinformowała Fundusz, że prowadzi z konsorcjum banków negocjacje, mające na celu zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego („Umowa”). W przypadku pomyślnego zakończenia negocjacji, udzielony kredyt pozwoliłby Spółce na spłatę istniejącego kredytu budowlanego udzielonego Spółce przez BRE BANK S.A., PKO BP S.A., InvestKredit Bank AG i Bank DnB NORD Polska S.A. (poprzednio: NORD/LB BANK POLSKA S.A.) na podstawie umowy kredytowej z dnia 20 grudnia 2005 roku oraz na spłatę pożyczek udzielonych Spółce przez jej akcjonariuszy (w tym przez Fundusz). Dodatkowo, po

uregulowaniu wyżej wymienionych zobowiązań, udzielony na podstawie Umowy kredyt pozostawiłby do dyspozycji Spółki kwotę od 30.000.000 do 50.000.000 euro. Wolne środki z Kredytu będą mogły być dowolnie wykorzystane przez grupę kapitałową Funduszu, w tym jako wkład kapitałowy do prowadzonych projektów, miedzy innymi inwestycji prowadzonej przez Spółkę polegającej na rozbudowie centrum Magnolia Park we Wrocławiu oraz przy budowie centrum handlowego w Wałbrzychu, realizowanej przez spółkę zależną Funduszu pod firmą Galeria7 Sp. z o.o. Ponadto, zawarcie Umowy umożliwi rozwiązanie na mocy porozumienia stron: umowy leasingu operacyjnego nr 702810/2M/0 z dnia 14 grudnia 2005 roku zawartego pomiędzy Spółką a ING Lease (Polska) sp. z o.o. oraz przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości nr A11403/2005 zawartej pomiędzy Spółką a ING Lease (Polska) sp. z o.o. (obie wyżej wymienione umowy dotyczą nieruchomości położonych we Wrocławiu, których użytkownikiem wieczystym jest Spółka, na których zlokalizowane jest centrum handlowo-rozrywkowe Magnolia Park), co skutkować będzie wygaśnięciem zobowiązań wynikających z tych umów. Dotychczasowe ustalenia poczynione przez strony w trakcie negocjacji zebrane zostały w dokumencie określającym wstępne warunki umowy kredytowej, podpisanym przez bank będący potencjalnym agentem kredytu, oraz Spółkę w dniu 28 lipca 2008r.

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 maja 2008 roku:**

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	Procentowy 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: *-Manchester Securities Corporation Ltd* *-Senato Holdings Limited* *-NIF Fund Investments (Cyprus) Limited*	**67.715.738**	**53,81%**

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.*

2. Stan na 13 sierpnia 2008 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na WZA	Procentowy 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: *-Manchester Securities Corporation Ltd* *-Senato Holdings Limited* *-NIF Fund Investments (Cyprus) Limited*	**68.983.676**	**54,81%**
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 akcji i głosów na WZA	Procentowy udział w kapitale zakładowym i wolnej liczbie głosów na WZA
14.05.2008	Grupa Kapitałowa Elliott International, L.P. oraz Elliott Associates, L.P poprzez	**67.715.738**	**53,81%**
05.06.2008		**68.983.676**	**54,81%**

	spółki wchodzące w jej skład.		

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

W okresie objętym sprawozdaniem podmioty wchodzące w skład Grupy nie emitowały papierów wartościowych.

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 II kwartał 2008 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 I kwartał 2008 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 I kwartał 2008 r. a dniem przekazania raportu za II kwartał 2008 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.

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

W II kwartale 2008 r. Fundusz nie zawarł transakcji 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 II 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 w dalszym ciągu stabilne, dalsze funkcjonowanie centrum handlowego Magnolia Park.

Piotr Rymaszewski
Prezes Zarządu

Warszawa, 13 sierpnia 2008 roku