



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
NA 31 MARCA 2011 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	BBI Development Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (dalej: Fundusz)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">- Działalność holdingów finansowych- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych- Pozostała finansowa działalność usługowa- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi-
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Numer statystyczny REGON:	010956222

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka dominująca, czyli BBI Development NFI SA i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.03.2011 r.:

Zarząd:

Michał Skotnicki	- Prezes Zarządu
Rafał Szczepański	- Wiceprezes Zarządu
Piotr Litwiński	- Członek Zarządu
Paweł Nowacki	- Członek Zarządu
Krzysztof Tyszkiewicz	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Paweł Turno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Głowacki	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Kurzyński	- Członek Rady Nadzorczej
Rafał Lorek	- Członek Rady Nadzorczej
Jan Rościszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Ewaryst Zagajewski	- Członek Rady Nadzorczej

V. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej:

W prezentowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

VI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 maja 2011 roku.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE
za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2011 roku**

Wybrane dane z rachunku zysków i strat oraz z rachunku przepływów pieniężnych	w tys zł		w tys EUR	
	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010
Przychody z inwestycji (operacyjne)	39 046	648	9 825	163
Koszty operacyjne	(18 166)	(1 884)	(4 571)	(475)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 557	(803)	5 424	(202)
Zysk (strata) netto za okres	16 825	(637)	4 234	(161)
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	0,03	0,00	0,01	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(13 094)	(805)	(3 295)	(203)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(5 994)	(10)	(1 508)	(3)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	37 461	10 916	9 426	2 752
Przepływy pieniężne netto	18 373	10 101	4 623	2 546
Średni kurs PLN/Euro w okresie sprawozdawczym			3,9742	3,9669

Wybrane dane z bilansu	w tys zł		w tys EUR	
	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
Aktywa, razem	452 375	470 214	112 758	118 732
Aktywa obrotowe	299 052	309 479	74 541	78 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 542	18 169	9 108	4 588
Kapitał własny, razem	261 309	244 504	65 133	61 739
Zobowiązania, razem	191 066	225 710	47 625	56 993
Zobowiązania długoterminowe	102 722	70 051	25 604	17 688
Zobowiązania krótkoterminowe	88 344	155 659	22 020	39 305
Liczba akcji (w szt.)	523 078 250	523 078 250	523 078 250	523 078 250
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	0,50	0,47	0,12	0,12
Kurs PLN/Euro na koniec okresu sprawozdawczego			4,0119	3,9603

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 (niebadane)
Przychody operacyjne	39 046	648
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	217	222
Przychody z tytułu wyceny wierzytelności	141	426
Przychody z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	19 755	0
Przychody ze sprzedaży wyrobów	18 933	0
Koszty operacyjne	18 166	1 884
Amortyzacja	38	37
Zużycie materiałów i energii	463	322
Usługi obce	1 109	627
Podatki i opłaty	57	79
Wynagrodzenia	1 444	620
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	178	82
Pozostałe koszty rodzajowe	328	117
Wartość sprzedanych wyrobów	14 549	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 880	-1 236
Pozostałe przychody operacyjne	677	464
Pozostałe koszty operacyjne	0	31
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 557	-803
Przychody finansowe	111	45
Koszty finansowe	764	11
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 904	-769
Podatek dochodowy	4 079	-132
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 825	-637
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	16 825	-637
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		0
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	16 825	-637
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,00	0,00
Podstawowy za okres obrotowy	0,03	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,03	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 (niebadane)	za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 (niebadane)
Zysk (strata) netto	16 825	-637
Inne całkowite dochody netto	0	
Suma dochodów całkowitych	16 825	-637
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	16 825	-637

