

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 9 miesięczny zakończony 30 września 2011 roku.



WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. na 30.09.2011 r

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-09-30	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30	narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-09-30	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09- 30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 819	64 057	698	16 016
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	3 086	29 419	764	7 356
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-6 624	7 683	-1 639	1 921
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 310	7 226	-819	1 807
Zysk (strata) brutto	-3 241	8 627	-802	2 157
Zysk (strata) netto	-3 242	8 740	-802	2 185
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	5 452	-24 055	1 349	-6 015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	265	-6 331	66	-1 583
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-4 594	23 871	-1 137	5 968
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	1 123	-6 516	278	-1 629
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	163 823	194 621	37 138	49 143
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 874	48 953	8 359	12 361
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 050	3 594	238	908
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	125 579	142 074	28 468	35 875
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	125 399	141 850	28 427	35 818
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 165	1 298
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	180	224	41	57
Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto przypadającą jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	2,44	2,76	0,55	0,70

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	817	2 288	538	-488
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 160	2 819	10 234	64 057
1. Przychody ze sprzedaży produktów	1 160	2 819	8 796	60 510
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			1 438	3 547
C. Przychody z inwestycji Funduszu	608	1 552	1 311	2 182
1. Dywidendy i udział w zyskach	139	139	927	927
2. Przychody z tytułu odsetek	469	1 413	384	1 255
3. Pozostałe przychody				
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	-189	2 978	19 840	19 732
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-1 188	170	6 767	52 877
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-1 188	170	6 398	51 469
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			369	1 408
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-3 855	-6 381	-7 803	-3 187
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	-271	3 086	17 353	29 419
'G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	-3 436	-1 851	13 348	18 727
'G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	3 165	4 937	4 005	10 692
H. Koszty sprzedaży	1 988	1 988	3 113	8 416
I. Koszty ogólnego zarządu	433	865	1 468	6 180
J. Koszty operacyjne Funduszu	2 533	6 857	2 586	7 140
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-5 225	-6 624	10 186	7 683
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	-5 969	-8 708	10 762	11 587
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)	744	2 084	-576	-3 904
L. Pozostałe przychody operacyjne	3 057	3 328	618	1 539
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	31	489	717
2. Dotacja rządowe			11	76
3. Pozostałe przychody	3 056	3 297	118	746
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	4	14	1 517	1 996
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				6
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				82
3. Pozostałe koszty	4	14	1 517	1 908
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	-2 172	-3 310	9 287	7 226
N. Przychody finansowe	72	74	20	1 679
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych				
2. Dywidendy i udziały w zyskach				
3. Przychody z tytułu odsetek	69	71	24	157
4. Pozostałe przychody finansowe	3	3	-4	1 522
O. Koszty finansowe		5	98	278
1. Koszty z tytułu odsetek			68	93
2. Aktualizacja wartości inwestycji				
3. Pozostałe koszty finansowe		5	30	185
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-2 100	-3 241	9 209	8 627
R. Podatek dochodowy		1	-129	-113
a) część bieżąca			-322	36
b) część odroczone		1	193	-149
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
T. Zysk (strata) netto	-2 100	-3 242	9 338	8 740
Przypisany:	-2 100	-3 242	9 338	8 740
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 097	-3 200	9 696	9 193
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-3	-42	-358	-453

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto	-2 100	-3 242	9 338	8 740
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0		0	
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2 502	-13 179	507	977
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	-7 107	-6 239
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	
Suma dochodów całkowitych	-4 602	-16 421	2 738	3 478
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-3	-42	-358	-453
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-4 599	-16 379	3 096	3 931

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 30.09.2011	2010	Stan na 30.09.2010
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 126	7 003	6 690
B. Portfel inwestycyjny	119 164	158 559	186 383
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	93 556	115 267	127 189
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	54 916	53 743	98 970
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	38 640	61 524	28 219
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	25 608	43 292	59 194
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		18 629	18 624
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	8 202	6 490	6 399
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	17 034	17 759	33 757
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	372	414	414
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	25 262	21 455	26 096
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	13 684	10 559	10 137
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 531	8 331	12 004
3. Należności z tytułu odsetek	2 168	1 010	784
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu dostaw i usług	429	1 007	2 446
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	275	454	383
7. Pozostałe należności	175	94	342
D. Zapasy	7	351	374
E. Inne aktywa	2 814	5 552	9 428
1. Rzeczowe aktywa trwałe	622	628	664
2. Nieruchomości inwestycyjne	1 067	1 465	1 465
3. Wartości niematerialne	251	420	408
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 460	5 038
5. Rozliczenia międzyokresowe	636	626	748
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	433	217	268
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	203	409	480
6. Pozostałe	238	953	1 105
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 450	1 701	
Aktywa, razem	163 823	194 621	228 971
A. Zobowiązania	36 874	48 953	58 380
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 615	10 504	10 502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 100	6 540	16 316
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 595	29 812	30 115
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	207	1 089	730
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	75	237	238
5. Pozostałe zobowiązania	282	771	479
6. Fundusze specjalne			
B. Rozliczenia międzyokresowe	321		154
C. Rezerwy	1 050	3 594	2 030
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	422	196	247
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązki świadczenia pracownikom	478	246	143
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe	478	246	143
3. Pozostałe rezerwy	150	3 152	1 640
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	150	3 152	1 640
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	125 578	142 074	168 407
E. Kapitał własny	125 579	142 074	168 407
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	125 399	141 850	168 227
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	127 782	158 139	158 418
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-12 781	398	-13 143
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	7	6	11
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 451	8 608	8 608
9. Zysk (strata) netto	-3 200	-30 441	9 193
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	180	224	180
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,44	2,76	3,27
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			

