

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięczny zakończony 31 grudnia 2011 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. na 31.12.2011 r

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	narastająco okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 409	69 133	340	17264
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-8 472	2 891	-2046	722
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-18 390	-26 629	-4442	-6650
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 602	-32 084	-2802	-8012
Zysk (strata) brutto	-11 536	-30 962	-2786	-7732
Zysk (strata) netto	-11 537	-30 850	-2787	-7704
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	3 407	-17 921	823	-4475
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	2 304	1 162	557	290
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-5 034	10 557	-1216	2636
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	677	-6 203	164	-1549
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	165 162	194 621	37394	49 143
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 943	48 953	8364	12 361
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	861	3 594	195	908
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	127 258	142 074	28812	35 875
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	127 258	141 850	28812	35 818
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1164	1 298
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	224	0	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 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.10.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-5 561	-3 273	2 508	2 020
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-1 410	1 409	5 076	69 133
1. Przychody ze sprzedaży produktów	-1 410	1 409	4 948	65 458
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			128	3 675
C. Przychody z inwestycji Funduszu	472	2 024	494	2 676
1. Dywidendy i udziały w zyskach	96	235		927
2. Przychody z tytułu odsetek	376	1 789	494	1 749
3. Pozostałe przychody				
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	-1 258	1 720	-11 182	8 550
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	681	851	379	53 256
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	681	851	27	51 496
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			352	1 760
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-3 120	-9 501	-23 045	-26 232
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	-11 558	-8 472	-26 528	2 891
H. Koszty sprzedaży	-1 988		4 372	12 788
I. Koszty ogólnego zarządu	-806	59	748	6 928
J. Koszty operacyjne Funduszu	3 002	9 859	2 664	9 804
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-11 766	-18 390	-34 312	-26 629
L. Pozostałe przychody operacyjne	3 640	6 968	317	1 856
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-1	30	170	887
2. Dotacja rządowe				76
3. Pozostałe przychody	3 641	6 938	147	893
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	166	180	5 315	7 311
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				6
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			3 805	3 887
3. Pozostałe koszty	166	180	1 510	3 418
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	-8 292	-11 602	-39 310	-32 084
N. Przychody finansowe	-4	70	79	1 758
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych			74	74
2. Dywidendy i udziały w zyskach				
3. Przychody z tytułu odsetek	-1	70		157
4. Pozostałe przychody finansowe	-3		5	1 527
O. Koszty finansowe	-1	4	358	636
1. Koszty z tytułu odsetek			343	436
2. Aktualizacja wartości inwestycji				
3. Pozostałe koszty finansowe	-1	4	15	200
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-8 295	-11 536	-39 589	-30 962
R. Podatek dochodowy		1	1	-112
a) część bieżąca				36
b) część odroczone		1	1	-148
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
T. Zysk (strata) netto	-8 295	-11 537	-39 590	-30 850
Przypisany:	-8 295	-11 537	-8 740	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 337	-11 537	-39 634	-30 441
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	42		44	-409

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.10.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	-8 295	-11 537	-39 590	-30 850
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 628	-3 551	7 086	8 063
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	6 239	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	-17 086	-15 088	-26 265	-22 787
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	42	0	44	-409
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-17 128	-15 088	-26 309	-22 378

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 680	8 126	7 003
B. Portfel inwestycyjny	123 246	119 164	158 559
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	93 168	93 556	115 267
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	54 207	54 916	53 743
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	38 961	38 640	61 524
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	30 078	25 608	43 292
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			18 629
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	1 942	8 202	6 490
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	28 136	17 034	17 759
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		372	414
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	23 625	25 262	21 455
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 411	13 684	10 559
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7 182	8 531	8 331
3. Należności z tytułu odsetek	2 442	2 168	1 010
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu dostaw i usług	49	429	1 007
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	142	275	454
7. Pozostałe należności	1 399	175	94
D. Zapasy		7	351
E. Inne aktywa	2 161	2 814	5 552
1. Rzeczowe aktywa trwałe	303	622	628
2. Nieruchomości inwestycyjne	1 067	1 067	1 465
3. Wartości niematerialne		251	420
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			1 460
5. Rozliczenia międzyokresowe	591	636	626
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412	433	217
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	179	203	409
6. Pozostałe	200	238	953
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 450	8 450	1 701
Aktywa, razem	165 162	163 823	194 621
A. Zobowiązania	36 943	36 874	48 953
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 615	1 615	10 504
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 276	27 100	6 540
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 791	7 595	29 812
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	110	207	1 089
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	58	75	237
5. Pozostałe zobowiązania	93	282	771
6. Fundusze specjalne			
B. Rozliczenia międzyokresowe	100	321	
C. Rezerwy	861	1 050	3 594
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	422	422	196
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	358	478	246
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe	358	478	246
3. Pozostałe rezerwy	81	150	3 152
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	81	150	3 152
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	127 258	125 578	142 074

