

SPRAWOZDANIE LIKWIDATORA Z DZIAŁALNOŚCI

V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego „Victoria” S.A. w likwidacji

za okres od 1 października do 31 grudnia 2006

1. Informacje podstawowe

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

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony numerem 6523 w Europejskiej Klasyfikacji Działalności.

W dniu 28 września 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło uchwałę na mocy której V NFI „Victoria” S.A. został postawiony w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku. W związku z powyższym uległa zmianie firma Funduszu, która aktualnie brzmi: V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. w likwidacji. Otwarcie likwidacji zostało zgłoszone do sądu rejestrowego w dniu 5 października 2006 roku, natomiast postanowienie sądu o ujawnieniu otwarcia likwidacji Funduszu zostało wydane w dniu 11 października 2006 roku.

Księgowość Funduszu prowadzona jest przez Polskie Centrum Audytu i Rachunkowości Sp. z o.o.

Audytorem Funduszu jest firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

2. Akcjonariusze

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od akcjonariuszy Funduszu, na dzień 31 grudnia 2006 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA były następujące podmioty:

	31.12.2006
Dryton Holdings B.V poprzez podmiot zależny:	
Forestmeadows Trading & Investment Limited	26,08%
Keystar Holdings Limited	9,80%

Fundusz nie posiada informacji odnośnie umów, które mogą spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym funkcję likwidatora V NFI Victoria S.A. w likwidacji pełnił Piotr Nadolski.

Likwidator nie pobierał wynagrodzenia tytułem pełnionej funkcji w Funduszu. W okresie sprawozdawczym na mocy umowy o doradztwo finansowo-inwestycyjne likwidator otrzymał 26 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego likwidator nie posiadał akcji Funduszu oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z Funduszem.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

1. Agnieszka Stankiewicz – Przewodnicząca
2. Łukasz Ołdakowski
3. Damian Domińczak
4. Robert Kozłowski
5. Derek A. Christopher

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 36 tys. zł. Członkowie Rady Nadzorczej nie zgłosili faktu posiadania akcji Funduszu oraz jego jednostek stowarzyszonych lub zależnych.

4. Działalność operacyjna w okresie październik – grudzień 2006 roku

Portfel inwestycyjny

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz posiadał 6 udziałów mniejszościowych oraz akcje w 2 pozostałych jednostkach krajowych o łącznej wartości bilansowej 1 796 tys. zł.

Sprzedaż spółek

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz uzyskał łącznie 1 086 tys. zł przychodów ze sprzedaży pozostałych jednostek notowanych i udziałów mniejszościowych.

Podstawowe dane zawiera poniższa tabela:

Spółka	Przychody (w tys. zł)	Zysk / Strata (w tys. zł)
1 Fund.1 (sprzedaż częściowa)	399	24
2 NFI Fortuna (sprzedaż częściowa)	449	-24
3 Udziały mniejszościowe	238	0
Razem	1 086	0

Obniżenie kapitału zakładowego

W grudniu 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o umorzeniu 2 700 891 akcji zwykłych Funduszu, która wejdzie w życie z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego Funduszu.

Inwestycje

W okresie październik - grudzień 2006 roku Fundusz nie poniósł żadnych nakładów inwestycyjnych .

5. Wyniki Finansowe

Na dzień 30 września 2006 roku zostało sporządzone sprawozdanie zamykające działalność Funduszu oraz na dzień 1 października 2006 roku bilans otwarcia likwidacji Funduszu. W związku z tym dane finansowe za okres październik-grudzień 2006 roku zostały porównane z danymi finansowymi poprzedzającymi otwarcie likwidacji obejmującymi okres: styczeń-wrzesień 2006 roku.

Bilans

Wartość aktywów ogółem na 31 grudnia 2006 roku wyniosła 7 967 tys. zł i była niższa od wartości aktywów ogółem na 30 września 2006 roku o 465 tys. zł. W tym samym okresie aktywa netto zmniejszyły się z 7 825 tys. zł do 7 610 tys. zł (odpowiednio z 0,91 zł do 0,89 zł na akcję).