Wartość aktywów netto jednostki dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 51 400 731 na dzień 30 września 2011 rok, 51 400 731 na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zestawienie zmian w skosolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	158 139	0	398	6	-21 833	0	141 850	224	142 074
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	158 139	0	398	6	-21 833	0	141 850	224	142 074
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy		-359				359		0	0	0
Nabycie akcji własnych								0		0
Połączenie ze spółką Atvertin						-1 585		-1 585		-1 585
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			0					0		0
Podział zysku/straty		-29 998				29 998		0	0	0
Korekty konsolidacyjne				0	0	1 513		1 513	-3	1 510
Suma dochodów całkowitych				-13 179		0	-3 200	-16 379	-41	-16 420
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	5 140	127 782	0	-12 781	6	8 452	-3 200	125 399	180	125 579
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Emisja akcji	0	0						0		0
Koszt emisji akcji		0						0		0
Płatności w formie akcji własnych					0	0		0		0
Wypłata dywidendy		-3 003				3 361		358	0	358
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 286				4 286		0	0	0
Korekty konsolidacyjne		-279		279	-11			-11	-43 782	-43 793
Suma dochodów całkowitych				7 322		741	-30 441	-22 378	-409	-22 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	5 140	158 139	0	398	6	8 608	-30 441	141 850	224	142 074
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy		-3 002				3 361		359	0	359
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 287				4 287		0	0	0
Korekty konsolidacyjne				62	-6			56	-43 782	-43 726
Suma dochodów całkowitych				-6 002		740	9 193	3 931	-453	3 478
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	5 140	158 418	0	-13 143	11	8 608	9 193	168 227	180	168 407

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	40 018	59 497	56 610
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
-			
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	40 018	59 497	56 610
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR			
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	40 018	59 497	56 610
3. Inne (z tytułu)			1 500
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.			1 500
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	40 018	59 497	58 110
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.			

Weksel i poręczenia udzielone przez BBI Capital NFI S.A. dla podmiotów:

1. W dniu 15 października 2009 została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A., w wyniku której Fundusz udzielił Awbud Sp. z o.o. do kwoty nie wyższej niż 5 000 tys. zł do dnia 15 maja 2012 roku. W dniu 2 listopada 2010 został zawarty Aneks do Umowy poręczenia Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A. w wyniku którego, został skrócony okres poręczenia do 29 lutego 2012 roku. Deutsche Bank PBC S.A. W dniu 2 sierpnia 2011 r poinformował o wygaśnięciu linii gwarancyjnej udzielonej spółce AWBUD S.A. oraz zezwolił na zwolnienie prawnych zabezpieczeń przyjętych do w/w umowy.
2. W dniu 14 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy p. Andrzejem Brodowskim i Krzysztofem Maciejec, w zakresie wspólnej inwestycji w spółkę ADVADIS SA zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1 000 tys. zł.

Śródroczne Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.07.2011 - 30.09.2011	za okres 01.01.2011 - 30.09.2011	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(2 100)	(3 241)	9 209	8 627
II. Korekty razem	1 617	8 694	(13 490)	(32 525)
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	(817)	(2 288)	(539)	487
2. Amortyzacja	(171)	(61)	636	3 903
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			(6)	12
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	890	1 951	36	(372)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(31)	(31)	(218)	(557)
6. Zmiana stanu rezerw	(2 830)	(2 407)	604	1 704
7. Zmiana stanu zapasów			876	(627)
8. Zmiana stanu należności	853	(1 328)	5 119	1 171
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(630)	83	(5 187)	546
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	397	253	165	(325)
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	20 787	43 679	(13 072)	(40 103)
12. Inne korekty	(16 831)	(31 158)	(1 904)	1 636
Gotówka z działalności operacyjnej	(483)	5 452	(4 281)	(23 898)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony			(104)	(157)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(483)	5 452	(4 385)	(24 055)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	462	932	7 273	8 300
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	431	431	7 277	7 603
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	31	462	1	430
3. Z aktywów finansowych, w tym:		2	(5)	267
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		2	(5)	267
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki		2		74
- inne wpływy z aktywów finansowych			(5)	193
4. Inne wpływy inwestycyjne		37		
II. Wydatki	372	667	13 675	14 631
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		193	517	1 446
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	372	373	7 231	7 258
a) w jednostkach powiązanych			7 240	7 240
b) w pozostałych jednostkach	372	373	(9)	18
- nabycie aktywów finansowych	373	373	(10)	17
- udzielone pożyczki długoterminowe			1	1
4. Inne wydatki inwestycyjne		101	5 927	5 927
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	90	265	(6 402)	(6 331)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14 500	28 021	6 607	41 505
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			137	535
2. Kredyty i pożyczki	7 000	20 500	3 000	16 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 500	7 500	3 470	24 970
4. Inne wpływy finansowe		21		
II. Wydatki	8 699	32 615	10 482	17 634
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				17
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				781
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		10	398	4 347
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 500	29 000	8 470	9 470
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			54	108
8. Odsetki	886	3 092	1 325	2 331
9. Inne wydatki finansowe	313	513	235	580
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	5 801	(4 594)	(3 875)	23 871
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	5 408	1 123	(14 664)	(6 516)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 406	1 122	(14 663)	(6 516)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		1		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 720	7 004	21 353	13 206
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	8 126	8 126	6 690	6 690
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				3 690
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	28 303
wartość godziwa	0	0	0	12 007
wartość rynkowa	0	0	0	12 007
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	54 916			8 202
wartość według ceny nabycia	44 391			8 202
wartość godziwa	32 589			8 202
wartość rynkowa	32 589			8 202
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	38 640		0	17 034
wartość według ceny nabycia	62 627		0	24 954
wartość godziwa	38 640		0	17 034
wartość rynkowa	38 640		0	17 034
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa				372
wartość według ceny nabycia				1 812
wartość godziwa				372
wartość rynkowa				372
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	93 556	0	0	25 608
wartość według ceny nabycia	107 018	0	0	66 961
wartość rynkowa	71 229	0	0	37 615

