Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za III kwartał 2008 roku

V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. prowadził działalność w stanie likwidacji od dnia 1 października 2006 roku do dnia 20 grudnia 2007 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które miało miejsce w dniu 20 grudnia 2007 roku podjęło decyzję o odwróceniu tego procesu z dniem 20 grudnia 2007 roku. Uchylenie likwidacji zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 stycznia 2008 roku.

W sprawozdaniu zaprezentowano dane finansowe za III kwartał 2008 roku, który jest trzecim kwartałem po uchyleniu likwidacji oraz jako okres porównawczy III kwartał 2007 roku, w którym Fundusz był 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. Udziały wiodące i mniejszościowe

Fundusz dokonuje wyceny udziałów wiodących metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

Udziały mniejszościowe nie notowane są wyceniane według wartości niższej z dwóch: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

Udziały mniejszościowe notowane są wyceniane według ceny rynkowej. W przypadku gdy wartość wyceny dyrektorskiej spółki notowanej na CeTO jest niższa niż wynikająca z notowań spółki, spółka taka jest wyceniana według jej notowań z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej.

d. Jednostki zależne i stowarzyszone

Początkowa wycena udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (według paragrafu 4 ust. 3 i 4 Rozporządzenia) jest przeprowadzana w następujący sposób:

Jednostki zależne

Na dzień objęcia kontroli przez Fundusz - według wartości udziału Funduszu w aktywach netto jednostki zależnej, według ich wartości rynkowej na ten dzień. Ewentualna różnica między wartością nabycia akcji i udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto według ich wartości rynkowej wykazywana jest jako „Rezerwa z wyceny” lub „Wartość firmy z wyceny”, które to pozycje korygują wartość bilansową spółki.

Jednostki stowarzyszone

Na dzień rozpoczęcia wywierania przez Fundusz znaczącego wpływu - według wartości udziału Funduszu w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na ten dzień. Ewentualna różnica miedzy wartością nabycia akcji lub udziałów w jednostce stowarzyszonej a wartością udziału w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej wykazywana jest jako “Wartość firmy z wyceny” lub “Rezerwa z wyceny”.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, po dokonaniu korekty lub dniu objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu, udziały wiodące oraz udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej. W sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostkach zależnych wycenia się metodą praw własności. W sprawozdaniu skonsolidowanym jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną.

e. Wycena pozostałych inwestycji

Wyceny innych inwestycji dokonuje się w następujący sposób:

akcje notowane	według ceny rynkowej,
akcje i udziały nie notowane	według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub oszacowanej wartości rynkowej,
dłużne papiery wartościowe notowane	według ceny rynkowej powiększonej o należne odsetki,
dłużne papiery wartościowe nie notowane	według ceny nabycia powiększonej o należne odsetki z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny,
prawa poboru akcji notowanych	według ceny rynkowej,
prawa poboru akcji nie notowanych	według ceny nabycia.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

f. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały jest przedstawiony według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Rzeczowy majątek trwały jest amortyzowany metodą liniową przez określony z góry okres użytkowania.

g. Należności

Należności są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w oparciu o analizę ściągalności należności od poszczególnych dłużników. Odpisy aktualizujące roszczeń spornych tworzone są, gdy istnieje zagrożenie ściągnięcia należności. W należnościach są ujmowane inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu nie dłuższym niż 3 miesiące wyceniane według metody kosztu zamortyzowanego.

h. Transakcje w walucie obcej

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są księgowane w walucie polskiej stosując średni kurs ogłoszony przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu Wszelkie zrealizowane zyski lub straty powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako koszty lub przychody finansowe w rachunku wyników.

Należności, zobowiązania, dłużne papiery wartościowe oraz środki pieniężne ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalanym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Zagraniczne papiery wartościowe, inne niż opisane powyżej, ujmuje się w walucie kraju notowania, a także w walucie polskiej po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie, ustalonym dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego (NBP).