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
E. Kapitał własny	127 258	125 578	142 074
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	127 258	125 398	141 850
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	128 359	127 782	158 139
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-3 153	-12 780	398
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		7	6
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 449	8 449	8 608
9. Zysk (strata) netto	-11 537	-3 200	-30 441
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		180	224
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,48	2,44	2,76
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
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 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	0
Korekty z tyt. błędów podslawowych								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	0
Koszty emisji akcji								0	0	0
Platności w formie akcji własnych								0	0	0
Wyplata dywidendy		-359				359		0	0	0
Nabycie akcji własnych								-1 585		-1 585
Połączenie ze spółka Alvertin								0	0	0
Umorzenie akcji własnych								0	0	0
Sprzedaż akcji własnych								0	0	0
Podział zysku/straty		-29 998				29 998		0	0	0
Korekty konsolidacyjne		577		-3 551	-6	1 510		2 081	-224	1 857
Suma dochodów całkowitych				-3 551		0	-11 537	-15 088		-15 088
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 140	128 359	0	-3 153	0	8 449	-11 537	127 258	0	127 258

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
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	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0	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	0
Koszty emisji akcji		0						0	0	0
Platności w formie akcji własnych								0	0	0
Wyplata dywidendy		-3 003				3 061		358	0	358
Nabycie akcji własnych								0	0	0
Umorzenie akcji własnych								0	0	0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 286				4 286		0	0	0
Korekty konsolidacyjne		-279		279	-11	741		-11	-43 782	-43 793
Suma dochodów całkowitych				7 322		8 608	-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

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
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
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
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	40 018	59 497
3. Inne (z tytułu)		
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.		
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	40 018	59 497
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 01.10.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.10.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	-8 295	-11 536	-39 589	-30 962
II. Korekty razem	6 250	14 943	45 740	13 215
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	-538	-2 826	-2 507	-2 020
2. Amortyzacja	-14	-75	179	4 082
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			-2	10
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	424	2 375	2 216	1 844
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-31	-339	-896
6. Zmiana stanu rezerw	-189	-2 596	1 430	3 134
7. Zmiana stanu zapasów			-23	-650
8. Zmiana stanu należności	-376	-1 704	-3 218	-2 047
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	585	668	921	1 467
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-102	151	-318	-643
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	6 455	50 134	34 682	-5 421
12. Inne korekty	5	-31 153	12 719	14 355
Gotówka z działalności operacyjnej	-2 045	3 407	6 151	-17 747
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony			-17	-174
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	-2 045	3 407	6 134	-17 921
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 169	3 101	301	8 601
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-40	391	221	7 824
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-31	431		430
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 104	2 106	80	347
a) w jednostkach powiązanych	1 687	1 687		
b) w pozostałych jednostkach	417	419	80	347
- zbycie aktywów finansowych	414	414		
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki	3	5		74
- inne wpływy z aktywów finansowych			80	273
4. Inne wpływy inwestycyjne	136	173		
II. Wydatki	130	797	-7 192	7 439
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	256	48	1 494
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7	380	-7 240	18
a) w jednostkach powiązanych			-7 240	
b) w pozostałych jednostkach	7	380		18
- nabycie aktywów finansowych	7	380		17
- udzielone pożyczki długoterminowe				1
4. Inne wydatki inwestycyjne	60	161		5 927
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	2 039	2 304	7 493	1 162
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		28 021	77	41 582
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			77	612
2. Kredyty i pożyczki		20 500		16 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		7 500		24 970
4. Inne wpływy finansowe		21		
II. Wydatki	440	33 055	13 391	31 025
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				17
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli zysku				781
4. Spłaty kredytów i pożyczek		10	11 025	15 372
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		29 000		9 470
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			139	247
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	439	3 531	2 227	4 558
9. Inne wydatki finansowe	1	514		580
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-440	-5 034	-13 314	10 557
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	-446	677	313	-6 203
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-446	677	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	8 126	7 003	6 690	13 206
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	7 680	7 680	7 003	7 003
- 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				
wartość według ceny nabycia				4 016
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				24 211
wartość godziwa				11 391
wartość rynkowa				11 391
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	54 207			1 942
wartość według ceny nabycia	40 646			8 199
wartość godziwa	54 207			1 942
wartość rynkowa	54 207			1 942
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				1 440
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	38 961	0	0	28 136
wartość według ceny nabycia	62 627	0	0	28 859
wartość godziwa	38 961	0	0	28 133
wartość rynkowa	38 961	0	0	28 133
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
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	93 168	0	0	30 078
wartość według ceny nabycia	103 273	0	0	65 285
wartość rynkowa	93 168	0	0	41 466