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	(niebadane)		(niebadane)
Aktywa trwałe	153 323	160 735	130 868
Rzeczowe aktywa trwałe	433	408	366
Wartości niematerialne	108	84	47
Wartość firmy	23 975	23 975	0
Nieruchomości inwestycyjne	123 018	129 453	124 164
Pozostałe aktywa finansowe	521	194	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	231	237
Pozostałe aktywa trwałe	5 150	6 390	6 054
Aktywa obrotowe	299 052	309 479	330 879
Zapasy	221 066	230 344	282 195
Należności handlowe	394	736	240
Pozostałe należności	17 971	41 913	13 016
Pozostałe aktywa finansowe	21 890	18 032	16 336
Rozliczenia międzyokresowe	1 189	285	964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 542	18 169	18 128
AKTYWA RAZEM	452 375	470 214	461 747

PASywa	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	(niebadane)		(niebadane)
Kapitały własne	261 309	244 504	207 417
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	250 643	233 838	195 498
Kapitał zakładowy	52 308	52 308	46 031
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	143 236	143 269	124 503
Pozostałe kapitały	103 035	103 035	112 095
Niepodzielony wynik finansowy	-64 761	-76 736	-86 494
Wynik finansowy bieżącego okresu	16 825	11 962	-637
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	10 666	10 666	11 919
Zobowiązania długoterminowe	102 722	70 051	84 906
Kredyty i pożyczki	34 285	34 828	10 333
Pozostałe zobowiązania finansowe	47 000	16 500	16 500
Inne zobowiązania długoterminowe	5 150	6 417	57 307
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 287	12 306	766
Zobowiązania krótkoterminowe	88 344	155 659	169 424
Kredyty i pożyczki	41 534	41 124	123 532
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 083	9 942	9 270
Zobowiązania handlowe	6 799	6 771	5 599
Pozostałe zobowiązania	1 548	55 223	12 484
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 647	41 390	17 679
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	716	716	525
Pozostałe rezerwy	1 017	493	335
PASYWA RAZEM	452 375	470 214	461 747

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011									
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	52 308	143 269	103 035		-76 736	11 962	233 838	10 666	244 504
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	52 308	143 269	103 035	0	-76 736	11 962	233 838	10 666	244 504
Emisja akcji							0		0
Koszt emisji akcji		-33					-33		-33
Niepodzielony wynik netto roku ubiegłego					11 962	-11 962	0		0
Korekty konsolidacyjne wynikające ze zmian w grupie					13		13		13
Suma dochodów całkowitych						16 825	16 825		16 825
Kapitał własny na dzień 31.03.2011	52 308	143 236	103 035	0	-64 761	16 825	250 643	10 666	261 309
Trzy miesiące zakończone 31.03.2010									
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	46 031	124 503	112 095	0	-77 434	-9 060	196 135	11 919	208 054
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	46 031	124 503	112 095	0	-77 434	-9 060	196 135	11 919	208 054
Emisja akcji							0		0
Koszt emisji akcji							0		0
Niepodzielony wynik netto roku ubiegłego					-9 060	9 060	0		0
Korekty konsolidacyjne wynikające ze zmian w grupie							0		0
Suma dochodów całkowitych						-637	-637		-637
Kapitał własny na dzień 31.03.2010	46 031	124 503	112 095	0	-86 494	-637	195 498	11 919	207 417

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010
	(niebadane)	(niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Nakłady na projekty deweloperskie	-10 702	-5 260
Otrzymane spłaty innych aktywów finansowych (wierzytelności)	0	513
Odsetki otrzymane od pożyczek	0	21
Udzielone pożyczki	-4 104	-1 010
Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	352
Wpływy z tytułu zwrotów VAT	757	567
Otrzymane środki z zaliczek na mieszkania	4 531	7 600
Pozostałe przepływy operacyjne	-3 525	-3 588
Gotówka z działalności operacyjnej	-13 043	-805
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-51	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 094	-805
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	130	0
Odsetki otrzymane	130	0
Wydatki	6 124	10
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	10
Inne wydatki inwestycyjne	6 076	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 994	-10
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	49 285	30 684
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 491	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	39 794	25 378
Kredyty i pożyczki	0	5 306
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	11 824	19 768
Spłaty kredytów i pożyczek	0	6 192
Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 000	10 850
Odsetki	2 824	2 726
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	37 461	10 916
D. Przepływy pieniężne netto razem	18 373	10 101
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	18 373	10 101
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 169	8 027
G. Środki pieniężne na koniec okresu	36 542	18 128