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4 Ustawy o Rachunkowości. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

i. Opodatkowanie

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Fundusz tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ponieważ dochód do opodatkowania Narodowych Funduszy Inwestycyjnych w dużej mierze określony jest przez strukturę przychodów, w tym udział przychodów zwolnionych z opodatkowania podatkiem od osób prawnych, zasada ta jest uwzględniana przy kalkulacji różnic ujemnych. Z uwagi na brak możliwości precyzyjnego oszacowania wskaźnika struktury przychodów przyjmuje się wskaźnik z ostatnich 12 miesięcy. Fundusz ostrożnie podchodzi do ustalenia wielkości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są uznawane tylko do wysokości utworzonych rezerw z tego tytułu.

j. Zyski (straty) zrealizowane i niezrealizowane oraz wynik do podziału

W sprawozdaniu finansowym zyski i straty podzielone są na zrealizowane i niezrealizowane.

W kalkulacji zrealizowanego zysku /straty netto bierze się pod uwagę:
- dywidendy,
- przychody z akcji i innych papierów wartościowych,
- przychody z tytułu odsetek,
- zrealizowane różnice kursowe,
- pozostałe przychody operacyjne,
- koszty operacyjne,
- rezerwy i odpisy aktualizujące,
- zrealizowane zyski /straty z inwestycji,
- wynik na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego,
- zrealizowany w wyniku sprzedaży wynik finansowy spółek.

W kalkulacji niezrealizowanego zysku / straty bierze się pod uwagę:
- Udział w wyniku finansowym spółek, w których Fundusz posiada udziały wiodące zależne i stowarzyszone,
- Niezrealizowane zyski /straty z wyceny, notowanych udziałów mniejszościowych i pozostałych papierów wartościowych,
- Niezrealizowane różnice kursowe.

W przypadku zaistnienia zdarzenia (np. transakcji) powodującej zrealizowanie się zysku lub straty odpowiednia część niezrealizowanego, niepodzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „niepodzielony zrealizowany zysk/strata netto z lat ubiegłych”.

Decyzję o podziale zysku lub pokryciu straty netto podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z § 8.7 Rozporządzenia niezrealizowany zysk netto nie może być przeznaczony do podziału.

k. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W związku z dokonywaną wyceną posiadanych udziałów, z uwzględnieniem metodologii wyceny dyrektorskiej, Fundusz dokonuje odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące są tworzone w przypadku wystąpienia lub prawdopodobieństwa

wystąpienia trwałej utraty wartości posiadanych akcji i udziałów. Odpisy te obciążają rachunek zysków i strat Funduszu i są traktowane jako straty zrealizowane.

Odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową akcji i udziałów. Korekta odpisu wartości może być dokonana w przypadku rynkowej weryfikacji wartości udziału poprzez transakcję rynkową pomiędzy stronami niepowiązanymi dotyczącą znaczącego pakietu akcji lub uzyskania notowań giełdowych. Ewentualna korekta odpisu dokonana w przyszłości będzie miała wpływ na wykazaną wartość bilansową akcji i udziałów oraz rachunek zysku i strat w okresie, w którym będzie dokonana.

l. Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów

Fundusz wykazuje zysk/stratę ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a wynik na sprzedaży wykazywany w rachunku zysków i strat dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

m. 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) w dniu 9 września 2008 roku Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło decyzję o podziale kapitału podstawowego.
Kapitał podstawowy w wysokości 7 847 tys. zł został podzielony na:
- kapitał zakładowy w kwocie 857 tys. zł (wartość nominalna akcji)
- kapitał zapasowy w kwocie 6 990 tys. zł

Jednocześnie Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło decyzję o pokryciu poniesionej w 2007 roku straty w wysokości 721 tys. zł z kapitału zapasowego.

n. 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,
- „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym

o. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu	Udział w kapitale zakładowym (%)
Keystar Holdings Limited	4 293 084	50,09%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

Fundusz nie otrzymał informacji o zmianach w strukturze własności w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

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

Na dzień 30 września 2008 roku Fundusz był właścicielem 5 spółek mniejszościowych (w tym 4 w stanie likwidacji bądź upadłości).

4.1. Sprzedaż spółek

W III kwartale 2008 roku Fundusz nie zawarł żadnej transakcji sprzedaży spółek portfelowych.

4.2. Inwestycje

W III kwartale 2008 roku Fundusz nie dokonywał żadnych inwestycji. Intencją Funduszu jest zainwestowanie posiadanych środków w możliwie krótkim czasie, ale uwarunkowane to jest sytuacją rynkową.

5. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W III kwartale 2008 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 30 września 2008 roku Fundusz poniósł stratę netto w wysokości 376 tys. zł. Na wynik finansowy miały wpływ koszty operacyjne w wysokości 654 tys. zł, które przewyższyły przychody z tytułu odsetek od lokat w wysokości 277 tys. zł i pozostałe przychody operacyjne w wysokości 1 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 III kwartale 2008 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 30 września 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (3,4083 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 (3,4247 zł / EURO).

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

W dniu 14 kwietnia 2008 roku V NFI “Victoria” S.A., Fund.1 NFI S.A. oraz NFI Fortuna S.A. („Fundusze”) zawarły Porozumienie w sprawie połączenia, którego celem

jest podjęcie działań zmierzających do połączenia Funduszy. Fundusze uzgodniły Plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych („ksh”).

Połączenie będzie polegało na przejęciu spółek Fund.1 NFI S.A oraz NFI Fortuna S.A. („Spółki Przejmowane”) przez spółkę V NFI “Victoria” S.A. („Spółka Przejmująca”).

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) ksh przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą, za akcje, które NFI Victoria wyda akcjonariuszom Fund.1 oraz NFI Fortuna (łączenie się przez przejęcie).

Połączenie Funduszy zostanie przeprowadzone z podwyższeniem kapitału zakładowego NFI Victoria z dotychczasowej kwoty kapitału zakładowego wynoszącej 857.015,70 zł. (słownie: osiemset pięćdziesiąt siedem tysięcy piętnaście złotych i siedemdziesiąt groszy) o kwotę nie wyższą niż 2.009.620,30 zł. (słownie: dwa miliony dziewięć tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 30/100) poprzez emisję nie więcej niż 20.096.203 (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzy) nowych akcji na okaziciela zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Zważywszy na to, że emisja Akcji Emisji Połączeniowej kierowana jest w ramach procesu połączenia wyłącznie do akcjonariuszy Spółek Przejmowanych, prawo poboru, o którym mowa w art. 433 § 1 ksh, nie ma zastosowania.

Z uwagi na fakt, iż majątek posiadany przez każdy z Funduszy nie jest wystarczający do podjęcia nowej działalności gospodarczej na istotną skalę, połączenie Funduszy umożliwi stworzenie jednego podmiotu dysponującego skumulowanymi środkami finansowymi wystarczającymi do podjęcia takiej działalności z korzyścią dla akcjonariuszy wszystkich łączących się Funduszy. Połączenie pozwoli także na zmniejszenie kosztów operacyjnych.

W dniu 3 lipca 2008 roku Fundusz podał do publicznej wiadomości pisemną opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek zgodnie z wymogami art. 502 i 503 k.s.h, a w dniu 17 lipca 2008 roku Sprawozdanie Zarządu Funduszu uzasadniające połączenie z NFI Fortuna SA oraz Fund.1 NFI SA. zgodnie z art. 501 k.s.h.

W dniu 23 lipca 2008 roku Pani Katarzyna Kopycińska – Prezes Zarządu Funduszu złożyła rezygnację z zajmowanej funkcji ze skutkiem na dzień 31 lipca 2008 roku. W dniu 23 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Funduszu powierzyła pełnienie funkcji Prezesa Zarządu - od dnia 1 sierpnia 2008 roku - Panu Yairowi Segal.

W dniu 8 sierpnia 2008 roku Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, Wydział XV Gospodarczy, z dnia 4 sierpnia 2008 roku w sprawie ukończenia postępowania upadłościowego spółki mniejszościowej Bydgoskiej Fabryki Urządzeń Chłodniczych S.A. z siedzibą w Bydgoszczy.

W dniu 9 września 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu V NFI „Victoria” S.A., wyraziło zgodę na połączenie Funduszy zgodnie z wcześniejszym podpisanym porozumieniem i planem połączenia.

Dodatkowo Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 30.1 (b) Statutu Funduszu postanowiło:

- podzielić kapitał podstawowy w kwocie 7.846.870,76 zł na:

- kapitał zakładowy (akcyjny) w kwocie 857.015,70 zł co stanowi wartość nominalną akcji; oraz
- kapitał zapasowy w kwocie 6.989.855,06 zł

- pokryć stratę netto za 2007 rok w kwocie 720.554,20 zł z kapitału zapasowego.

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

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.