

V NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY „VICTORIA” S.A. w likwidacji
00-784 WARSZAWA, UL. DWORKOWA 3

WPROWADZENIE
DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2006 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

1. Przedmiot działalności V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „Victoria” S.A. w likwidacji w okresie objętym sprawozdaniem

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 21 podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku. Zgodnie z art. 461 par.2 KSH, likwidacja prowadzona jest pod firmą Funduszu z dodaniem oznaczenia „w likwidacji”. Otwarcie likwidacji zostało zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 października 2006 roku ogłoszone w Monitorze Sądowym w dniu 12 października 2006 roku.

V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. w likwidacji został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą" o NFI). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2006 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Dworkowej 3, 00-784 Warszawa.

W dniu 24 sierpnia 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz inne podmioty,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla realizacji celów określonych powyżej oraz innych celów statutowych Funduszu.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Likwidator.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2006 roku przedstawiał się następująco:

Członkowie:	Agnieszka Stankiewicz
	Łukasz Ołdakowski
	Damian Domińczak
	Robert Kozłowski
	Derek A.Christopher

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Likwidatorem Funduszu był Piotr Nadolski.

2. Czas trwania działalności emitenta

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie V NFI Victoria S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu i postawieniu go w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku. Funkcję likwidatora Funduszu powierzono dotychczasowemu Prezesowi Zarządu - Panu Piotrowi Nadolskiemu. W ocenie Likwidatora likwidacja Funduszu powinna zakończyć się do końca 2007 roku. Zgodnie z art. 474 KSH podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji.

Na dzień rozpoczęcia likwidacji zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy.

3. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od dnia rozpoczęcia likwidacji tj. od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Poprzednie sprawozdanie obejmowało okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku. Należy zwrócić uwagę, że dane finansowe za prezentowane okresy nie są porównywalne z uwagi na zmianę podstawy sporządzania obu sprawozdań, tj. zmianę długości okresu objętego sprawozdaniem.

4. Sprawozdania finansowe wewnętrznych jednostek organizacyjnych

W skład Funduszu nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

5. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

W związku z postawieniem Funduszu w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku, sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuowania działalności gospodarczej.

6. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

7. 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

Wycena aktywów spółki następuje 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. Spółka utworzyła rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. Utworzona rezerwa została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, zgodnie z art. 29 ust. 2a Ustawy o rachunkowości.

d. Kapitał własny

Zgodnie z art. 36 ust.3 Ustawy o rachunkowości kapitał podstawowy składa się połączonych składników kapitału własnego według ich wartości na dzień otwarcia likwidacji Funduszu tj. na dzień 1 października 2006 roku.

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

8. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku i za okres od 1 października do 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 30 września 2006 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2006 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 grudnia 2006 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8312 złotych / 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 (3,845 złotych / EURO).

W badanym okresie maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 3,8871 złotych/EURO i 3,8166 złotych/EURO. W badanym okresie maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 3,9745 złotych / EURO i 3,79 złotych / EURO.

V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. w likwidacji
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
za okres od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku, maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,1065 złotych / EURO i 3,7565 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 3,9171 złotych / EURO.

Średni kurs ogłoszony na dzień 30 września 2006 roku przez NBP wynosił 3,9835 złotych/EURO.

9. Wybrane dane finansowe

	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2006	30.09.2006
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Portfel inwestycyjny	1 796	2 971	469	775
Aktywa razem	7 967	8 432	2 080	2 201
Zobowiązania i rezerwy razem	357	607	93	158
Aktywa netto	7 610	7 825	1 986	2 042
Liczba akcji Funduszu	11 271 048	11 271 048	11 271 048	11 271 048
Wartość aktywów netto na jedną akcję Funduszu (w zł)	0,89	0,91	0,23	0,24
	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2006	30.09.2006
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Przychody z inwestycji	53	221	14	57
Wynik z inwestycji netto	(126)	(479)	(33)	(125)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	0	11 804	0	3 070
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(126)	11 325	(33)	2 945
Zysk (strata) brutto	(126)	11 325	(33)	2 945
Zysk (strata) netto	(126)	11 325	(33)	2 945
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu (w zł)	(0,01)	1,26	(0,00)	0,33
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	718	17 411	187	4 528
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	(81 264)	0	(21 135)
Przepływy pieniężne netto, razem	718	(63 853)	187	(16 607)

10. Strategia Funduszu

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.

11. Różnice w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości oraz ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) nie określają w sposób szczegółowy zasad rachunkowości dla funduszy inwestycyjnych. W ramach regulowanych przez MSSF zasad, sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF przez Fundusz różniłoby się od statutowego sprawozdania finansowego za 2006 rok, sporządzonego zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość Narodowych Funduszy Inwestycyjnych oraz innych przepisów rachunkowych i raportowych obowiązujących Fundusz na dzień 31 grudnia 2006 r. („PSR”).

Zgodnie z par. 18 ust. 2 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu („Rozporządzenie o prospekcie”), Fundusz ma obowiązek wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości, pomiędzy statutowym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2006 roku (według PSR) a sprawozdaniem finansowym, jakie byłoby sporządzone za ten okres według MSSF.

	Dane wg PSR (tys. zł)	Dane wg MSSF (tys. zł)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	7 610	7 610
Kapitał własny na dzień 30 września 2006 r.	7 825	7 825
Wynik finansowy netto za okres od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006	(126)	(126)
Wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia 2006 do 30 września 2006	11 325	12 605

Główne różnice wynikające ze stosowanych zasad wyceny aktywów i pasywów:

Udziały wiodące, zależne oraz stowarzyszone

Według art. 29 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Fundusz dokonuje wyceny udziałów i akcji po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Różnica powstała w wyniku wyceny wpływa na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF, spółki zależne powinny zostać ujęte konsolidacją metodą pełną, spółki stowarzyszone – według metody praw własności, natomiast pozostałe – zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe:

ujmowanie i wycena. W sprawozdaniu jednostkowym sporządzonym według MSSF, spółki zależne i stowarzyszone powinny być ujęte według kosztu nabycia lub wartości godziwej - zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe, natomiast pozostałe – zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według MSSF, spółki zależne, stowarzyszone oraz wiodące (jeśli zaklasyfikowane jako zależne lub stowarzyszone) powinny być ujęte na podstawie danych finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Udziały mniejszościowe i udziały w pozostałych jednostkach

Według Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, Spółki portfela mniejszościowego oraz udziały w pozostałych jednostkach wyceniane są po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Różnica powstała w wyniku wyceny wpływa na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny..

Zgodnie z MSR 39 udziały mniejszościowe i udziały w pozostałych jednostkach wycenia się wg wartości godziwej, a w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, według ceny nabycia skorygowanej o odpis na utratę wartości. Odpis z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39 jest odnoszony w koszty okresu, którego dotyczy. Natomiast odwrócenie utraty wartości kapitałowych instrumentów finansowych jest odnoszone w kapitał własny.