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%
	Razem			1 602	1 440	0	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 Tomaszów Lubelski	odlewnictwo stali	0	1,93	1,93	0	0
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Zamość	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa produkcja mebli	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	wykonwanie 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	wyrob konstrukcji stalowych	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mebli Giętkich FAMIEG 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 Inżynierskich S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIEŚ S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne	0	0,21	0,21	0	0
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotyły	wytwarzanie produktów przemialu 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							

Akcje 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
Relpol 1 Sp. z o.o.	Żary	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	zależna	100					100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500					100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	359 000	19 245	19 245		10 806	31,50%	31,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	27 748 000	6 061	6 061		6 937	0,01%	0,01%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		1 942	1 942			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					100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	1429 750	28 904	13 533	15 371	15 298	22,66%	33,94%		1 144	Przeznaczone do sprzedaży
Razem	X	X	X	X	56 152	40 781	15 371	33 041	X	X	X	1 144	X

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 posiadanej 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	2 207	2 207	4,90%	4,62%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Direct Eservices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	576	576	14,84%	14,84%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Awbud S.A., d. Instal Lublin S.A. obecnie	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	13 167 130	22 911	22 911	15,97%	15,97%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Awbud S.A., d. Instal Lublin S.A. obecnie	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	4 006 224	6 971	6 971	4,86%	4,86%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	6 296	6 296	12,60%	12,60%	0	52	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanej 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
Nieotowane										
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	198	3 523		6,20%	6,20%	0	87	Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów	Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	79	2 015		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	976		3,74%	3,74%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywnością	1 159 999	5 650		17,50%	17,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 101.1) (PKD 101.2)	1 412 000	11 064		11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 2030)	7 000 000	4 905		11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem			67 094	38 961		X	X	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 posiadanej 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	2 380	8 450		50,00%	50,00%	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 31 grudnia 2011 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	11 515	101	575	12 191
				0
Przychody segmentu (zewnątrzne)	11 515	101	575	12 191
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0
				0
Koszty segmentu ogółem	-23 416	-59	-252	-23 727
				0
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-23 416	-59	-252	-23 727
Koszty segmentu (wewnętrzne)				0
				0
Wynik segmentu	-11 901	42	323	-11 536
				0
				0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-11 901	42	323	-11 536
				0
Podatek dochodowy		1		1
				0
Zysk/strata netto	-11 901	41	323	-11 536
				0
Zysk/Strata mniejszości				0
				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	-11 901	41	323	-11 536
				0

