

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SAF-Q 1 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Za 1 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-03-31

data przekazania: 2009-05-14

<b>V Narodowy Fundusz Inwestycyjny VICTORIA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>05VICT</b>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>00-688</b>	<b>Warszawa</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Emili Plater</b>	<b>28</b>
(ulica)	(numer)
<b>022 295 11 50</b>	<b>022 630 33 70</b>
(telefon)	(fax)
<b>nfi@nfivictoria.pl</b>	<b>www.nfivictoria.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>5251347519</b>	<b>010952945</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-03-31
I. Przychody z inwestycji	213	86	46	19
II. Wynik z inwestycji netto	-28 397	-112	-6 174	-24
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	0	0	0	0
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-28 409	-112	-6 177	-24
V. Zysk (strata) brutto	-28 409	-112	-6 177	-24
VI. Zysk (strata) netto	-28 409	-112	-6 177	-24
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 964	-163	1 297	-35
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49	0	-11	0
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-163	-163	-35	-35
X. Aktywa razem	21 415	7 109	4 555	1 512
XI. Zobowiązania i rezerwy, razem	140	95	30	20
XII. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	67	46	14	10
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	21 275	7 014	4 525	1 492
XV. Kapitał zakładowy	2 867	7 847	610	1 669
XVI. Liczba akcji (w szt.)	28 666 360	8 570 157	28 666 360	8 570 157
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,82	0,16	0,17
XVIII. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,82	0,16	0,17
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,99	-0,01	-0,22	0,00
XX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,99	-0,01	-0,22	0,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 28 617 958 na dzień 31.03.2009 roku oraz 8 570 157 na dzień 31.03.2008 roku.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie pomniejszonych o akcje własne posiadane przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 25 499 411 za okres 01.01.2009 - 31.03.2009 roku oraz 8 570 157 za okres 01.01.2008 - 31.03.2008 roku. Nie wystąpiły instrumenty rozładniające zysk i aktywa netto.

## SKRÓCONESPRAWOZDANIEFINANSOWE

BILANS	w tys. zł			
	stan na 2009-03-31 koniec kwartału / 2009	stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału / 2008
<b>Aktywa</b>				
A. Portfel inwestycyjny	9 049		0	0
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	0			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	9 049		0	0
1. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	9 049		0	0
B. Należności	4		1	0
1. Pozostałe należności	4		1	0
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 331		6 406	7 090
D. Inne aktywa	31		527	19
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4		0	0
2. Rozliczenia międzyokresowe	27		527	19
2.1. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	27		527	19
<b>Aktywa, razem</b>	<b>21 415</b>		<b>6 934</b>	<b>7 109</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy, razem</b>				
I. Zobowiązania	67		110	46
1. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	0		0	5
2. Pozostałe zobowiązania	67		110	41
II. Rezerwy	73		100	49
1. Pozostałe rezerwy	73		100	49
1.1. Krótkoterminowe	73		100	49
<b>Zobowiązania i rezerwy, razem</b>	<b>140</b>		<b>210</b>	<b>95</b>
<b>Aktywa netto ( Aktywa, razem - Zobowiązania i Rezerwy, razem)</b>	<b>21 275</b>		<b>6 724</b>	<b>7 014</b>
<b>E. Kapitał własny</b>				
1. Kapitał zakładowy	2 867		857	7 847
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	-49		0	0
3. Kapitał zapasowy	47 268		6 269	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-402		0	-721
- zrealizowany zysk (strata)	-402		0	-721
5. Zysk (strata) netto, w tym:	-28 409		-402	-112
- zrealizowany zysk (strata) netto	-28 409		-402	-112
Liczba akcji (w szt.)	28 666 360		8 570 157	8 570 157
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,74		0,78	0,82
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	28 666 360		8 570 157	8 570 157
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,74		0,78	0,82

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonych o akcje własne. Liczba ta wynosiła 28 617 958 na dzień 31.03.2009 roku oraz 8 570 157 na dzień 31.12.2008 roku oraz na dzień 31.03.2008 roku.

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

ZREALIZOWANY WYNIK NETTO	w tys. zł			
		stan na koniec poprz. kwartału /	stan na 2008-12-31 koniec poprz. roku / 2008	stan na 2008-03-31 koniec kwartału / 2008
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-28 409		-402	-112
<b>Zrealizowany wynik netto, razem</b>	<b>-28 409</b>		<b>-402</b>	<b>-112</b>