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
Advadis S.A. w upadłości *)	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1 500	1 338	0	27	0,00%
TMB S.A.			372	372	372	0	0,30%
Razem			1 974	1 812	372	31	

*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne "MYSTAL" S.A.	Myszków	odlewnictwo stali	0	1,93	1,93	0	0
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubel	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93	0	0
ZFM Zamosc	Zamość	produkcja mebli	0	1,93	1,93	0	0
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	1,93	1,93	0	0
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mebl Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Naprawcze Rybnik S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne	0	0,21	0,21	0	0
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotuły	wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	1,93	1,93	0	0
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja obuwia	0	1,93	1,93	0	0
Razem			0			0	0

Akcie i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	359 000	19 578	19 578	0	8 250	31,50%	31,50%		0	Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	33 850 000	6 940	6 940	0	10 156	50,64%	41,76%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 51.18Z)	stowarzyszona	1 429 750	28 369	12 997	15 372	14 155	22,66%	33,94%	0	1 144	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					54 887	39 515	15 372	32 561			0	1 144	

Akcie i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość według metody praw własności	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		8 199	0	0	0	49,99%	49,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	98 000	29	0	0	29	0,15%	0,12%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					8 228	0	0	29			0	0	

Akcie i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)			Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane												
Advadis S.A. w upadłości	Kraków	Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych PKD 46.34.A	9 865 000	1 615	1 615			0,00%	0,00%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Direct Eserices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	1 152	1 152			0,02%	0,02%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. obecnie (Awbud S.A.)	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	13 167 130	21 069	21 069			15,97%	15,97%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. obecnie (Awbud S.A.)	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	4 006 224	6 410	6 410			4,86%	4,86%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1049 360	8 395	8 395			0,10%	0,10%	0	52	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane												
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	198	4 433				0,00%	0,00%	0	87	Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów	Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	79	2 840				6,17%	6,17%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego PKD 33.10 A	180	0				10,11%	10,11%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	2 311				3,74%	3,74%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywieniem	1159 999	5 650				0,00%	0,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 1011) (PKD 1012)	1 412	1 800				11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				55 675	38 641					0	139	

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	1 780	8 450		64,49%	64,49%	0	0	MRS 28 p 13a

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK BBI Capital NFI stanowi osobny przedmiot segmentu.

Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	7 463	6 720	-1 144	13 039
				0
Przychody segmentu (zewnątrzne)	7 463	6 720	-1 144	13 039
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0
				0
Koszty segmentu ogółem	-15 889	-2 418	2 027	-16 280
				0
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-15 889	-2 418	2 027	-16 280
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0
				0
Wynik segmentu	-8 426	4 302	883	-3 241
				0
				0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-8 426	4 302	883	-3 241
				0
Podatek dochodowy	0	1		1
				0
Zysk/strata netto	-8 426	4 301	883	-3 242
				0
Zysk/Strata mniejszości		-42		-42
				0
Działalność zaniechana				0
				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
				0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-8 426	4 343	883	-3 200

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK BBI Capital NFI stanowi osobny przedmiot segmentu.

Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	29 009	57 167	-1 375	4 387	89 188
Przychody segmentu (zewnątrzne)	29 009	57 167	-1 375	4 387	89 188
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Koszty segmentu ogółem	-18 575	-50 914	-11 342	269	-80 562
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-18 575	-50 914	-11 342	269	-80 562
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Wynik segmentu	10 434	6 253	-12 717	4 656	8 626
Zysk/strata przed opodatkowaniem	10 434	6 253	-12 717	4 656	8 626
Podatek dochodowy	-36	-99	21		-114
Zysk/strata netto	10 470	6 352	-12 738	4 656	8 740
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		-335	-118		-453
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0		0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	10 470	6 687	-12 620	4 656	9 193

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-09-30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30	3 kwartał narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-09-30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30
Przychody z inwestycji	2 697	4 450	667	1 112
Wynik z inwestycji netto	-9 283	-13 756	-2 297	-3 437
Zyski (straty) z inwestycji	921	24 191	228	6 045
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 362	10 435	-2 069	2 607
Zysk (strata) brutto	-8 362	10 471	-2 069	2 616
Zysk (strata) netto	-8 362	10 471	-2 069	2 616
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 814	-24 760	1 439	-6 187
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 584	25 652	-1 134	6 410
Przepływy pieniężne netto, razem	1 230	892	304	223
	w tys. zł		w tys. EUR	
	wg stanu na: 30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	151 119	188 181	34 258	47 517
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	48 171	50 864	10 920	12 843
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	47 131	47 417	10 684	11 973
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	102 848	137 317	23 315	34 673
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 165	1 298
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,00	2,67	0,45	0,67
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,16	0,20	-0,04	0,05

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2011-30.09.2011	01.07.2010-30.09.2010	01.01.2010-30.09.2010
A. Przychody z inwestycji	609	2 697	1 540	4 450
1. Udział w wyniku finansowym netto				
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	203	1 358	927	2 716
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	64	75		
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	139	139	927	927
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		1 144		1 789
3. Przychody z tytułu odsetek	406	1 339	613	1 734
4. Dodatnie różnice kursowe				
5. Pozostałe				
B. Pozostałe przychody operacyjne	3 056	3 295	83	369
C. Koszty operacyjne	(2 532)	(6 857)	-2 613	(7 289)
1. Koszty działalności funduszu	-2 485	-6 739	-2 559	-7 101
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej				
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-112	-193	-4	-91
1.3. Usługi prawne	-80	-207	-293	-1 007
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-951	-2 842	-1 140	-2 766
1.5. Ujemne różnice kursowe				
1.6. Pozostałe koszty	-1 342	-3 497	-1 122	-3 237
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-47	-118	-54	-188
D. Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(10)	-1 502	(1 653)
E. Aktualizacja wartości inwestycji	(3 856)	(8 408)	-14 249	(9 633)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	(2 724)	(9 283)	-16 741	(13 756)
G. Zyski (straty) z inwestycji	(189)	921	24 352	24 191
1. Zyski (straty) z inwestycji	-189	921	24 352	24 191
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu			142	145
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	-189	921	24 210	24 046
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	(2 913)	(8 362)	7 611	10 435
I. Podatek dochodowy				36
a) część bieżąca				
b) część odroczone				36
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(2 913)	(8 362)	7 611	10 471
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	(2 913)	(8 362)	7 611	10 471
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		51 400 731		51 400 731
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł)		-0,16		0,20

Sródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
Zysk (strata) netto	-8 362	10 471
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeliczania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-26 108	274
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-34 470	10 745

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	155 236	6 939		-29 997		153 787
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5 140	155 236	6 939		-29 997		137 318
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Połączenie ze spółką Atvertin			1 584		-1 584		
Wyplata dywidendy							
Podział zysku/straty		-29 997			29 997		
Suma dochodów całkowitych			-26 108			-8 362	-34 470
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	5 140	125 239	-17 585		-1 584	-8 362	102 848
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	159 522	-7 053		-3 822		164 845
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5 140	159 522	-7 053		-3 822		153 787
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wyplata dywidendy							
Podział zysku/straty		-4 286			4 286		
Suma dochodów całkowitych			13 992			-30 462	-16 470
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	5 140	155 236	6 939		464	-30 462	137 317
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	159 522	-7 053		-3 822		153 787
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5 140	159 522	-7 053		-3 822		153 787
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wyplata dywidendy							
Podział zysku/straty		-4 286			4 286		
Suma dochodów całkowitych			274			10 471	10 745
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	5 140	155 236	-6 779		464	10 471	164 532

Śródroczne skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 789	6 558	6 415
B. Portfel inwestycyjny	108 469	155 082	182 524
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	71 229	98 188	105 760
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	32 589	31 613	71 928
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	38 640	66 575	33 832
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	37 240	56 894	76 764
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	12 007	32 648	36 615
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	8 199	6 487	6 391
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	17 034	17 759	33 758
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	24 947	23 226	32 759
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	13 684	12 998	18 362
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 910	9 160	12 834
3. Należności z tytułu odsetek	2 168	1 030	1 302
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12		
6. Pozostałe należności	173	38	261
D. Inne aktywa	1 464	1 613	1 768
1. Rzeczowe aktywa trwałe	622	259	242
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	604	401	421
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	196	247
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	192	205	174
5. Pozostałe aktywa	238	953	1 105
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 450	1 702	
Aktywa, razem	151 119	188 181	223 466
A. Zobowiązania	47 131	47 417	57 057
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12 116	10 504	10 502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 100	6 540	16 209
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 595	29 812	30 115
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	57	37	36
5. Pozostałe zobowiązania	263	524	195
B. Rozliczenia międzyokresowe	100		
C. Rezerwy	1 040	3 447	1 877
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	196	247
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	478	165	87
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe	478	165	87
3. Pozostałe rezerwy	150	3 086	1 543
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	150	3 086	1 543
D. Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	102 848	137 317	164 532
E. Kapitał własny	102 848	137 317	164 532
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	125 239	155 236	155 236
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-17 585	6 939	-6 779
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 584	464	464
9. Zysk (strata) netto	-8 362	-30 462	10 471
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,00	2,67	3,20
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wynosiła 51 400 731 akcji na dzień 30.09.2011 r, 31.12.2010 r.

Śródroczne skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011-30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010-30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	255 032	309 940	22519	33 183
1. Odsetki	56	248	213	1 175
2. Dywidendy i udziały w zyskach	140	1 292	928	2 725
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	100	11 875	2952	7 437
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych				
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych				341
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	253 195	291 703	12483	12 483
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	645	2 025	5419	7 933
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych				
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	48	48	8	95
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	848	2 749	516	994
-				
II. Wydatki	255 532	304 126	26142	57 943
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej				
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	302	525	49	100
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	93	296	316	1 033
4. Nabycie udziałów mniejszościowych			3321	24 611
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	830	2 515	305	796
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		2	1163	3 391
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	253 195	293 042	12524	12 524
9. Udzielone pożyczki	70	4 570	7503	12 481
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		2		
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		190	4	4
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	1 042	2 984	957	3 003
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-500	5 814	-3623	(24 760)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14 500	28 021	6470	40 970
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty		13 500	3000	13 000
3. Pożyczki	7 000	7 000		3 000
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 500	7 500	3470	24 970
5. Inne wpływy finansowe, w tym:		21		
- Połączenie Atvertin Sp. z o.o.		21		
II. Wydatki	8 699	32 605	10171	15 318
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału				
2. Wydatki związane z emisją obligacji	113	113	235	235
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
5. Spłaty kredytów				1 700
6. Spłaty pożyczek			148	1 404
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 500	29 000	8470	9 470
8. Odsetki	886	3 092	1318	2 164
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	200	400		345
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 801	(4 584)	-3701	25 652
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	5 301	1 230	-7324	892
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 301	1 231	-7324	892
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		1		
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 488	6 558	13739	5 523
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	7 789	7 789	6415	6 415
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	32 648		38 100	84 334			155 082
a. Zwiększenia (z tytułu)	503		15 631	5 752	1 365		23 251
- Reklasyfikacja			8 824				8 824
- Zakup	503		1 711	3 702	1 338		7 254
- Wycena				348	27		375
- Reklasyfikacja			5 096	1 702			6 798
b. Zmniejszenia (z tytułu)	21 144		12 943	34 412	1 365		69 864
-	6 965						6 965
- Sprzedaż	3 702			11 187			14 889
- Wycena			12 943	16 288			29 231
- Deprecjacja	2 027			1 841	1 365		5 233
- Reklasyfikacja	8 450			5 096			13 546
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	12 007		40 788	55 674			108 469

OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				3 690
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				12 007
wartość według ceny nabycia				28 303
wartość godziwa				12 007
wartość rynkowa				12 007
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	32 589			8 199
wartość według ceny nabycia	44 391			8 199
wartość godziwa	32 589			8 199
wartość rynkowa	32 589			8 199
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	38 640			17 034
wartość według ceny nabycia	62 627			24 954
wartość godziwa	38 640			17 034
wartość rynkowa	38 640			17 034
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				1 440
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	71 229			37 240
wartość według ceny nabycia	107 018			66 586
wartość rynkowa	71 229			37 240

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne "MYSTAL" S.A.	Myszków	odlewnictwo stali		1,93	1,93		
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubel.	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa		1,93	1,93		
ZFM Zamosc	Zamość	produkcja mebli		1,93	1,93		
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych		1,93	1,93		
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego		1,93	1,93		
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych		1,93	1,93		
Zakłady Mebl Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli		1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Rybnik S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa		1,93	1,93		
Zakłady Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa		1,93	1,93		
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane		1,36	1,36		
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne		0,21	0,21		
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotuły	wytwarzanie produktów przemiału zbóż		1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja obuwia		1,93	1,93		
Razem							

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Relpol 1 Sp. z o.o.	Żary	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	zależna	100	1 183		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500	50		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	359 000	8 250	8 250	31,50%	31,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	98 000	29	29	0,15%	0,12%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	33 850 000	10 156	10 156	50,64%	41,76%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		8 199		49,99%	49,99%			Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30 Z	zależna	55 012	10 574		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News S.A.	Poznań	internet, agregacja treści	zależna	18 556 000	200		57,99%	57,99%			Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów	stowarzyszona	1 429 750	14 155	14 155	22,66%	33,94%		1 144	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					52 796	32 590				1 144	

*) spółki postawione w stan upadłości

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji i wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Relpol 1 Sp. z o.o.		(30)	173	84			1 611	1 232	6 031				(4 870)	71	379	379	
Cafe News S.A.	2 274	(99)	661	563	7		939	666	3 200		665	11	(2 894)	(316)	272	201	
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	545	(64)	168	34	3		171	(14)	50					(64)	185	35	
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz K		(758)	3 080				14 416	14 393	16 401			1 421	(2 674)	(756)	24	24	
Invento Sp. z o.o.		(1 028)	3 551	3 311		150	15 617	(2 009)	1 944		3 370		(5 363)	(1 960)	17 626	932	14 210
Elekomp Sp. z o.o.		(14)	10 544	10 515			10 544	10 527	27 506				(16 965)	(14)	18	8	10
Hardex S.A.	81 483	(2 420)	40 423	23 035		16 356	81 199	62 152	2 747		32 321	808	27 958	(1 682)	19 047	13 316	
GK Tell S.A.	216 628	9 367	67 318	48 089	1 210	11 919	133 930	57 359	1 262		36 999	9 902	2 144	7 052	76 572	66 167	4 268

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Advadis S.A. w upadłości	Kraków	Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych PKD 46.34.A	9 865 000	1 615	1 615	4,90%	4,62%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Direct Eservices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	1 152	1 152	14,84%	14,84%			Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. obecnie (Awbud S.A.)	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	13 167 130	21 069	21 069	15,97%	15,97%			Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. obecnie (Awbud S.A.)	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji	4 006 224	6 410	6 410	4,86%	4,86%			Przeznaczone do obrotu
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1049 360	8 395	8 395	12,60%	12,60%		52	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	198	4 433		6,20%	6,20%		87	Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów	Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	79	2 840		6,17%	6,17%			Przeznaczone do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego PKD 33.10 A	180			10,11%	10,11%			Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	2 311		3,74%	3,74%			Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywieniem	1159 999	5 650		17,50%	17,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 1011) (PKD 1012)	1 412	1 800		11,43%	11,43%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem				55 675	38 641				139	

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	1 780	8 450		64,49%	64,49%			MRS 28 p 13a

Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102		4	
Advadis S.A. w upadłości *)	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1 500	1 338		27	
Razem			1 602	1 440		31	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Razem								

Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(2 913)	(8 362)	7 611	10 435
II. Korekty razem	2 365	14 319	(11 234)	(35 282)
1. Amortyzacja	(189)	(118)	54	188
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	890	1 952	390	(216)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			(76)	(87)
5. Zmiana stanu rezerw	(2 861)	(2 407)	1 535	1 517
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności	(46)	(1 721)	(351)	(620)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	369	1 054	115	814
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	246	100	(51)	
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	13 582	46 613	(13 072)	(40 103)
11. Inne korekty	(9 626)	(31 154)	222	3 225
Gotówka z działalności operacyjnej	(548)	5 957	(3 623)	(24 847)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(548)	5 957	(3 623)	(24 847)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	48	48		87
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	48		87
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki		190		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		190		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	48	(142)		87
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	14 500	28 021	6 470	40 970
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz do				
2. Kredyty i pożyczki	7 000	20 500	3 000	16 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 500	7 500	3 470	24 970
4. Inne wpływy finansowe		21		
II. Wydatki	8 699	32 605	10 171	15 318
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek			148	3 104
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 500	29 000	8 470	9 470
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	886	3 092	1 318	2 164
9. Inne wydatki finansowe	313	513	235	580
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	5 801	(4 584)	(3 701)	25 652
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	5 301	1 231	(7 324)	892
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	5 301	1 231	(7 324)	892
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		1		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 488	6 558	13 739	5 523
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	7 789	7 789	6 415	6 415
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za III kwartał 2011 roku

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 14 stycznia 2005 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych polskich.