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 31 grudnia 2010 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardej zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe Wyłączenia	Razem	
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	29 320	57 671	1 069	-2 066	85 994
Przychody segmentu (zewnątrzne)	29 320	57 671	1 069	-2 066	85 994
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Koszty segmentu ogółem	-59 821	-50 914	-6 498	277	-116 956
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-59 821	-50 914	-6 498	277	-116 956
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Wynik segmentu	-30 501	6 757	-5 429	-1 789	-30 962
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-30 501	6 757	-5 429	-1 789	-30 962
Podatek dochodowy	-33	-99	20		-112
Zysk/strata netto	-30 468	6 856	-5 449	-1 789	-30 850
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		-335	-74		-409
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-30 468	7 191	-5 375	-1 789	-30 441

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-12-31	4 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-12-31	4 kwartał narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-12-31	4 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-12-31
Przychody z inwestycji	3 169	4 951	765	1 236
Wynik z inwestycji netto	-11 875	-53 485	-2 868	-13 357
Zyski (straty) z inwestycji	557	22 987	135	5 740
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 318	-30 498	-2 734	-7 616
Zysk (strata) brutto	-11 318	-30 498	-2 734	-7 616
Zysk (strata) netto	-11 318	-30 462	-2 734	-7 607
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 777	-13 603	1 395	-3 397
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 843	14 638	-1 170	3 655
Przepływy pieniężne netto, razem	934	1 035	226	258
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	151 246	188 181	34 243	47 517
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	48 549	50 864	10 992	12 843
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)		6 500		1 641
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	47 698	40 917	10 799	10 332
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	102 597	137 317	23 229	34 673
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 164	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)	-0,22	-0,59	-0,05	-0,15

Sródroczny skrócony rachunek zysków i strat
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2011-31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.10.2010-31.12.2010	01.01.2010-31.12.2010
A. Przychody z inwestycji	472	3 169	501	4 951
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	21	1 379		2 716
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	20	95		
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		139		927
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-31 642	-30 498		1 789
3. Przychody z tytułu odsetek	451	1 790	501	2 235
4. Dodatnie różnice kursowe				
5. Pozostałe				
	3 641	6 936	98	467
B. Pozostałe przychody operacyjne	(3 003)	(9 860)	-2 664	(9 953)
C. Koszty operacyjne	-2 963	-9 702	-2 643	-9 744
1. Koszty działalności funduszu	-566	-566		
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-57	-250	-74	-165
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-161	-368	-376	-1 383
1.3. Usługi prawne				-3 807
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-815	-3 657	-1 041	
1.5. Ujemne różnice kursowe				-4 389
1.6. Pozostałe koszty	-1 364	-4 861	-1 152	-209
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-40	-158	-21	
	(166)	(176)	-10 375	(12 028)
D. Pozostałe koszty operacyjne	(3 536)	(11 944)	-27 289	(36 922)
E. Aktualizacja wartości inwestycji	(2 592)	(11 875)	-39 729	(53 485)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	(364)	557	-1 204	22 987
G. Zyski (straty) z inwestycji	-364	557	-1 204	22 987
1. Zyski (straty) z inwestycji			78	223
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu				22 764
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	-364	557	-1 282	
	(2 956)	(11 318)	-40 933	(30 498)
H. Zysk (strata) brutto (F+G)				36
I. Podatek dochodowy				
a) część bieżąca				36
b) część odroczone				
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(2 956)	(11 318)	-40 933	(30 462)
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej				
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniedbanej	(2 956)	(11 318)	-40 933	(30 462)
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)				
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		51 400 731		51 400 731
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł)		-0,22		-0,59

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010-31.12.2010
Zysk (strata) netto	-2 956	-11 318	-40 933	-30 462
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeliczenia składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-8 677	-34 785	13 718	13 992
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	-11 633	-46 103	-27 215	-16 470

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym						
	Kapitały zapasowe	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	-29 998		137 317
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekty z tyt. błędów podstawowych	5 140	155 236	6 939	-29 998		137 317
Kapitał własny po korektach						
Emisja akcji						
Koszty emisji akcji						
Płatność w formie akcji własnych			12 966	-1 583		11 383
Połączenie ze spółką Avertin						
Wyplata dywidendy		-29 997		29 997		-46 103
Podział zysku/straty			-34 785			102 597
Suma dochodów całkowitych	5 140	125 239	-14 880	-1 584		153 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.						
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	5 140	159 522	-7 053	-3 822		153 787
Kapitał własny po korektach						
Emisja akcji						
Koszty emisji akcji						
Płatność w formie akcji własnych						
Wyplata dywidendy		-4 286		4 286		-16 470
Podział zysku/straty			13 992			137 317
Suma dochodów całkowitych	5 140	155 236	6 939	464		137 317
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.						

