

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje o instrumentach finansowych

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.

#### 1.1. Podział instrumentów finansowych

##### a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

##### b) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu to inwestycje krótkoterminowe w bony skarbowe za wyjątkiem transakcji typu buy/sell back prezentowanych w pozostałych należnościach. Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

##### c) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów.

##### d) pożyczki udzielone i należności własne

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Stan na 01 stycznia 2006 | 0     |
| Zwiększenia (z tytułu)   | 2 609 |
| - udzielone pożyczki     | 2 600 |
| - odsetki od pożyczek    | 9     |
| Stan na 30 czerwca 2006  | 2 609 |

Powyższa kwota dotyczy pożyczek udzielonych Fund.1 NFI S.A. i NFI Fortuna S.A. Dodatkowe informacje odnośnie udzielonych pożyczek zaprezentowano w punkcie 1.2.1.

##### e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych tego typu.

**V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. w likwidacji**  
**Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku**  
**(w tysiącach złotych)**

---

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

|                                   | Udziały<br>mniejszościowe | Akcje i udziały w<br>pozostałych<br>jednostkach<br>krajowych | Razem  |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2006</b>   | 56                        | 9 257                                                        | 9 313  |
| <b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>  | 182                       | 2 811                                                        | 2 993  |
| Wycena                            | 0                         | 2 811                                                        | 2 811  |
| Aktualizacja wartości             | 182                       | 0                                                            | 182    |
| <b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b> | 0                         | 389                                                          | 389    |
| Sprzedaż                          | 0                         | 389                                                          | 389    |
| <b>Stan na 30 czerwca 2006</b>    | 238                       | 11 679                                                       | 11 917 |

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują: zaliczki otrzymane od inwestorów na poczet zakupu spółek (134 tys. zł) oraz pozostałe zobowiązania (24 tys. zł).

|                                                |       |
|------------------------------------------------|-------|
| Stan na 01 stycznia 2006 roku                  | 705   |
| Zwiększenia (z tytułu)                         | 97    |
| - wzrost zobowiązań z tytułu zaliczek na akcje | 97    |
| Zmniejszenia (z tytułu)                        | (644) |
| - spadek pozostałych zobowiązań                | (644) |
| Stan na 30 czerwca 2006 roku                   | 158   |

## **1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych**

### **1.2.1.**

#### **a)**

#### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

#### Pożyczki udzielone i należności własne

W grupie „Pożyczki udzielone oraz należności własne” kwota 2 600 tys. zł dotyczy pożyczek udzielonych Fund.1 NFI S.A. w wysokości 1 700 tys. zł oraz NFI Fortuna S.A. w wysokości 900 tys. zł. Odsetki należne ustalono na poziomie 7,15% w stosunku rocznym.

Dodatkowe informacje odnośnie udzielonej pożyczki zaprezentowano w punkcie e)

oraz f).

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- spółkach mniejszościowych wniesionych przez Skarb Państwa;
- pozostałych jednostkach krajowych.

Informacje finansowe oraz charakterystyka ww. grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Udziały mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Celem nabycia pozostałych aktywów finansowych jest maksymalizacja wartości aktywów netto Funduszu.

b) Założenia dotyczące ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zostały wycenione według wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości niższej określonej według ceny nabycia lub wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie. Wartość godziwą akcji i udziałów w pozostałych jednostkach oraz udziałów mniejszościowych określono na podstawie wyceny dyrektorskiej, o ile wycena taka była możliwa do przeprowadzenia. W szczególności wartość godziwą akcji i udziałów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie określono na podstawie ich notowań na dzień 30 czerwca 2006 roku.

c) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg ich wartości godziwej (akcje notowane) skutki ich przeszacowania odnosi się do rachunku zysków i strat i prezentuje jako niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji.

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie ustalona i wycenia się je wg skorygowanej ceny nabycia (patrz punkt 1.2.2), odpisy aktualizujące ich wartość obciążają rachunek zysków i strat i traktowane są jako straty zrealizowane.

d) Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu rozliczenia transakcji w cenie nabycia.

e) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

|                                            | Zaangażowanie na 30.06.2006 |
|--------------------------------------------|-----------------------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek   | 2 600                       |
| Razem aktywa o oprocentowaniu stałym       | 2 600                       |
| Zobowiązania                               | Nie występują               |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym | -                           |

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

|                                              | Zaangażowanie na 30.06.2006 | Warunki oprocentowania |
|----------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu udzielonych pożyczek     | Nie występują               |                        |
| Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym       | -                           |                        |
| Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym | Nie występują               | -                      |

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Zaangażowanie z tytułu udzielonych pożyczek wynosi 2 600 tys. zł na dzień 30 czerwca 2006 roku. Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 12,23 %.

