Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za IV kwartał 2007 roku

W dniu 20 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu uchyliło uchwałę ZWZ nr 21/2006 z dnia 28 września 2006 roku dotyczącą rozwiązania Funduszu i postawienia go w stan likwidacji. Tym samym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyliło likwidację Funduszu z dniem 20 grudnia 2007 roku. Uchylenie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2008 roku.

W sprawozdaniu zaprezentowano dane finansowe za IV kwartał 2007 roku, który do dnia 20 grudnia 2007 roku był kolejnym okresem działalności Funduszu w stanie likwidacji oraz jako okres porównawczy zaprezentowano dane finansowe za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 roku, który był pierwszym kwartałem działalności Funduszu w stanie likwidacji.

1. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów

a. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (“Rozporządzenie”) a w kwestiach nie określonych w Rozporządzeniu - w oparciu o Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz.694 z późniejszymi zmianami zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”) oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1744).

b. Waluta sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zaprezentowano w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

c. Zasady wyceny

W związku z tym, że do dnia 20 grudnia 2007 roku Fundusz znajdował się w stanie likwidacji wycena aktywów spółki następowała zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dodatkowo Fundusz utworzył rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. W związku z uchyleniem likwidacji, na koniec IV kwartału 2007 roku niewykorzystana część rezerwy została rozwiązana i powiększyła kapitał własny Funduszu.

d. Kapitał własny

Na dzień rozpoczęcia likwidacji zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy.
W związku z uchyleniem likwidacji z dniem 20 grudnia 2007 roku, kapitał własny został podzielony na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.

e. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obrót giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTo lub innym prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

f. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

W związku z uchyleniem likwidacji Funduszu sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od akcjonariuszy Funduszu, na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym %
Keystar Holdings Limited	4 293 084	50,09%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

W dniu 26 listopada 2007 roku Fundusz otrzymał od Forestmeadows Trading & Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr – spółki zależnej od Dryton Holdings B.V. z siedzibą w Holandii - zawiadomienie, że w dniu 21 listopada 2007 roku Akcjonariusz wniósł aportem do Keystar Holdings Limited, spółki z siedzibą w Nikozji na Cyprze 2.828.138 akcji V NFI Victoria S.A. w zamian za akcje Spółki stanowiące 47,4% kapitału zakładowego Spółki. Wniesione akcje stanowią 33% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniają do 2.828.138 głosów stanowiących 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu V NFI Victoria S.A. Po rozliczeniu powyższej transakcji, Forestmeadows Trading & Investments Limited nie posiada akcji V NFI Victoria S.A., a tym samym, Dryton Holdings B.V. nie posiada za pośrednictwem spółek zależnych akcji Funduszu.

W dniu 27 listopada 2007 roku Fundusz otrzymał od Keystar Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr zawiadomienie, że w dniu 21 listopada 2007 roku Akcjonariusz stał się właścicielem 2.828.138 akcji V NFI Victoria S.A., w wyniku wniesienia ww. akcji aportem do Spółki przez ich dotychczasowego właściciela - spółkę Forestmeadows Trading & Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która w zamian za wniesiony aport otrzymała akcje Spółki stanowiące 47,4% jej kapitału zakładowego. Wniesione aportem akcje Funduszu stanowią 33% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniają do 2.828.138 głosów, stanowiących 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu V NFI Victoria S.A. W następstwie powyższego zdarzenia, Spółka posiada łącznie 4.293.084 akcje Funduszu stanowiące 50,09% kapitału zakładowego i uprawniające do 4.293.084 głosów, co stanowi 50,09% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu V NFI Victoria S.A.
Spółka poinformowała ponadto, iż w związku z powyższym Keystar Holdings Limited zamierza ogłosić wezwanie na zapisywanie się na sprzedaż akcji Funduszu w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu V NFI Victoria S.A.

3. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami, zgodnie z par. 49 ust.3 pkt.2 Rozporządzenia o raportach na GPW

Zgodnie z posiadanymi informacjami osoby zarządzające i nadzorujące Funduszem nie posiadały, na dzień przekazania raportu kwartalnego akcji Funduszu i uprawnień do nich.

4. Portfel inwestycyjny

4.1. Sprzedaż spółek

W 2007 roku Fundusz sprzedał wszystkie posiadane akcje spółek notowanych z grupy pozostałych inwestycji. Przychody netto ze sprzedaży spółek w tym okresie wyniosły łącznie 1 735 tys. zł a zrealizowana strata – 61 tys. zł. Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Pozostałe jednostki krajowe		
NFI Fortuna S.A.	1 006	(102)
Fund.1 NFI S.A.	729	41
Razem	**1 735**	**(61)**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Fundusz posiadał mniejszościowe pakiety akcji/udziałów w 6 spółkach mniejszościowych.

4.2. Inwestycje

W IV kwartale 2007 roku Fundusz nie dokonywał żadnych inwestycji. W związku z niedawnym uchyleniem likwidacji, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie są dostępne konkretne plany dotyczące nakładów inwestycyjnych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

5. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W IV kwartale 2007 roku Fundusz nie utworzył rezerw na trwałą utratę wartości spółek.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Fundusz poniósł stratę netto w wysokości 721 tys. zł. Na wynik finansowy miały wpływ koszty operacyjne w wysokości 923 tys. zł oraz zrealizowana strata z inwestycji w wysokości 61 tys. zł, które przewyższyły przychody z tytułu odsetek od lokat i dłużnych papierów wartościowych w wysokości 259 tys. zł i pozostałe przychody operacyjne w wysokości 4 tys. zł.

7. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W IV kwartale 2007 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

8. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 zł / EURO),

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,7768 zł / EURO).

9. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

W dniu 5 grudnia 2007 roku Likwidator Funduszu przedstawił opinię dotyczącą ogłoszonego przez Keystar Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Wzywający") publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 1.363.219 akcji Funduszu co stanowi 15,91% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu ("Wezwanie").W wymienionej wyżej opinii Likwidator nie dostrzegł negatywnego wpływu Wezwania oraz zawartych w nim informacji na interes Funduszu, jego zatrudnienie oraz lokalizację prowadzenia działalności. Podkreślił także, iż oferowana przez Wzywającego cena 2,21 zł za 1 akcję jest o 170% wyższa od wartości aktywów netto Funduszu na 1 akcję według sprawozdania za 3 kwartał 2007 roku wynoszącej 0,82 zł. Zdaniem Likwidatora wartość aktywów netto odzwierciedlała wartość godziwą Funduszu.

W dniu 20 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Victoria S.A. w likwidacji uchyliło likwidację Funduszu z dniem 20 grudnia 2007 roku. Jednocześnie NWZ odwołało Likwidatora Funduszu – Pana Piotra Nadolskiego.

W dniu 21 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała Panią Katarzynę Kopycińską na stanowisko Prezesa Zarządu Funduszu.

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wobec faktu uchylenia likwidacji, do czasu opracowania strategii dalszej działalności Funduszu najważniejszymi czynnikami wpływającymi na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe będą przychody z tytułu lokowania zgromadzonych środków pieniężnych oraz koszty operacyjne.