

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 31 grudnia 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 30 września 2006	1
Zwiększenia (z tytułu)	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0
Stan na 31 grudnia 2006	1

e) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał instrumentów finansowych tego typu.

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Razem
Stan na 01 października 2006	238	2 733	2 971
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	238	937	1 175
Sprzedaż	238	848	1 086
Wycena	0	89	89
Stan na 31 grudnia 2006	0	1 796	1 796

g) pozostałe zobowiązania finansowe

Stan na 01 października 2006 roku	227
Zwiększenia (z tytułu)	49
- wzrost pozostałych zobowiązań	49
Zmniejszenia (z tytułu)	(205)
- spadek zobowiązań z tytułu zaliczek na akcje	(205)
Stan na 31 grudnia 2006 roku	71

1.2. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.2.1.

a)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentów finansowych.

Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiada należności z tytułu pożyczek.

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

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych ustalana jest zgodnie z Art. 28 ust.6 Ustawy o rachunkowości. W związku z założeniem o braku kontynuowania działalności, obecnie wszystkie aktywa wyceniane są 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.

c) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Fundusz wycenia zgodnie z art. 29 Ustawy o Rachunkowości 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 Funduszu.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań odsetkowych o oprocentowaniu stałym lub zmiennym.

f) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek.

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 ze względu na brak założenia kontynuacji działalności aktywa są wyceniane zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości. Sposób wyceny oraz ujmowania jej skutków został opisany w pkt. 1.2.1 c).

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

Na dzień 31 grudnia 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	51
Odsetki naliczone i niezrealizowane	0

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	0
Odsetki naliczone i niezrealizowane	2
- 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 w Funduszu nie wystąpiły obciążenia z tytułu odsetek od zobowiązań.

1.2.9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość aktywów wycenianych według wartości rynkowej wynosi 1 796 tys. zł, co stanowi 23,6 % 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. Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym wynikające z: umów subemisji, udzielone przez Fundusz gwarancje i poręczenia (także wekslowe), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

W okresie od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie udzielał gwarancji i poręczeń.

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 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.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań warunkowych.

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

Na dzień 31 grudnia 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

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. Planowany termin zakończenia likwidacji to koniec 2007 roku.

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz kontynuował sprzedaż swoich aktywów. W wyniku sprzedaży akcji spółek mniejszościowych oraz pozostałych jednostek krajowych Fundusz wygenerował przychód w wysokości 1 086 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym 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 okresie od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie poniósł żadnych nakładów inwestycyjnych.

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Fundusz nie planuje zaangażowania kapitałowego w nowe projekty inwestycyjne.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje pomiędzy:

- a) Funduszem a Likwidatorem i członkami organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.
- b) Funduszem a małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia Likwidatora i członków organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, zależnych, współzależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.
- c) Funduszem a osobami związanymi, z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z Likwidatorem i członkami organów nadzorczych: Funduszu, jednostek, w których Fundusz posiada udziały wiodące, jednostek zależnych, współzależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 30 września 2006 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 Likwidator Funduszu nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia tej funkcji w Funduszu. Na mocy umowy o doradztwo finansowo-inwestycyjne Likwidator otrzymał w okresie od 1 października 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku 25,6 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym członkowie Rady Nadzorczej otrzymali następujące wynagrodzenie brutto:

Pani Agnieszka Stankiewicz	7,2 tys. zł
Pan Łukasz Ołdakowski	7,2 tys. zł
Pan Damian Domińczak	7,2 tys. zł
Pan Robert Kozłowski	7,2 tys. zł
Pan Derek A.Christopher	7,2 tys. zł

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacił, ani nie przewiduje wypłacenia za ten okres żadnych nagród ani wynagrodzenia z zysku Likwidatorowi Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym Likwidator Funduszu nie otrzymali wynagrodzeń 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 posiadał jednostek stowarzyszonych, zależnych i 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 października 2006 do 31 grudnia 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:

- a) Likwidatorowi Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu
- b) małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia Likwidatora i członków organów nadzorczych Funduszu.
- c) osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z Likwidatorem i członkami organów nadzorczych Funduszu.

Również nie występują nierozliczone transakcje opisane w tytule punktu.

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 okresie sprawozdawczym Fundusz sprzedał w całości dwie spółki mniejszościowe oraz część akcji spółek notowanych z grupy pozostałych inwestycji.

Szczegółowe informacje odnośnie transakcji sprzedaży spółek zaprezentowano w poniższej tabeli.

Nazwa spółki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata ze sprzedaży
Udziały mniejszościowe		
Lenko S.A.	158	0
Chofum S.A.	80	0
Pozostałe jednostki krajowe		
Fund.1 NFI S.A. (sprzedaż częściowa)	399	23
NFI Fortuna S.A. (sprzedaż częściowa)	449	(23)
Razem	1 086	0

Zwyczajne Walne Zgromadzenie V NFI Victoria S.A. w dniu 28 września 2006 roku postanowiło z dniem 1 października 2006 roku rozwiązać Fundusz i postawić go w stan likwidacji, powierzając 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.

W dniu 21 grudnia 2006 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które postanowiło umorzyć dobrowolnie 2 700 891 akcji zwykłych Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały nabyte przez Fundusz, za zgodą akcjonariuszy, w wyniku publicznego wezwania na zapisywanie się na sprzedaż akcji w dniu 5 stycznia 2006 roku oraz w dniu 31 sierpnia 2006 roku po cenie 30 zł brutto za jedną akcję.

Łączna wartość nabycia przez Spółkę Akcji wynosiła 81 264 tys. zł.

Akcje zostały nabyte przez Fundusz na własny rachunek, w celu umorzenia na podstawie art. 362 § 1 pkt 5 k.s.h. oraz w wykonaniu Uchwały nr 2/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 2 listopada 2005 roku. Umorzenie Akcji następuje bez wynagrodzenia dla akcjonariuszy - w związku z uprzednim, odpłatnym nabyciem przez Fundusz Akcji w celu umorzenia.

Umorzenie Akcji nastąpi z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Funduszu, po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego, zgodnie z art. 456 § 1 k.s.h.

Ponadto, Walne Zgromadzenie zatwierdziło przedstawiony przez Likwidatora Funduszu bilans otwarcia likwidacji obejmujący:

- bilans sporządzony na dzień 1 października 2006 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 8 432 tys. zł;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 1 października 2006 roku;
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

W dniu 9 marca 2007 roku, w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji, Fundusz posiadał 395 000 akcji Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Fortuna S.A. w likwidacji, stanowiących 4,98% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 395 000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, co stanowi 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NFI Fortuna S.A. w likwidacji.

Przed dokonaniem powyższej transakcji V NFI Victoria S.A. w likwidacji posiadał 405 000 akcji, które stanowiły 5,11% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NFI Fortuna S.A. w likwidacji.

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

W stosunku do raportu za IV kwartał 2006 roku nastąpiło zmniejszenie straty netto o kwotę 89 tys. zł w wyniku ujęcia wyceny akcji w pozostałych notowanych jednostkach krajowych w kapitale podstawowym. Zmiana ta nie miała wpływu na wartość kapitałów własnych Funduszu.

15. Zmiany w zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonał zmian w zasadach rachunkowości. Sprawozdanie zostało sporządzone 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. 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.

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, odstępienie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów

Fundusz nie sporządził sprawozdania skonsolidowanego z uwagi na fakt, iż nie posiadał spółek zależnych.