Główną pozycję aktywów Funduszu na 31 grudnia 2006 roku stanowiły środki pieniężne o wartości 6 169 tys. zł oraz portfel inwestycyjny o wartości 1 796 tys. zł.

Zobowiązania Funduszu na koniec grudnia 2006 roku wynosiły 72 tys. zł i były związane z bieżącą działalnością operacyjną.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku utworzona rezerwa na przewidywane koszty likwidacji Funduszu wyniosła 236 tys. zł.

Rachunek Zysków i Strat

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2006 roku Fundusz poniósł stratę netto w wysokości 126 tys. zł wobec 11 325 tys. zł zysku w okresie styczeń-wrzesień 2006 roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- Przychody z inwestycji oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 93 tys. zł.
- Koszty operacyjne w wysokości 219 zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia oraz czynniki, które miałyby wpływ na wygenerowany wynik finansowy netto.

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 718 tys. zł. Głównymi źródłami generowania gotówki w okresie październik - grudzień 2006 roku były wpływy ze sprzedaży akcji i udziałów w pozostałych jednostkach w wysokości 848 tys. zł. Wydatki operacyjne wyniosły 257 tys. zł, z czego 160 tys. zł dotyczyło usług doradztwa finansowego i prawnego. Wobec zerowych przepływów z działalności finansowej przepływy pieniężne netto wyniosły w analizowanym okresie 718 tys. zł.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Z uwagi na fakt, że jedną z pozycji aktywów Funduszu stanowią akcje podmiotów notowanych na giełdzie papierów wartościowych Fundusz jest narażony na zmiany ich wartości rynkowej. Fundusz na bieżąco monitoruje zmiany wartości godziwej posiadanych aktywów.

W odniesieniu do innych czynników ryzyka finansowego takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych czy też ryzyko kredytowe Fundusz na bieżąco podejmuje działania mające na celu ograniczenie ich niekorzystnego wpływu na wynik finansowy. Należy zwrócić uwagę, że na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu stałym lub zmiennym. Dodatkowo, Fundusz nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Funduszu utrzymuje odpowiedni poziom wolnych środków pieniężnych w celu terminowego regulowania swoich zobowiązań.

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

7. Ważniejsze, obowiązujące umowy

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawarł istotnych umów.

W dniu 8 maja 2006 roku została zawarta umowa zmieniająca zasady płatności za akcje spółki Vectra zawarta z BRE Bankiem S.A. dotycząca m. in. wzajemnych rozliczeń w przypadku dalszej sprzedaży przez BRE Bank akcji spółki Vectra S.A. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w/w akcje Vectry nie zostały sprzedane przez BRE Bank.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

9. Aktywa/Zobowiązania pozabilansowe

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

10. Udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie udzielał żadnych pożyczek.

11. Emisja papierów dłużnych

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wyemitował papierów dłużnych.

12. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego

Przegląd półroczny sprawozdania finansowego za 2006 roku przeprowadzony został przez PWC na podstawie umowy z dnia 25 października 2006 roku. Wynagrodzenie PWC wyniosło 38 tys. zł plus VAT. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami wspomnianej umowy, wynagrodzenie PWC z tytułu badania sprawozdania rocznego Funduszu wynosi 40 tys. zł plus VAT.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r. oraz badanie bilansu otwarcia likwidacji na dzień 1 października 2006 roku przeprowadzone zostało przez PWC na podstawie umowy z dnia 2 listopada 2006 roku. Wynagrodzenie PWC za powyższe usługi wyniosło 40 tys. zł plus VAT.

13. Perspektywy rozwoju

Z dniem 1 października 2006 roku Fundusz został postawiony w stan likwidacji. W ocenie Likwidatora likwidacja powinna zakończyć się do końca 2007 roku.

Piotr Nadolski
Likwidator

26 kwietnia 2007 roku