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

	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa	7 492	7 789	6 558
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	110 367	39 331	155 082
B. Portfel inwestycyjny	68 484	2 091	98 188
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	29 523	32 589	31 613
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	38 961	-30 498	66 575
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych			
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	41 883	37 240	56 894
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	11 391	12 007	32 648
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	2 359	8 199	6 487
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	28 133	17 034	17 759
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych			
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	23 845	24 947	23 226
C. Należności	12 411	13 684	12 998
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek			
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7 580	8 910	9 160
3. Należności z tytułu odsetek	2 442	2 168	1 030
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13	12	
6. Pozostałe należności	1 399	173	38
D. Inne aktywa	1 092	1 464	1 613
1. Rzeczowe aktywa trwałe	303	622	259
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne	589	604	401
4. Rozliczenia międzyokresowe	412	412	196
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177	192	205
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	200	238	953
5. Pozostałe aktywa	8 450	8 450	1 702
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	151 246	81 981	188 181
Aktywa, razem	47 698	47 131	47 417
A. Zobowiązania	12 116	12 116	10 504
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	27 276	27 100	6 540
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	7 792	7 595	29 812
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	42	57	37
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	472	263	524
5. Pozostałe zobowiązania	100	100	
B. Rozliczenia międzyokresowe	851	1 040	3 447
C. Rezerwy	412	412	196
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	358	478	165
2.1. Długoterminowe	358	478	165
2.2. Krótkoterminowe	81	150	3 086
3. Pozostałe rezerwy			
3.1. Długoterminowe	81	150	3 086
3.2. Krótkoterminowe			
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	102 597	33 710	137 317
E. Kapitał własny	5 140	5 140	5 140
1. Kapitał zakładowy			
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	125 239	125 239	155 236
4. Kapitał zapasowy	-14 880	-17 585	6 939
5. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe	-1 584	-1 584	464
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 318	-8 362	-30 462
9. Zysk (strata) netto			
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Liczba akcji	2,00	0,66	2,67
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			
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)

	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011-31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010-31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	1 840	3 117 780	15 403	48 586
1. Odsetki	25	273	771	1 946
2. Dywidendy i udziały w zyskach		1 292	16	2 741
3. Zbycie udziałów mniejszościowych		11 875	12 622	20 059
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	200	200		
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 486	1 486	7	348
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		291 703		12 483
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek		2 025	1 487	9 420
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych			213	308
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		48		
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	129	2 878	287	1 281
-				
II. Wydatki	1 877	306 003	4 246	62 189
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	377	377		100
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego		525		1 323
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	65	361	290	24 628
4. Nabycie udziałów mniejszościowych			17	1 020
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		2 515	224	
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		2	1 110	4 501
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5	293 047		12 524
9. Udzielone pożyczki		4 570	1 480	13 961
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		2		
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		190	36	40
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	1 430	4 414	1 089	4 092
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-37	5 777	11 157	-13 603
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	180	28 201		40 970
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty		13 500		13 000
3. Pożyczki	180	7 180		3 000
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		7 500		24 970
5. Inne wpływy finansowe, w tym:		21		
- Połączenie Atvertin Sp. z o.o.		21		
II. Wydatki	439	33 044	11 014	26 332
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału				
2. Wydatki związane z emisją obligacji		113	-235	
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			6 500	8 200
5. Spłaty kredytów				4 404
6. Spłaty pożyczek	439	439	3 000	9 470
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych		29 000		3 678
8. Odsetki		3 092	1 514	580
9. Inne wydatki finansowe, w tym:		400	235	
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-259	-4 843	-11 014	14 638
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-296	934	143	1 035
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-296	934	143	1 035
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych				
E. Środki pieniężne na początek okresu	7 788	6 558	6 415	5 523
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	7 492	7 492	6 558	6 558
- 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)	2 419		21 003	57 813	1 365		82 600
- Reklasyfikacja			8 824				8 824
- Zakup	554		1 711	8 607	1 338		12 210
- Wycena			5 372	10 297	27		15 696
- Reklasyfikacja	1 865		5 096	38 909			45 870
b. Zmniejszenia (z tytułu)	23 676	(30 498)	27 221	75 053	1 365		127 315
-	6 445						6 445
- Sprzedaż	5 975		1 953	16 345			24 273
- Wycena	363		25 268	20 355			45 986
- Deprecjacja	2 443				1 365		3 808
- Reklasyfikacja/inne	8 450			38 353			46 803
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	11 391		31 882	67 094			110 367