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł			
	1 kwartał / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartały narastająco / okres od do	kwartał / okres od do	kwartały narastająco / okres od do
A. Przychody z inwestycji	212		86	
1. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	49		0	
1.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	49		0	
2. Przychody z tytułu odsetek	163		86	
B. Pozostałe przychody operacyjne	10		1	
C. Koszty operacyjne	403		199	
1. Koszty działania funduszu	403		198	
1.1. Usługi doradztwa finansowego	238		106	
1.2. Usługi prawne	40		0	
1.3. Pozostałe koszty	125		92	
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0		1	
D. Rezerwy i odpisy aktualizujące	28 216		0	
E. Wynik z inwestycji netto	-28 397		-112	
F. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	0		0	
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-12		0	
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-28 409		-112	
H. Zysk (strata) brutto	-28 409		-112	
I. Zysk (strata) netto, w tym:	-28 409		-112	
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-28 409		-112	
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-28 699		-727	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12 745 228		8 570 157	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-2,25		-0,08	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	12 745 228		8 570 157	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-2,25		-0,08	

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto zanalizowanego do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomniejszonych o akcje własne. Nie wystąpiły instrumenty rozwadniające zysk na jedną akcję.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	1 kwartał / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartały narastająco / okres od do	rok okres od do	kwartał(y) narastająco / okres od do
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 724		7 126	7 126
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 724		7 126	7 126
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	857		7 847	7 847
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	2 010		-6 990	0
- emisji akcji	2 010		0	0
a) zmniejszenia (z tytułu)	0		-6 990	0
_ przeniesienie na kapitał zapasowy w związku z postanowieniem NWZ o uchyleniu likwidacji Funduszu	0		-6 990	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 867		857	7 847
2. Akcje własne na początek okresu	0		0	0
2.1. Zmiany akcji własnych	-49		0	0
- zakup akcji własnych	-49		0	0
2.2. Akcje własne na koniec okresu	-49		0	0
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	6 269		0	0
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	0		6 269	0
a) zwiększenia (z tytułu)	40 999		6 990	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	40 999		0	0
_ przeniesienie z kapitału zakładowego w związku z postanowieniem NWZ o uchyleniu likwidacji Funduszu	0		6 990	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		-721	0
- pokrycia straty	0		-721	0
3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 268		6 269	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-402		-721	-721
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-402		-721	-721
4.1.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-402		-721	-721

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł			
	1 kwartał / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartały narastająco / okres od do	rok okres od do	kwartał(y) narastająco / okres od do
4.1.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-402		-721	-721
a) zmniejszenia (z tytułu)	0		721	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0		721	0
4.1.3. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-402		0	-721
4.1.4. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-402		0	-721
4.2. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-402		0	-721
5. Wynik netto	-28 409		-402	-112
a) strata netto	-28 409		-402	-112
- zrealizowana	-28 409		-402	-112
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	21 275		6 724	7 014
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 275		6 724	7 014

Na dzień rozpoczęcia likwidacji (1 października 2006 roku) wszystkie składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy. Kapitał podstawowy na początek 2007 roku jest równy kapitałowi podstawowemu na dzień 31 grudnia 2006 roku skorygowany o wynik 2006 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyliło likwidację Funduszu 20 grudnia 2007 roku, w dniu 09.09.2008 roku podjęło uchwałę o podziale kapitału podstawowego na kapitał zakładowy (akcyjny) i kapitał zapasowy.

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	1 kwartał / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	kwartały narastająco / okres od do	kwartał / okres od do	kwartały narastająco / okres od do
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Wpływy	18 117		67	
1. Odsetki	155		66	
2. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	2 493		0	
3. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	3		0	
4. Inne wpływy operacyjne, w tym:	0		1	
5. Nabywanie środków pieniężnych w wyniku połączenia	15 466		0	
II. Wydatki	12 153		230	
1. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	255		108	
2. Wydatki z tytułu usług prawnych	56		6	
3. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 505		0	
4. Inne wydatki operacyjne, w tym:	337		116	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	5 964		-163	
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wydatki	49		0	
1. Nabycie akcji własnych	49		0	
II. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-49		0	
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	5 915		-163	
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 925		-142	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny odsetek od depozytów bankowych	9		21	
E. Środki pieniężne na początek okresu	6 406		7 232	
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	12 331		7 090	

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	w tys. zł									
	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach sówarzystwionych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	9 000	0	0	9 000
- wycena	0	0	0	0	0	0	49	0	0	49
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	9 049	0	0	9 049

**ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	w tys. zł			
	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały wiodące</b>				
<b>Udziały mniejszościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 138
wartość godziwa	0	0	0	
wartość rynkowa	0	0	0	
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
<b>Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	947
wartość godziwa	0	0	0	
wartość rynkowa	0	0	0	
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	9 049
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 000
wartość godziwa	0	0	0	
wartość rynkowa	0	0	0	
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
<b>Razem</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	9 049
wartość według ceny nabycia	0	0	0	28 085
wartość rynkowa	0	0	0	

**INFORMACJA DODATKOWA**

Plik	Opis
Microsoft Word - Victoria- Informacja dodatkowa_lkw2009.pdf	informacja dodatkowa

**PODPISY**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH NFI</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-05-14	Adam Stolarz	Członek Zarządu	
2009-05-14	Anna Królikowska-Rybicka	osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych - Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o.	