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat Funduszu

	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody operacyjne	1 257	706
Zarządzanie projektami	425	108
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	684	598
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	148	0
Koszty operacyjne	1 592	1 014
Amortyzacja	26	33
Zużycie materiałów i energii	47	94
Usługi obce	433	204
Podatki i opłaty	19	28
Wynagrodzenia	835	518
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92	75
Pozostałe koszty operacyjne	140	62
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-335	-308
Pozostałe przychody operacyjne	29	259
Pozostałe koszty operacyjne	0	64
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-306	-113
Przychody finansowe	38	15
Koszty finansowe	1 011	404
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 279	-502
Podatek dochodowy	228	-132
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 507	-370
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-1 507	-370
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Funduszu

	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	-1 507	-370
Inne całkowite dochody netto	0	0
Suma dochodów całkowitych	-1 507	-370

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.***(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)***Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Funduszu**

AKTYWA	31.03.2011	31.12.2010
	(niebadane)	
Aktywa trwałe	180 942	178 905
Rzeczowe aktywa trwałe	227	251
Wartości niematerialne	337	336
Nieruchomości inwestycyjne	182	182
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	180 196	178 136
Pozostałe aktywa finansowe		0
Aktywa obrotowe	72 524	45 679
Należności handlowe	139	124
Pozostałe należności	5 466	3 938
Pozostałe aktywa finansowe	43 711	35 081
Rozliczenia międzyokresowe	971	691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 237	5 845
AKTYWA RAZEM	253 466	224 584

PASYWA	31.03.2011	31.12.2010
	(niebadane)	
Kapitał własny	192 724	194 264
Kapitał zakładowy	52 308	52 308
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	143 236	143 269
Pozostałe kapitały	105 371	105 371
Niepodzielony wynik finansowy	-106 684	-75 795
Wynik finansowy bieżącego okresu	-1 507	-30 889
Zobowiązanie długoterminowe	47 791	17 062
Pozostałe zobowiązania finansowe	47 000	16 500
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	791	562
Zobowiązania krótkoterminowe	12 951	13 258
Kredyty i pożyczki	716	736
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 083	9 942
Zobowiązania handlowe	550	813
Pozostałe zobowiązania	667	987
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	896	716
Pozostałe rezerwy	39	64
PASYWA RAZEM	253 466	224 584

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej
Trzy miesiące zakończone 31.03.2011						
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	52 308	143 269	105 371	-75 795	-30 889	194 264
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						0
Korekty z tyt. błędów podstawowych						0
Kapitał własny po korektach	52 308	143 269	105 371	-75 795	-30 889	194 264
Emisja akcji						0
Koszt emisji akcji		-33				-33
Niepodzielony wynik netto roku ubiegłego				-30 889	30 889	0
Suma dochodów całkowitych					-1 507	-1 507
Kapitał własny na dzień 31.03.2011	52 308	143 236	105 371	-106 684	-1 507	192 724
Trzy miesiące zakończone 31.03.2010						
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	46 031	124 503	111 766	-75 795	-6 395	200 110
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						0
Korekty z tyt. błędów podstawowych						0
Kapitał własny po korektach	46 031	124 503	111 766	-75 795	-6 395	200 110
Emisja akcji						0
Koszt emisji akcji						0
Niepodzielony wynik netto roku ubiegłego				-6 395	6 395	0
Suma dochodów całkowitych					-370	-370
Kapitał własny na dzień 31.03.2010	46 031	124 503	111 766	-82 190	-370	199 740