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				4 016
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		(30 498)		
wartość bilansowa				11 391
wartość według ceny nabycia				24 211
wartość godziwa				11 391
wartość rynkowa				11 391
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	29 523			2 359
wartość według ceny nabycia	48 620			8 199
wartość godziwa	29 523			2 359
wartość rynkowa	29 523			2 359
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	38 961			28 133
wartość według ceny nabycia	62 627			28 859
wartość godziwa	38 961			28 133
wartość rynkowa	38 961			28 133
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	68 484			41 883
wartość według ceny nabycia	111 247			66 725
wartość rynkowa	68 484			41 883

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 Lubelski	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		1,93	1,93		
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wydobywczy		1,93	1,93		
Zakłady Mebli Giętkich FAMEG S.A.	Radomsko	wyrób konstrukcji stalowych		1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Rybnik S.A.	Rybnik	produkcja mebli		1,93	1,93		
Zakłady Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	Produkcja maszyn dla górnictwa		1,93	1,93		
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A.	Częstochowa	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa		1,36	1,36		
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo budowlane		0,21	0,21		
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotuły	przetwórstwo mięsne		1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	wytwarzanie produktów przemiatu zboż		1,93	1,93		
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
Razem		produkcja obuwia					

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)	Akcja finansowa zaliczana do kategorii zgodnie z MSR 39
Rejpol 1 Sp. z o.o.	Żary	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	zależna	100	820		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Hardex S.A.	Warszawa Krosno Odrzańskie	dział. finansowa przemysł drzewny i papierniczy	zależna stowarzyszona	500 359 000	50 10 806	10 806	100,00% 31,50%	100,00% 31,50%			Przeznaczone do sprzedaży Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	27 748 000	6 937	6 937	41,51%	34,24%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k. Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa Warszawa	działalność finansowa produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30 Z	stowarzyszona zależna		2 359 10 520		49,99% 100,00%	49,99% 100,00%			Przeznaczone do sprzedaży Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów	stowarzyszona	1 429 750	15 298	15 298	22,66%	33,94%		1 144	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				46 790	33 041	33 041				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 I Sp.z o.o.		(39)	167	86			1 605	1 223	6 031				(4 270)	62	382	392
BBI Seed Fund Sp.z o.o.	851		165	79			168	41	50				(2)	(7)	127	127
BBI Seed Fund Sp.z o.o. Fundusz		(1 160)	830				4 131	4 054	16 401			557	(2 674)	(10 230)	77	77
Invento Sp.z o.o.	124 567	(1 528)	3 646	3 356		151	15 612	(2 311)	2 380		3 370		(5 603)	(2 458)	15 466	576
Elekomp Sp.z o.o.		(15)	10 539	10 516			10 539	10 521	27 506				(16 965)	(20)	9	9
HarPex S.A.	110 609	(3 043)	39 385	14 537		15 899	79 562	61 085	2 747			808	27 958	(2 749)	12 939	12 939
GXTell S.A.	288 000	(3 018)	79 048	52 886	1 287	12 742	144 632	59 720	1 262		36 999	9 902	2 144	9 413	78 066	74 226
																3 840

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

-30498

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)

