

Informacja dodatkowa do formularza SAF-Q za III kwartał 2006 roku

1. 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

Skarb Państwa wniósł do Funduszu udziały w spółkach, które dzielą się na:

- Udziały wiodące - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, w których Fundusz posiada nie mniej niż 20% akcji,
- Udziały mniejszościowe - w spółkach, o których mowa w art. 10 Ustawy o NFI, innych niż określone powyżej.

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 między 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. Do dnia 30 czerwca 2004 roku jednostki zależne były wyłączone z obowiązku objęcia ich konsolidacją na mocy art.57 ust.2 Ustawy o rachunkowości (Ustawa) i były wyceniane metodą praw własności z uwzględnieniem wyceny dyrektorskiej. W kolejnych okresach bilansowych jednostki zależne są konsolidowane z zastrzeżeniem art. 58 ust.1 pkt 1 Ustawy. Na dzień 30 września 2006 roku Fundusz nie posiadał udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych.

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 ściagalności 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 po aktualnym kursie wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. 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, ustalonym 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, nie podzielonego zysku/straty z lat ubiegłych jest przenoszona do pozycji „nie podzielony 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 kupna/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 zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 września 2006 roku kapitał zakładowy w wysokości 1 127 tys. zł tworzyło 11 271 048 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

n. Akcje własne

Fundusz wykazuje nabyte akcje własne w kapitałach własnych, w cenie nabycia jako wielkość ujemną. Zrealizowane zyski lub straty z tytułu sprzedaży akcji własnych zwiększają lub zmniejszają kapitał rezerwowy.

o. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki wartości wniesionych przez Skarb Państwa wkładów niepieniężnych ponad wartością nominalną wyemitowanych akcji. Nadwyżka ta wykazywana jest w kapitale zapasowym jako kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Kapitał zapasowy podlegał ponadto korektom wynikającym z ustalenia nowej wartości wniesionych wkładów, zgodnie z § 3 Rozporządzenia, a także obniżeniu poprzez pokrycie strat z lat ubiegłych.

p. Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów

Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów tworzą przypadające na rzecz Funduszu zgodnie z metodą praw własności, pozostałe zmiany w kapitałach własnych spółek portfela wiodącego oraz zależnych i stowarzyszonych nie wpływające na wynik finansowy tych jednostek.

q. Udział w wyniku finansowym netto

Fundusz wykazuje w rachunku zysków i strat w pozycji „udział w wyniku finansowym” jedynie udział w zysku netto spółek na które została utworzona rezerwa na trwałą utratę wartości, natomiast nie wykazuje udziału w stracie netto tych spółek. Zgodnie z rekomendacją Firmy Zarządzającej Fundusz przyjął, iż rezerwa na trwałą utratę wartości jest lepszym sposobem uznawania udziału w stracie spółek portfela wiodącego, zależnego i stowarzyszonego zarówno za bieżące, jak i za przyszłe okresy obrachunkowe.

Udział w wyniku finansowym od spółek, na które nie została utworzona rezerwa jest naliczany zarówno od zysku jak i straty. Nie jest naliczany udział w wyniku finansowym od spółek na które została utworzona 100% rezerwa.

r. 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),
- „obróć 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.

s. Kredyty, pożyczki i zobowiązania

Kredyty, pożyczki i zobowiązania są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

t. Zmiany w sprawozdaniu finansowym

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

u. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie V NFI Victoria S.A. postanowiło z dniem 1 października 2006 roku rozwiązać Fundusz i postawić go w stan likwidacji. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku 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	Ilość posiadanych akcji i ilość głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym %
Dryton Holding B.V. poprzez swój podmiot zależny Forestmeadows Trading & Investment Limited	2 940 088	26,08%
Keystar Holdings Limited	1 105 094	9,8%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału

Zgodnie z informacjami uzyskanymi przez Fundusz:

- Dryton Holding B.V. poprzez swój podmiot zależny Forestmeadows Trading & Investment Limited obniżył swój udział z 27,74% do 26,08 % tj. o 1,66% głosów.
- Keystar Holdings Limited obniżył swój udział z 10,43% do 9,8% tj. o 0,63% głosów.
- Akcjonariusze, których udział w kapitale zakładowym na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosił:

Fund.1 NFI S.A. – 9,54%

NFI Fortuna S.A. – 9,50%

na dzień przekazania raportu posiadają poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

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 koniec III kwartału 2006 roku, akcji Funduszu i uprawnień do nich.

4. Portfel inwestycyjny

4.1. Sprzedaż spółek

W trzecim kwartale 2006 roku Fundusz sprzedał część akcji Fund.1 NFI S.A. oraz część akcji NFI Fortuna S.A.

Na dzień 30 września 2006 roku Fundusz posiadał mniejszościowe pakiety akcji/udziałów w 11 spółkach mniejszościowych oraz w 2 pozostałych jednostkach krajowych.

W trzech kwartałach 2006 roku przychody Funduszu ze sprzedaży spółek wyniosły łącznie 18 328 tys. zł a zrealizowany zysk 13 084 tys. zł. Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Portfel mniejszościowy	-	-
Pozostałe jednostki krajowe	18 328	13 084
Fund.1 NFI S.A. (sprzedaż częściowa)	6 339	2 381
NFI Fortuna S.A. (sprzedaż częściowa)	3 656	2 370
VECTRA S.A.	8 333	8 333
Razem	18 328	13 084

4.2. Inwestycje

W III kwartale 2006 roku Fundusz nabył 460 000 akcji własnych za łączną kwotę netto 13 800 tys. zł; łącznie z kosztami wezwania Fundusz wydał na ten cel 13 882 tys. zł. W sumie, w 3 kwartałach 2006 roku Fundusz przeznaczył na zakup akcji własnych 81 264 tys. zł.

5. Rezerwy i odpisy aktualizujące

W III kwartale 2006 roku Fundusz nie tworzył 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 2006 roku do 30 września 2006 roku Fundusz wygenerował zysk netto w wysokości 11 325 tys. zł, który wynika przede wszystkim z zanotowanego zrealizowanego zysku z inwestycji w wysokości 13 084 tys. zł. Zysk ten został pomniejszony o stratę z inwestycji netto w wysokości 479 tys. zł wynikającą z nadwyżki kosztów operacyjnych nad przychodami z inwestycji oraz o niezrealizowaną stratę z wyceny w wysokości 1 280 tys. zł.

Ponadto, należy zwrócić uwagę, iż w trzech kwartałach 2006 roku Fundusz nabył akcje własne za łączną kwotę 81 264 tys. zł. Jednocześnie o wartość nabytych akcji własnych zmniejszeniu uległy kapitały własne Funduszu.

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 2006 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 29 września 2006 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9835 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 (3,9171 zł / EURO).

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

W dniu 13 czerwca 2006 roku Fundusz wypłacił Fund.1 Pierwszemu Narodowemu Funduszowi Inwestycyjnemu S.A. na podstawie umowy pożyczki z dnia 8 czerwca 2006 roku, transzę pożyczki w kwocie 1 700 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 7,15% w stosunku rocznym. Pożyczka ta wraz z odsetkami została spłacona przez Fund.1 NFI S.A. w dniu 14 lipca 2006 roku.

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.

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.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w IV kwartale 2006 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek od depozytów oraz dłużnych papierów wartościowych;
- sprzedaż akcji spółek notowanych na giełdzie;
- wycena akcji spółek notowanych na giełdzie;
- koszty działania funduszu.