2. Skład Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
BBI Capital NFI S.A.	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 września 2011 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Cafe News S.A.	Poznań	Internet, agregacja treści	57,99%	57,99%
2. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność finansowa	100,00%	100,00%
3. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych	100,00%	100,00%
4. Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi	100,00%	100,00%

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 września 2011 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. Komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%
2. Invento Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja opakowań	64,49%	64,49%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 września 2011 rok nie objęto BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 września 2011 rok nie objęto również Invento Sp. z o.o. Podstawa wyłączenia: MSR 28, pkt. 13a, inwestycja, w której BBI Capital posiada znaczący wpływ oraz

zaliczenie inwestycji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

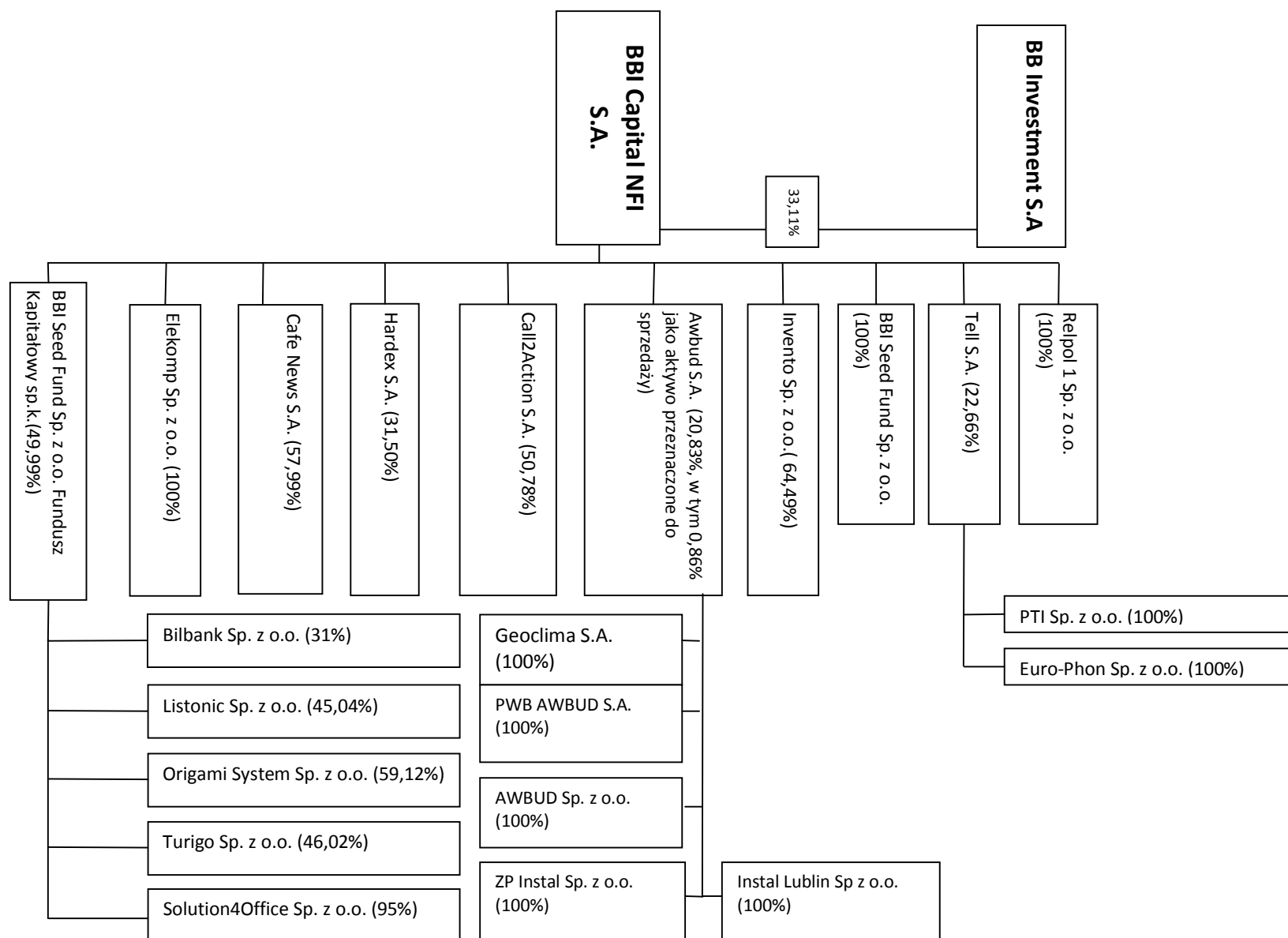
d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 30 września 2011 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. GK Tell S.A.	Poznań	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,60%	33,49%
2. Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	Przemysł drzewny i papierniczy	31,50%	31,50%
3. Call2Action S.A.	Warszawa	Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	50,78%	41,89%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Tell S.A., na dzień 30 września 2011 roku

Nazwa spółki GK Tell S.A.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. PTI Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%
2. Euro-Phone Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%

f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2010 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzonym wg MSSF.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2011 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2011 rok.

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

5. Połączenia z inną jednostką

W dniu 25 marca 2011 r., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia BBI Capital NFI SA ze spółką zależną Atvertin Sp. z o.o. Połączenie Atvertin Sp. z o.o. z BBI Capital NFI S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), poprzez przejęcie Atvertin Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego BBI Capital NFI oraz emisji nowych akcji Spółki.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2006 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości

i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony.

9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności grupy.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

➤ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe oraz których nie można w wiarygodny sposób oszacować. Transakcje realizowane przez Fundusz, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.

➤ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego oraz wartości firmy. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku.

➤ Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

➤ **Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

12. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Funduszu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień przekazania raportu kwartalnego, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

^{*)} Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
1. BB Investment S.A.	17 019 720	33,11	17 019 720
2. Supernova IDM Fund S.A.	5 134 933	9,99	5 134 933
3. PIONEER Pekao Investment Management S.A.	4 989 667	9,71	4 989 667
4. Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	6,85	3 521 491
5. Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	5,84	3 000 000
6. Cezary Gregorczyk	2 602 000	5,06	2 602 000

^{*)} Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania.

