KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr **21** / **2012**

Data sporządzenia: 2012-07-23

Skrócona nazwa emitenta

08OCTAVA

Temat

Stanowisko Zarządu OCTAVA NFI SA na temat wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji

Podstawa prawna

Art. 80 Ustawy o ofercie - stanowisko zarządu spółki dotyczące wezwania

Treść raportu:

STANOWISKO ZARZĄDU FUNDUSZU DOTYCZĄCE WEZWANIA

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Octava SA („Spółka") na podstawie art. 80 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 roku Nr 185, poz. 1439 ze zm.) („Ustawa") wyraża pozytywną opinię na temat wezwania ogłoszonego przez Spółkę w dniu 6 lipca 2012 r. do zapisywania się na sprzedaż 51.451.785 (słownie: pięćdziesiąt jeden milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt pięciu) akcji własnych Spółki („Wezwanie").

Wezwanie zostało ogłoszone na podstawie i w wykonaniu postanowień uchwały nr 16/2012 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 marca 2012 w sprawie umorzenia akcji Spółki. W ramach Wezwania akcje nabywane są przez Spółkę w celu ich umorzenia.

W świetle powyższych okoliczności w opinii Zarządu:

a) Ogłoszone przez Spółkę Wezwanie pozytywnie wpływa na jej wiarygodność i sposób postrzegania przez inwestorów. W przypadku powodzenia Wezwania, łączna kwota środków zainwestowanych przez Spółkę w skup własnych akcji na przestrzeni ostatnich 11 lat wyniesie ok. 660 mln złotych. W tym samym okresie Spółka pozyskała z rynku ok. 68 mln złotych na finansowanie działalności inwestycyjnej. W opinii Zarządu poziom środków finansowych i innych aktywów pozostających w Spółce po przeprowadzeniu Wezwania pozwoli na kontynuowanie działalności inwestycyjnej w innej skali, jednak zgodnie z dotychczasową strategią polegającą na prowadzeniu inwestycji o relatywnie wysokiej oczekiwanej stopie zwrotu i minimalizowanym ryzyku.
Postrzeganie Spółki przez inwestorów jako podmiotu rentownego w średnim i długim horyzoncie jest nieodzownym elementem jej wiarygodności i zdolności do efektywnego funkcjonowania w przyszłości. Tym samym długo-okresowy interes Octava NFI S.A. jest całkowicie zbieżny z interesem jej akcjonariuszy.

b) Przeprowadzone przez Spółkę Wezwanie nie wpłynie na zmianę poziomu zatrudnienia (w chwili obecnej za bieżącą działalność Spółki odpowiadają trzy osoby), jednak w trzecim kwartale Spółka planuje wdrożenie redukcji kosztów osobowych do poziomu adekwatnego do wielkości pozostających w spółce aktywów.

c) Wezwanie nie będzie miało wpływu na lokalizację prowadzonej przez Spółkę działalności oraz jej profil.

d) Proponowana w Wezwaniu cena akcji, w wysokości 6,15 złotych, przewyższa wartość godziwą Spółki i jest zgodna z ceną przyjętą przez akcjonariuszy Spółki we wspomnianej uchwale nr 16/2012 Walnego Zgromadzenia.. Proponowana cena akcji jest wyższa od wartości księgowej przypadającej na 1 akcję Spółki, która na dzień 30 marca 2012 roku, zgodnie z treścią raportu kwartalnego z dnia 15 maja br. wynosi 3,89 zł. Jednocześnie Zarząd informuje, że niniejsze stanowisko dotyczące ogłoszonego Wezwania nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania akcji OCTAVA S.A. w rozumieniu art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2010 roku nr 211, poz. 1384 ze zm.) i każdy z akcjonariuszy podejmując decyzję inwestycyjną co do odpowiedzi na Wezwanie, o którym wyżej mowa, powinien dokonać własnej oceny sytuacji, a zwłaszcza atrakcyjności ceny, po jakiej Wezwanie zostało ogłoszone.

Zarząd Octava NFI S.A. nie zaciągał opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) odnośnie ceny akcji w Wezwaniu.

NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OCTAVA SA
(pełna nazwa emitenta)

08OCTAVA Finanse inne (fin)

(skrócona nazwa emitenta) (sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

00-684 Warszawa
(kod pocztowy) (miejscowość)

Wspólna 47/49
(ulica) (numer)

022 356 18 90 022 356 18 99
(telefon) (fax)

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

526-10-36-962 010986677
(NIP) (REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-07-23	Piotr Rymaszewski	Prezes Zarządu	Piotr Rymaszewski