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2011 (niebadane)	za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Razem:	-8 917	-2 427
Wypłata wynagrodzeń	-485	-378
Otrzymane należności	507	225
Płatność za dostawy i usługi	-1 160	-711
Splata innych aktywów finansowych (wierzycelności)	311	836
Odsetki otrzymane od pożyczek	0	21
Udzielone pożyczki	-7 840	-3 279
Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	1 063
Pozostałe przepływy	-250	-204
Gotówka z działalności operacyjnej	-8 917	-2 427
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 917	-2 427
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	46	15
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	0
Odsetki otrzymane	38	15
Wydatki	4 195	800
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	10
Wydatki na aktywa finansowe	4 193	790
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 149	-785
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	39 794	25 378
Emisja dłużnych papierów wartościowych	39 794	25 378
Wydatki	10 336	11 240
Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 000	10 850
Odsetki	1 336	390
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 458	14 138
D. Przepływy pieniężne netto razem	16 392	10 926
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	16 392	10 926
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 845	1 121
G. Środki pieniężne na koniec okresu	22 237	12 047

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Podsumowanie portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 31 marca 2011 roku.

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	176 130	2 006	-	-	12 261	-	190 397
Zwiększenia:	-	-	2 060	-	-	1 331	148	-	3 539
Nabycie			2 060	-		1 310	-	-	3 370
Koszty nabycia								-	-
Należne odsetki								-	-
Zyski z wyceny						21	148		169
Udział w wyniku finansowym netto									-
Korekty MSR								-	-
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedazy/wykupu			-						-
Straty z wyceny								-	-
Udział w wyniku finansowym netto									-
Dywidendy								-	-
Korekty MSR								-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	178 190	2 006	-	1 331	12 409	-	193 936

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie portfela inwestycyjnego.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2011 roku.

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane		nienotowane	
	na giełdach	na rynkach pozagiełdowych	na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
nie występują				
Udziały mniejszościowe				
nie występują				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				178 190
wartość wg ceny nabycia				181 119
wartość godziwa				178 190
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
nie występują				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				2 006
wartość wg ceny nabycia				2 006
wartość godziwa				2 006
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
nie występują				-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				1 331
wartość wg ceny nabycia				1 310
wartość godziwa				1 331
wartość rynkowa				
Pozostałe (wg tytułów)				
Inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				12 409
wartość wg ceny nabycia				6 893
wartość godziwa				12 409
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
nie występują				
Razem				
wartość bilansowa	-	-	-	193 936
wartość wg ceny nabycia	-	-	-	191 328
wartość rynkowa	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie portfela inwestycyjnego – akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2011 roku.

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Charakter powiązania	Liczba akcji, udziałów lub wartość wkładu	Wartość księgową akcji lub udziałów	Korekta wartości księgowej akcji lub udziałów	Wartość bilansowa akcji lub udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Realty 2 Management Sp. z o.o.	zależna	liczba udziałów: 1200	62	-	62	100,00%	100,00%	-	-
2.	Realty 3 Management Sp. z o.o.	zależna	liczba udziałów: 1200	62	-	62	100,00%	100,00%	-	-
3.	Realty 4 Management Sp. z o.o.	zależna	liczba udziałów: 1000	50	-		100,00%	100,00%	-	-
4.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 3 SK	zależna	wartość wkładu w tys. zł: 2 000	2 000	-	2 000	99,4530%	99,4530%	-	-
5.	Realty 4 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 4 SK	zależna	wartość wkładu w tys. zł: 2 900	2 929	(2 929)	-	96,6667%	96,6667%	-	-
6.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 5 SKA	zależna	liczba akcji: 9 999 800	50 042	-	50 042	99,7984%	99,7984%	-	-
7.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 6 SKA	zależna	liczba akcji: 6 789 894	67 912	-	67 912	99,8426%	99,8426%	-	-
8.	Realty 2 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 10 SKA	zależna	liczba akcji: 2 149 900	29 751	-	29 751	75,4351%	75,4351%	-	-
9.	Juvenes-Projekt Sp. z o.o.	zależna	liczba udziałów: 5200	26 743	-	26 743	100,00%	100,00%		
10.	Juvenes-Serwis Sp. z o.o.	zależna	liczba udziałów: 100	20	-	20	100,00%	100,00%		
11.	Realty 4 Management Sp. z o.o. Juvenes Development SK	zależna	wartość wkładu w tys. zł: 4 549	1 549	-	1 549	100,00%	100,00%		
12.	Mazowieckie Towarzystwo Powiernicze Sp. z o.o. Projekt Developerski 1 SKA	współkontrol owana	liczba akcji: 232 926	2 006	-	2 006	37,8004%	37,8004%	-	-
Razem				183 126	(2 929)	180 147			-	-