### **1.2.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie wyceniane w wartości godziwej**

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej.

Natomiast zgodnie z par.5 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych ("Rozporządzenie o rachunkowości NFI"), nie notowane akcje i udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku gdy cena ta jest wyższa od oszacowanej wartości rynkowej wycena odbywa się według wartości rynkowej.

W przypadku gdy szacowana wartość rynkowa jest wyższa od ceny nabycia, Fundusz wycenia akcje i udziały nie notowane klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży według wartości nabycia, zgodnie z Rozporządzeniem o rachunkowości NFI.

### **1.2.3 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie był stroną takich umów.

### **1.2.4 Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

### **1.2.5. Odpisy aktualizujące**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie tworzył odpisów aktualizujących.

### **1.2.6. Przychody z odsetek**

#### Gotówka i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym | 99 |
| Odsetki naliczone i niezrealizowane                       | 0  |

#### Pożyczki udzielone i należności własne

|                                                           |   |
|-----------------------------------------------------------|---|
| Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym | 0 |
|-----------------------------------------------------------|---|

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Odsetki naliczone i niezrealizowane | 9 |
| - powyżej 12 miesięcy               | 0 |

#### **1.2.7. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie tworzył tego typu odpisów aktualizujących.

#### **1.2.8. Odsetki od zobowiązań**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie poniósł odsetek od zobowiązań.

#### **1.2.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość aktywów wycenianych według wartości rynkowej wynosi 11 679 tys. zł, co stanowi 54,93 % wartości aktywów netto Funduszu. Zarząd Funduszu na bieżąco monitoruje zmiany wartości godziwej posiadanych aktywów.

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą, przepływy pieniężne oraz udział w aktywach netto posiadanych jednostek.

### **2. Zobowiązania warunkowe, w tym wynikające z: umów subemisji, udzielone przez Fundusz gwarancje i poręczenia (także weksłowe), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

W dniu 24 lipca 2006 roku NFI Victoria ogłosił publiczne wezwanie na zakup 460 000 akcji własnych, stanowiących 4,08 % kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu, po cenie 30 zł za jedną akcję. Rozliczenie wezwania nastąpiło w dniu 31 sierpnia 2006 roku. Fundusz nabył akcje własne w celu umorzenia.

### **3. Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

#### **4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

Fundusz, realizując konsekwentnie przyjętą strategię, w okresie sprawozdawczym kontynuował sprzedaż swoich aktywów, a otrzymane w ten sposób środki przeznaczył na zakup akcji własnych w celu umorzenia. W związku z tym zmniejszeniu uległy aktywa generujące przychody Funduszu.

Na mocy porozumienia pomiędzy Funduszem, a spółką zarządzającą Ballinger Capital została rozwiązana z dniem 31 marca 2006 roku umowa o zarządzanie Funduszem.

W dniu 5 października 2006 roku, do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o zarejestrowanie otwarcia likwidacji Funduszu. Podstawę otwarcia likwidacji stanowi uchwała nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 września 2006 roku, na mocy której z dniem 1 października 2006 roku Fundusz został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji. Zgodnie z KSH likwidacja będzie trwała co najmniej 1 rok.

#### **5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby**

W I półroczu 2006 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.

#### **6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego**

W I półroczu 2006 roku Fundusz poniósł nakłady inwestycyjne w kwocie 67 362 tys. zł na zakup akcji własnych.

W 3 kwartale 2006 roku Fundusz przeznaczył 13 800 tys. zł na zakup akcji własnych. Dodatkowo koszty nabycia akcji własnych wyniosły 82 tys. zł.

#### **7. Informacje o znaczących transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań**

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły żadne transakcje:

1/ pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu, jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

2/ pomiędzy Funduszem a małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

3/ pomiędzy Funduszem a osobami związanymi, z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu, jednostek w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

V NFI Victoria S.A. do dnia 31 marca 2006 roku był zarządzany przez firmę Ballinger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 19 grudnia 2005 roku Ballinger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Firma Zarządzająca”) podpisała z Funduszem, reprezentowanym przez Radę Nadzorczą, Porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy o Zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego z dnia 21 maja 1999 roku („Porozumienie”). Na mocy Porozumienia, Strony rozwiązały z dniem 31 marca 2006 roku Umowę o zarządzanie majątkiem funduszu ustalając jednocześnie, iż pod warunkiem wypłacenia Firmie Zarządzającej przez Fundusz wynagrodzenia za okres styczeń – marzec 2006 roku (na warunkach określonych Umową o Zarządzanie w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 stycznia 2006 roku), Firmie Zarządzającej nie będzie przysługiwało od Funduszu jakiejkolwiek inne wynagrodzenie, zwrot kosztów lub wydatków.