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

W dniu 05 września 2011 roku Pan Cezary Gregorczyk na podstawie umowy cywilno-prawnej stał się posiadaczem akcji spółki i tym samym zwiększył udział w ogólnej liczbie do poziomu powyżej 5%. 2. Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym od Pana Cezarego Gregorczuka liczba posiadanych akcji wynosi 2 602 000 co stanowi 5,06% udziału w kapitale zakładowym spółki, uprawnia do 2 602 000 głosów z tych akcji, co stanowi 5,06% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 22 września 2011 roku spółka BB Investment S.A. na podstawie dwóch umów sprzedaży zawartych poza rynkiem regulowanym dokonała zbycia 5 134 933 akcji spółki BBI Capital NFI S.A. Przed dokonaniem transakcji BB Investment S.A. posiadała 22.154.653 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu, stanowiących 43,10% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po dokonaniu transakcji BB Investment S.A. posiada 17.019.720 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 33,11% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu. Spółka BB Investment S.A. poinformowała także, że żadna ze spółek zależnych od BB Investment S.A. nie posiada akcji Funduszu, jak również BB Investment S.A. ani jej podmioty zależne nie zawierały z osobami trzecimi umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Funduszu.

W dniu 27 września 2011 roku spółka BBI Capital NFI S.A. otrzymał zawiadomienie od Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie dotyczące nabycia 5.134.933 akcji spółki BBI Capital NFI S.A.

1. 22 września 2011 roku spółka Supernova IDM Fund S.A., dokonała poza rynkiem regulowanym transakcji nabycia 5.134.933 akcji spółki BBI Capital NFI S.A.

2. Po dokonaniu transakcji Supernova IDM Fund S.A. posiada 5.134.933 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 9,99% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.



Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) na dzień przekazania raportu kwartalnego

Emitent

Jest

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Paweł Turno	86 000

Było

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Marek Piątkowski	61 385
Krzysztof Nowiński	47 394
Paweł Turno	86 000

Zmiany

W dniu 30 września 2011 roku, Rada Nadzorcza Funduszu odwołała ze składu Zarządu BBI Capital NFI S.A., Prezesa Zarządu- Pana Krzysztofa Nowińskiego i Członka Zarządu – Pana Marka Piątkowskiego.

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego Pan Krzysztof Nowiński nie jest osobą powiązaną emitenta.

Na dzień przekazania sprawozdania finansowego Pan Marek Piątkowski nie jest osobą powiązaną emitenta.

Jednostki powiązane emitenta

Jest

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Paweł Turno	BB Investment S.A.	2 416 000

Było

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Paweł Turno	BB Investment S.A.	2 416 000

Zmiany

Fundusz nie został poinformowany o zmianach jednostek powiązanych emitenta w okresie od ostatnio opublikowanego sprawozdania.

13. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

Fundusz nie został poinformowany o stanie posiadania akcji Funduszu przez Członków organów nadzorczych oraz zarząd Funduszu poza sytuacją opisaną w punkt. 12.

14. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 3 242 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 8 740 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 2,8 mln zł, niższe o 61,2 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 3,0 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 19,7 mln zł,

- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 0,17 mln zł, niższe o 52,7 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- strata brutto z podstawowej działalności 6,6 mln zł, w porównaniu do zysku 7,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata z działalności operacyjnej 3,3 mln zł, w porównaniu z zyskiem 7,2 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata brutto 3,2 mln zł, w porównaniu z zyskiem 8,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 września 2011 r. wynosiły 25,2 mln zł, wyższe o 3,8 mln zł od należności na 31 grudnia 2010 r. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek 13,7 mln zł oraz należności z tytułu zbytych papierów wartościowych 8,5 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2011 r. wynosiły 36,8 mln zł i są niższe o 12,1 mln zł od zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. Grupa posiada na dzień 30 września 2011 r. środki pieniężne w wysokości 8,1 mln zł.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- Przedmiotu postępowania,
- Wartości przedmiotu sporu,
- Daty wszczęcia postępowania,
- Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje



- d) **Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
Nie występuje
- e) **Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**

Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

- **W dniu 09 sierpnia 2011 roku** została zawarta w trybie obiegowym umowa pożyczki pomiędzy Hardex S.A. (Spółka powiązana), a BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (Pożyczkobiorca). Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 7 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 10% rocznie. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 marca 2012 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco, wystawiony przez Pożyczkobiorcę.
- **W dniu 2 września 2011 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Invento Sp. z o.o. w kwocie 70 tys. zł., o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na 31 grudnia 2011 r.
- **W dniu 14 września 2011 roku** BBI Capital NFI S.A. opłacił podwyższenie kapitału 600 udziałów Spółki Invento Sp. z o.o. w wysokości 300 tys. zł.
- **W dniu 23 sierpnia 2011 r BBI Capital NFI S.A.** dokonał podwyższenia kapitału w spółce BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k zwiększając wpłatę o kwotę 530 tys. zł.

W trzecim kw. 2011 r nie były zawierane przez BBI Capital NFI S.A. lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

17. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w III kw. 2011 r.

18. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

19. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Było na dzień 31 grudnia 2010 r

- W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 r jest 104 936 szt. akcji Internity, 5 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2010 r wynosi 59 497 tys. zł.

Jest na dzień 30 września 2011 r

- W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 września 2011 r jest 104 936 szt. akcji Internity, 10 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 września 2011 r wynosi 40 018 tys. zł.