	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010 - 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(2 956)	(11 318)	(40 933)	(30 498)
II. Korekty razem	961	15 280	51 909	16 627
1. Amortyzacja	40	(78)	21	209
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	424	2 376	1 498	1 282
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 082)	(3 082)	(181)	(268)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(188)	(2 595)	1 570	3 087
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu zapasów	0	(1 721)	9 532	8 912
7. Zmiana stanu należności	193	1 247	(140)	674
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	53	153	20	20
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 521	50 134	27 442	(12 661)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	0	(31 154)	12 147	15 372
11. Inne korekty	(1 995)	3 962	10 976	(13 871)
Gotówka z działalności operacyjnej				
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(1 995)	3 962	10 976	(13 871)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 205	2 253	221	308
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	343	391	221	308
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 689	1 689	0	0
a) w jednostkach powiązanych	1 686	1 686	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3	3	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	3	3	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	173	173	0	0
68	258	40	40	
II. Wydatki				
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	63	253	40	40
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	5	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5	5	0	0
- nabycie aktywów finansowych	5	5	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	2 137	1 995	181	268
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	28 021	0	40 970
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz d	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	20 500	0	16 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	7 500	0	24 970
4. Inne wpływy finansowe	0	21	0	0
II. Wydatki	439	33 044	11 014	26 332
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	9 500	12 604
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	29 000	0	9 470
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	439	3 531	1 514	3 678
9. Inne wydatki finansowe	0	513	0	580
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(439)	(5 023)	(11 014)	14 638
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(297)	934	143	1 035
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(297)	934	143	1 035
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	1	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 789	6 558	6 415	5 523
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	7 492	7 492	6 558	6 558
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0



Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za IV 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 31 grudnia 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.	Warszawa	Działalność finansowa	100,00%	100,00%
2. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi i handel wyrobów elektronicznych I elektrotechnicznych	100,00%	100,00%
3. 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 powiązanych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Invento Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja opakowań	50,00%	50,00%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2011 rok nie objęto 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 31 grudnia 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%	35,46%
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)	41,51%	34,24%
4. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. Komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%

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 31 grudnia 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) **Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę BBI Seed Fund Fundusz Kapitałowy Sp. K., na dzień 31 grudnia 2011 roku**

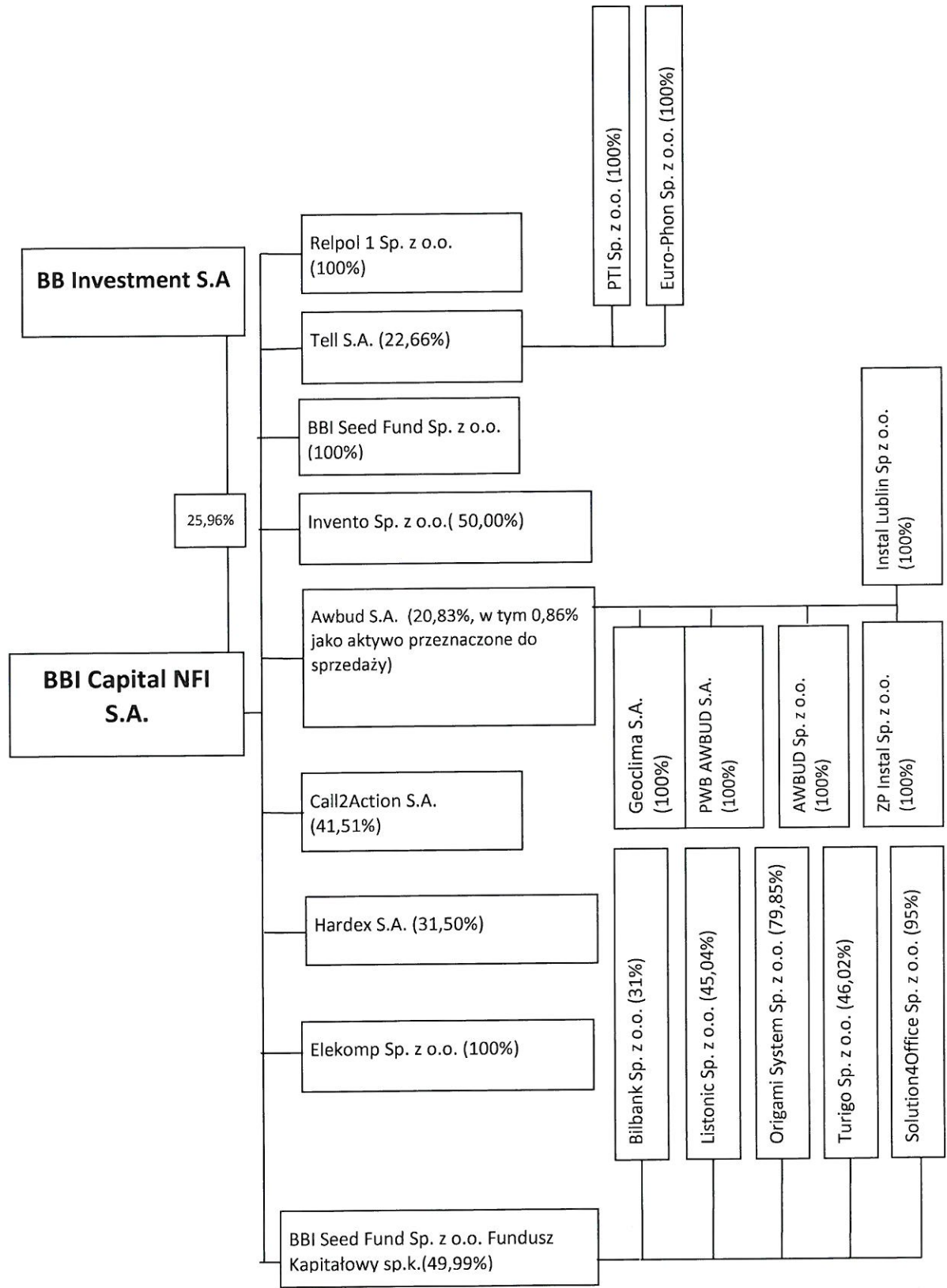
Nazwa spółki BBI Seed Fund Fundusz Kapitałowy Sp. K.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
Listonic Sp. z o.o.	Łódź	Działalność portali internetowych (63 12 Z)	22,52%	22,52%
Origami System	Kraków	Działalność portali	39,92%	39,92%



