

Komentarz Zarządu NFI „Victoria” S.A. do wyników Funduszu za I półrocze 2005 roku

Istotne wydarzenia

1. W kwietniu 2005 roku Fundusz sfinalizował transakcję sprzedaży spółki portfelowej Mera Pniefal za łączną kwotę 5,2 mln zł.
2. W wyniku częściowej sprzedaży akcji Fund.1 NFI oraz 2 spółek mniejszościowych Fundusz otrzymał 30,3 mln zł i zrealizował zysk na poziomie 19,9 mln zł.
3. W pierwszym półroczu 2005 roku, w drodze publicznego wezwania na sprzedaż części akcji, Fundusz nabył 3 757 015 akcji własnych (24,99% kapitału zakładowego) za łączną kwotę 112,9 mln zł. W kwietniu 2005 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o umorzeniu ww. akcji własnych, która wejdzie w życie z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu.

Wyniki finansowe Funduszu

4. W pierwszym półroczu 2005 roku Fundusz odnotował zysk netto w wysokości 10,5 mln zł wobec 20,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:
 - Przychody z inwestycji wynoszące 2,0 mln zł w tym 1,2 mln zł z tytułu dodatnich różnic kursowych oraz 0,8 mln zł z tytułu odsetek i dłużnych papierów wartościowych.
 - Koszty operacyjne w wysokości 4,4 mln zł, niższe o 0,4 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, spowodowane głównie spadkiem kosztów wynagrodzenia firmy zarządzającej ze względu na spadek kursu EUR.
 - Odpis aktualizujący wartość pożyczki denominowanej w USD w wysokości 0,9 mln zł. W związku z wyceną pożyczki na dzień 30 czerwca 2005 roku zanotowano dodatnie różnice kursowe w wysokości 1,2 mln zł, które zostały praktycznie całkowicie zniwelowane poprzez utworzenie ww. odpisu.
 - Rozwiązanie rezerwy na spółkę Elzam w wysokości 0,6 mln zł.
 - Zrealizowany zysk z inwestycji w wysokości 19,9 mln zł, głównie ze sprzedaży pozostałych akcji i udziałów.
 - Niezrealizowane straty z wyceny akcji spółek notowanych w kwocie 6,7 mln zł.
5. Należności Funduszu na koniec pierwszego półrocza 2005 roku wynosiły 8,3 mln zł i dotyczyły głównie udzielonych pożyczek.
6. Zobowiązania Funduszu na koniec pierwszego półrocza 2005 roku wynosiły 0,7 mln zł, z czego 0,6 mln zł dotyczyło zobowiązań wobec firmy zarządzającej.

Piotr Nadolski
Prezes Zarządu