wszystkie powyżej wymienione jednostki mają siedzibę w Warszawie, mają nieokreśloną wartość rynkową (brak notowań). Przedmiotem działalności wszystkich jednostek jest budownictwo i obsługa nieruchomości. Dodatkowo przedmiotem działalności spółek o numerach 1, 2, 3 i 11 jest działalność holdingów

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie portfela inwestycyjnego - akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2011 roku (cd)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Aktywa				Kapitał własny						
		Aktywa razem	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Ogółem, w tym:	Zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Zapasowy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto
1.	Realty 2 Management Sp. z o.o.	34	33	0	0	34	60	0	0	0	-22	-4
2.	Realty 3 Management Sp. z o.o.	35	29	0	0	35	60	0	0	0	-22	-4
3.	Realty 4 Management Sp. z o.o.	17	14	1	0	8	15	0	0	0	-4	-3
4.	Realty Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 3 SK	15 350	15 322	158	14 187	1 983	2 011	0	0	0	-675	647
5.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 4 SK	23	23	0	0	18	3 000	0	0	25	-3 002	-5
6.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 5 SKA	67 062	368	0	0	53 672	10 020	0	42 942	0	755	-44
7.	Realty Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 6 SKA	94 566	1 379	153	355	63 810	6 801	0	61 205	100	-3 959	-337
8.	Realty 2 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 10 SKA	89 837	1 429	17	0	40 175	2 850	0	38 340	0	-920	-94
9.	Juvenes-Projekt Sp. z o.o.	2 763	2 599	978	2 570	1 892	2 600	0	0	0	0	-185
10.	Juvenes-Serwis Sp. z o.o.	269	269	0	0	77	50	0	0	8	0	81
11.	Realty 4 Management Sp. z o.o. Juvenes Development SK	3 289	495	0	0	3 241	1 550	0	0	2 050	-258	-102
12.	Mazowieckie Towarzystwo Powiernicze Sp. z o.o. Projekt Developerski 1 SKA	27 050	3 265	13	23 784	1 440	233	0	1 769	0	-503	-60
Razem		300 295	25 225	1 320	40 896	166 385	29 250	-	144 256	2 183	(8 610)	(110)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie portfela inwestycyjnego - akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych na dzień 31 marca 2011 roku (cd)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Rachunek zysków i strat		Zobowiązania i rezerwy		
		Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Ogółem, w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
1.	Realty 2 Management Sp. z o.o.	0	-4	0	0	0
2.	Realty 3 Management Sp. z o.o.	0	-4	0	0	0
3.	Realty 4 Management Sp. z o.o.	0	-3	8	8	0
4.	Realty Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 3 SK	18 933	646	418	418	0
5.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 4 SK	0	-5	5	5	0
6.	Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 5 SKA	0	-44	13 390	13 390	0
7.	Realty Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 6 SKA	230	-337	30 756	30 753	2
8.	Realty 2 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 10 SKA	0	-94	49 630	14 867	34 763
9.	Juvenes-Projekt Sp. z o.o.	1 703	-191	963	963	0
10.	Juvenes-Serwis Sp. z o.o.	429	429	196	196	0
11.	Realty 4 Management Sp. z o.o. Juvenes Development SK	0	-101	48	48	0
12.	Mazowieckie Towarzystwo Powiernicze Sp. z o.o. Projekt Developerski 1 SKA	15	-84	11 944	11 944	0
Razem		21 310	208	107 358	72 592	34 765