W związku z umową o zarządzanie, wynagrodzenie Firmy Zarządzającej za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku wyniosło 250 tys. zł.

## **8. Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz na dzień 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

## **9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zatrudniał pracowników.

**10. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta, w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku**

W okresie sprawozdawczym Prezes Zarządu Funduszu nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji w Funduszu. Na mocy umowy o doradztwo finansowo-inwestycyjne Prezes Zarządu otrzymał w I półroczu 2006 roku 26 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej otrzymali następujące wynagrodzenie brutto:

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Pani Agnieszka Stankiewicz | 19 tys. zł |
| Pan Łukasz Ołdakowski      | 14 tys. zł |
| Pan Damian Domińczak       | 14 tys. zł |
| Pan Robert Kozłowski       | 14 tys. zł |
| Pan Derek A.Christopher    | 14 tys. zł |

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku Fundusz nie wypłacił, ani nie przewiduje wypłacenia za ten okres żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym członkowie Zarządu Funduszu nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych oraz nagród i wynagrodzenia z zysku tych jednostek

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu nie otrzymali w okresie sprawozdawczym ani nie otrzymają za ten okres żadnego wynagrodzenia, łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące oraz od jednostek zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

Fundusz nie posiada jednostek współzależnych.

**11. Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście**

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależne od Funduszu i z nim stowarzyszone:

1/ członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu;

2/ małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu;

3/ osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organami nadzorczymi Funduszu.

**12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie ujęto zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

**13. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym ujęte w sprawozdaniu oraz po końcu okresu sprawozdawczego nie ujęte w sprawozdaniu finansowym**

W I półroczu 2006 roku Fundusz sprzedał część akcji spółki notowanej z grupy pozostałych inwestycji oraz uzyskał przychód z tytułu podwyższenia ceny sprzedaży spółki Vectra.

Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

| Nazwa spółki                         | Przychody netto ze sprzedaży | Zysk/strata ze sprzedaży |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Pozostałe jednostki krajowe</b>   |                              |                          |
| Fund.1 NFI S.A. (częściowa sprzedaż) | 522                          | 133                      |
| Vectra S.A.                          | 8 333                        | 8 333                    |
| <b>Razem</b>                         | <b>8 855</b>                 | <b>8 466</b>             |

W dniu 8 maja 2006 roku Fundusz podpisał z BRE Bank S.A. („BRE Bank”)

warunkową umowę zmieniającą zasady płatności za akcje Spółki Vectra S.A. („Akcje Vectra”), nabyte przez BRE Bank od Funduszu („Aneks”). Umowa weszła w życie w dniu 22 maja 2006 roku.

Na mocy postanowień Aneksu:

- 1) Podwyższona została cena sprzedaży 1 556 290 Akcji Vectra o kwotę 8 333 tys. zł, która to kwota została zapłacona przez BRE Bank na rachunek Funduszu, w terminie 7 dni od daty wejścia w życie Aneksu. W wyniku transakcji Fundusz zrealizował zysk w tej samej wysokości.
- 2) Ograniczono prawo Funduszu do udziału w zysku w przypadku sprzedaży przez BRE Bank Akcji Vectra za cenę wyższą aniżeli 16,4082 zł za jedną akcję w sposób następujący:
  - a) Jeżeli sprzedaż Akcji Vectra przez BRE Bank nastąpi w okresie 6 miesięcy od daty wejścia w życie Aneksu, BRE Bank zapłaci na rzecz Funduszu 75% nadwyżki ponad cenę określoną w pkt 2 powyżej;
  - b) Jeżeli sprzedaż Akcji Vectra przez BRE Bank nastąpi w okresie pomiędzy 7 a 12 miesiącem od daty wejścia w życie Aneksu, BRE Bank zapłaci na rzecz Funduszu 45% nadwyżki ponad cenę określoną w pkt 2 powyżej;
  - c) Jeżeli sprzedaż Akcji Vectra przez BRE Bank nastąpi po upływie 12 miesięcy od daty wejścia w życie Aneksu, Fundusz nie będzie miał prawa do udziału w nadwyżce ponad cenę określoną w pkt 2 powyżej;

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w/w akcje Vectry nie zostały sprzedane przez BRE Bank.

W dniu 20 grudnia 2005 roku Ballinger Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podpisała z Funduszem Porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy o Zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego z dniem 31 marca 2006 roku.

W dniu 5 stycznia 2006 roku, w wyniku publicznego wezwania na sprzedaż akcji ogłoszonego w dniu 6 grudnia 2005 roku, Fundusz nabył 2 240 891 akcji własnych, stanowiących 19,88 % kapitału zakładowego Funduszu, za łączną kwotę 67 362 tys. zł.

