SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY:

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA S.A. i GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2010

SPRAWOZDANIA ZARZĄDU NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OCTAVA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU W ROKU OBROTOWYM 2010 I Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM 2010

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY NETTO FUNDUSZU ZA ROK 2010

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

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
2. bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 132 980 tysięcy złotych,
3. rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego stratę netto w kwocie 8 413 tysięcy złotych,
4. sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w ujemnej kwocie 8 299 tysięcy złotych,
5. zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 8 299 tysięcy złotych,
6. rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 42 977 tysięcy złotych,
7. informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających;
8. wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
9. skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 083 459 tysięcy złotych,
10. skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego zysk netto w kwocie 15 774 tysiące złotych,
11. skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 3 105 tysięcy złotych,
12. zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 20 635 tysięcy złotych,
13. skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku o kwotę 30 216 tysięcy złotych,
14. informacji dodatkowych, o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

Ocena sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej, poza wymienionymi wyżej dokumentami, dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, sporządzonych przez biegłego rewidenta – Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.

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

W ocenie Rady Nadzorczej:

- jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa,
- rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za rok obrotowy 2010 oraz sytuacji Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również Sprawozdanie Zarządu Narodowego Funduszu Inwestycyjnego OCTAVA SA z działalności Funduszu w roku obrotowym 2010 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto Funduszu za rok obrotowy 2010 w wysokości 8 413 tys. zł (słownie: osiem milionów czterysta trzynaście tysięcy) to jest pokrycia straty netto w wyżej wspomnianej kwocie z zysku z lat przyszłych.

C. David DeBenedetti _____

Wiktor Sliwinski _____

Arkadiusz Chojnacki _____

Iain Gunn _____

Bogdan Kryca _____

Andrzej Wieczorkiewicz _____