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Oświadczenie o zgodności.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli po 31.03.2010 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Standardy i interpretacje

a) Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2011 roku

Poniższe zmiany do istniejących standardów i interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w 2011 roku:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – zatwierdzone w dniu 19 lipca 2010 roku i obowiązujące począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – zatwierdzone w dniu 23 grudnia 2009 roku i obowiązujące odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie.
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2010 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów a tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** – zatwierdzone w dniu 19 lipca 2010 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** – opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku lub po tych datach, w zależności od konkretnego standardu lub interpretacji.
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** – zatwierdzona w dniu 23 lipca 2010 i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie powyższych zmian do istniejących standardów i interpretacji oraz nowych interpretacji nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy oraz na prezentację sprawozdań finansowych.

b) Standardy i interpretacje które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Poniższe zmiany do istniejących standardów i interpretacji zostały przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości a nie weszły jeszcze w życie;

- **MSR 9 „Instrumenty finansowe – klasyfikacja i wycena”** – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie; dotyczy zmian w modelu prezentacji i wyceny instrumentów finansowych.
- **Zmiany do MSSF1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – obowiązujące odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie; dotyczy znaczącej hiperinflacji i usunięcia stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”** – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie; dotyczy transferu aktywów.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie; dotyczy realizacji aktywów

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych zmian lub nowych standardów i interpretacji.

IV. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończące się 31 marca 2011 roku obejmuje następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Metoda konsolidacji	Udział Grupy w ogólnej liczbie głosów (w %)	
		31.03.2011	31.12.2010
BBI Development NFI SA	n/d	Jednostka dominująca	
Realty 2 Management Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
Realty 3 Management Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
Realty 4 Management Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 3 SK	pełna	99,5027%	99,5027%
Realty 4 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 4 SK	pełna	96,7000%	96,7000%
Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 5 SKA	pełna	99,8004%	99,8004%
Realty 3 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 6 SKA	pełna	99,8426%	99,8357%
Realty 2 Management Sp. z o.o. Projekt Developerski 10 SKA	pełna	75,4386%	75,4386%
Juvenes-Projekt Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
Juvenes- Serwis Sp. z o.o.	pełna	100%	100%
Realty 4 Management Sp. z o.o. Juvenes Development 1 SK	pełna	100%	100%
Zarządzanie Sezam Sp. z o.o.	proporcjonalna	33,0000%	33,0000%
Zarządzanie Sezam Sp. z o.o. Nowy Sezam SK	proporcjonalna	2,3922%	2,3922%
Mazowieckie Towarzystwo Powiernicze Sp. z o.o. Projekt Developerski 1 SKA	proporcjonalna	37,8004%	37,8004%
Nowy Plac Unii SA ()	proporcjonalna	35,0911% (*)	65,2173% (*)

(*) Podany udział nie uwzględnia głosów wynikających z umowy odkupienia akcji NPU SA.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI Development NFI SA ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

V. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia.

Od dnia 1 lipca 2009 księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Funduszu, tj. ul. Emilii Plater 28 w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, które zostały opisane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI. Istotne wydarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

VII. Wyliczenie wybranych wskaźników finansowych

Dane ze sprawozdań jednostkowych Funduszu	stan na 31.03.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.03.2010 r.
Kapitały własne	192 724	194 264	199 740
Całkowite zadłużenie	60 742	30 320	27 454
Suma bilansowa	253 466	224 584	227 194
Kapitały własne do całkowitego zadłużenia	317%	641%	728%
Kapitały własne do sumy bilansowej	76%	86%	88%

Warszawa, dnia 16 maja 2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Skotnicki
Prezes Zarządu

Rafał Szczepański
Wiceprezes Zarządu

Piotr Litwiński
Członek Zarządu

Paweł Nowacki
Członek Zarządu

Krzysztof Tyszkiewicz
Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Marcin Rzeszutkowski
Główny Księgowy