Portfel inwestycyjny Emitenta

a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	14	-	-	25
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	14	-	-	25

Spółki zależne	4	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	4	-	-	-

Spółki stowarzyszone	4	-	-	1
w tym: notowane	3	-	-	-
Nienotowane	1	-	-	1
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	10	1	-	-
w tym: notowane	4	1	-	-
Nienotowane	6	-	-	-

b) Sprzedaż spółek w III kwartale 2011 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne		
Spółki stowarzyszone		
Portfel mniejszościowy	100	(189)
Pozostałe jednostki krajowe		
Sprzedaży dłużnych papierów wartościowych		

c) Inwestycje w III kwartałach 2011 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	530	
Portfel mniejszościowy		
Połączenie		
Akcje własne		
Dłużne papiery wartościowe		

20. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów w tys. zł

GK BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2010	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	217	216	433
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196	226	422
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	232	478
Pozostałe rezerwy	3 152	(3 002)	150

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2010	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196	216	412
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196	216	412
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	165	313	478
Pozostałe rezerwy	3 086	(2 936)	150

21. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku wyniosły 2 697 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 3 295 tys. zł, aktualizacja z wyceny akcji spółek (8 408) tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji spółek 921 tys. zł, koszty operacyjne (6 857 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku wyniosła 8 362 tys. zł.

22. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4112 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011 r.,
- 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 (4,0413 zł / EURO) w 2011 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9603zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 r.,

- 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 (3,9995 zł / EURO) w 2010 r.

23. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu (MSR 10)

W dniu 26 września 2011 r. Pan Andrzej Szostak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Funduszu z dniem 26 września 2011 roku.

W dniu 27 września 2011 r. uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Capital NFI S.A. wyraziło zgodę na zawarcie umowy o zarządzanie przez BBI Capital z Supernova IDM Management Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 27 września 2011 r. uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Capital NFI S.A. powołało Pana Halka do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 30 września 2011 roku, Rada Nadzorcza Funduszu odwołała ze składu Zarządu BBI Capital NFI S.A., Prezesa Zarządu- Pana Krzysztofa Nowińskiego i Członka Zarządu – Pana Marka Piątkowskiego.

W dniu 30 września 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Wojciecha Grzybowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Adama Wojackiego na stanowisko Członka Zarządu od dnia 01 października 2011 roku na dwuletnią kadencję.

W dniu 18 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki BBI Capital NFI S.A. podjęło decyzję o otwarciu Programu Emisji Obligacji Spółki, w ramach którego będą emitowane w jednej lub kilku seriach, począwszy od serii H w terminie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2015 r., obligacje o łącznej maksymalnej wartości do 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) złotych.

W dniu 9 listopada 2011 roku Fundusz BBI Capital NFI S.A. reprezentowany przez Radę Nadzorczą zawarł z firmą pod nazwą Supernova IDM Management Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym.

24. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 15 sierpnia 2011 r. Fundusz dokonał wykupu obligacji serii E emitowanych w dniu 16 sierpnia 2010 r. o wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 12% w skali roku łącznie z odsetkami.

W dniu 22 sierpnia 2011 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 7 500 szt. obligacji imiennych serii G o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 10,50 % w skali roku i datą wykupu 21 sierpnia 2012 r.

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na osiągane wyniki w kolejnym kwartale jest zrealizowanie, bądź niezrealizowanie, w tej perspektywie czasowej, transakcji sprzedaży pakietów akcji/udziałów BBI Capital w spółkach portfelowych. Skala tego wpływu zależeć będzie od cen po jakich takie ewentualne transakcje będą miały miejsce – rozbieżności in minus oraz in plus, w stosunku do wartości wykazywanych w bilansie przełożą się bezpośrednio na wyniki Funduszu wykazywane w Rachunku Wyników.

Ponieważ duża część aktywów Funduszu to pakiety akcji w spółkach publicznych, wyceny tych spółek na rynku papierów wartościowych mają duży wpływ na ewentualne ceny transakcyjne, które będą możliwe do osiągnięcia przez Fundusz.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w czwartym kwartale 2011 roku:

- dynamika i rentowność eksportu uzależniona od kursu złotego wobec EURO i USD,
- kształtowanie się dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych,
- kształtowanie się popytu konsumpcyjnego i nastrojów konsumenckich.



26. Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca 2011 r. z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Na działalność i wyniki finansowe Emitenta co najmniej do końca 2011 r. znacząco wpłynie wycena portfela inwestycyjnego. Wahania koniunktury obserwowane na krajowym rynku kapitałowym mogą powodować wzrost zmienności wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta.

Istotne znaczenie dla perspektyw rozwoju Emitenta ma opracowana strategia, której założenia zaprezentowano poniżej :

- systematyczna praca nad maksymalizacją wartości obecnego portfela oraz uporządkowana realizacja wyjść z obecnych spółek portfelowych,
- BBI Capital staje się funduszem inwestycyjnym typu private equity/venture capital, inwestującym środki własne i zewnętrznych inwestorów:
 - a) wykorzystywanie gotówki uwalnianej z obecnego portfela BBI Capital do tworzenia funduszy z zewnętrznymi partnerami,
 - b) prowadzenie inwestycji VC poprzez BBI Seed (koinwestor - Krajowy Fundusz Kapitałowy),
 - c) fundusze zarządzane będą przez zespoły funkcjonujące „pod parasolem” BBI Capital,
- rezygnacja z inwestycji typu hedge fundowego/ oportunistycznego.

W dniu 9 listopada 2011 roku została zawarta umowa o zarządzanie Emitentem z firmą zarządzającą Supernova IDM Management Ska Sp. z o.o. (SNIM). W ramach zmiany sposobu zarządzania Emitentem, Spółka SNIM dokonała częściowej zmiany obowiązującej strategii Emitenta w zakresie nowych inwestycji. Zmiana ta obejmuje rezygnację z nowych inwestycji typu private equity oraz zakłada koncentrację działań w zakresie zbycia istniejącego portfela, z założeniem maksymalizacji wartości osiągniętych w procesie dezinwestycji aktywów.

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2011 rok i jego poszczególne kwartały.