W dniu 14 lipca 2006 roku, w wyniku publicznego wezwania ogłoszonego przez NFI Fortuna S.A. w dniu 16 czerwca 2006 roku, Fundusz zbył 81 265 akcji tego podmiotu za łączną kwotę 2 926 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2006 roku, w wyniku publicznego wezwania ogłoszonego przez Fund.1 NFI S.A. w dniu 16 czerwca 2006 roku, Fundusz zbył 114 709 akcji tego podmiotu za łączną kwotę 3 671 tys. zł.

W dniu 24 lipca 2006 roku NFI Victoria ogłosił publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 460 000 akcji własnych, stanowiących 4,08 % kapitału zakładowego i

głosów na walnym zgromadzeniu, po cenie 30 zł za jedną akcję. W dniu 31 sierpnia 2006 roku, w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, Fundusz nabył 460 000 akcji własnych stanowiących 4,08 % kapitału zakładowego Funduszu, za łączną kwotę brutto 13 882 tys. zł. Łącznie z akcjami nabytymi uprzednio, na dzień 31 sierpnia 2006 roku, Fundusz posiadał 2 700 891 akcji własnych, stanowiących 23,96 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 23,96 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższe akcje Fundusz nabył w celu umorzenia, zgodnie z art. 362 § 1 pkt. 5 kodeksu spółek handlowych, w drodze realizacji Uchwały nr 2/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 2 listopada 2005 roku. Zarząd Funduszu poinformował, iż Fundusz nie przewiduje dalszego nabywania akcji własnych w trybie publicznego wezwania.

W dniu 28 września 2006 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2005 rok oraz podjęło uchwałę o podziale zysku w następujący sposób:

- zrealizowany zysk netto za 2005 rok w wysokości 45 819 305,06 zł został przeniesiony na kapitał zapasowy;
- niezrealizowana strata za 2005 rok w wysokości 15 164 647,26 zł zostanie pokryta w następnych okresach sprawozdawczych;
- zrealizowany zysk z lat ubiegłych w wysokości 12 066 618,00 zł został przeniesiony na kapitał zapasowy.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu działając na podstawie art. 459 pkt 2 k.s.h. oraz w oparciu o zalecenie Rady Nadzorczej z dnia 4 września 2006 roku, wyrażone w Uchwale nr 3/2006 w sprawie zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu postanowiło z dniem 1 października 2006 roku rozwiązać V NFI Victoria S.A. i postawić go w stan likwidacji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu z dniem 1 października 2006 roku, powierzyło funkcję likwidatora Funduszu dotychczasowemu Prezesowi Zarządu - Panu Piotrowi Nadolskiemu. Likwidator uprawniony jest do samodzielnej reprezentacji Spółki. Pan Piotr Nadolski nie będzie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji likwidatora V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Victoria S.A.

W dniu 5 października 2006 roku likwidator Funduszu wystąpił do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o pozostawienie akcji V NFI Victoria S.A. w likwidacji w obrocie giełdowym do dnia 31 października 2007 roku. W odpowiedzi na ten wniosek Zarząd GPW poinformował Fundusz, iż w chwili obecnej nie widzi przesłanek do wykluczenia akcji Funduszu z obrotu giełdowego.

**14. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie zanotowano istotnych różnic pomiędzy wcześniej ujawnionymi informacjami w sprawozdaniu za II kwartał 2006 roku, a obecnie prezentowanym sprawozdaniem półrocznym. W związku z aktualizacją wyceny spółek mniejszościowych nastąpiło zwiększenie zysku netto, portfela inwestycyjnego oraz kapitałów własnych Funduszu o kwotę 182 tys. zł.

**15. Zmiany w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w zasadach rachunkowości. Sprawozdanie zostało sporządzane przy założeniu braku kontynuacji działalności. Wycena aktywów zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości nie różni się od wyceny aktywów sporządzonych zgodnie z zasadami stosowanymi wcześniej przez Fundusz.

**16. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

**17. Opis niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz**

W dniu 5 października 2006 roku, do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS został złożony wniosek o zarejestrowanie otwarcia likwidacji Funduszu. Podstawę otwarcia likwidacji stanowi uchwała nr 21/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 września 2006 roku, na mocy której z dniem 1 października 2006 roku Funduszu został rozwiązany i postawiony w stan likwidacji.

**18. Podstawa prawna wraz z danymi uzupełniającymi, odstępnie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów**

Na dzień 30 czerwca 2006 roku i na dzień 30 czerwca 2005 roku Fundusz nie posiadał jednostek zależnych.