Sp. z o.o.		oprogramowania (62 12 Z)		
Solution4Office Sp. z o.o.	Poznań	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58 29 Z)	47,49%	47,49%
Turigo Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność portali internetowych (63 12 Z)	23,00%	23,00%



f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej





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 oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej 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.	13 345 129	25,96	13 345 129
2. Cezary Gregorczyk	5 234 575	10,18	5 234 575
3. Supernova IDM Fund S.A.	5 134 933	9,99	5 134 933
4. PIONEER Pekao Investment Management S.A.	4 989 667	9,71	4 989 667
5. Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	6,85	3 521 491
6. Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	5,84	3 000 000

*) 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.

Zgodnie z komunikatem 52/2011 z dnia 5 grudnia 2011 r. w dniu 02 grudnia 2011 roku emitent poinformował, iż otrzymał zawiadomienie od Pana Cezarego Gregorczyka dotyczące nabycia akcji BBI Capital NFI S.A.

- 1) 22 listopada 2011 roku Pan Cezary Gregorczyk dokonał transakcji nabycia 103 560 akcji spółki BBI Capital NFI S.A.
- 2) Przed dokonaniem transakcji Pan Cezary Gregorczyk posiadał 5 131 015 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 10,18% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.
- 3) Po dokonaniu transakcji Pan Cezary Gregorczyk posiada 5 234 575 akcji. Dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 10,18% 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 komunikacie 54/2011 z dnia 15 grudnia 2011r., emitent poinformował, iż Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu BBI Capital NFI S.A., Członka Zarządu – Pana Pawła Sikorskiego z dniem 31 grudnia 2011 roku.

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 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 11 537 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto w wysokości 30 850 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 1,4 mln zł, niższe o 67,7 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego (69,1 mln zł),
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 1,7 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 8,6 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 0,9 mln zł, niższe o 52,3 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku (53,2 mln zł),
- strata brutto z podstawowej działalności 8,4 mln zł, w porównaniu do zyskiem 2,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata z działalności operacyjnej 11,6 mln zł, w porównaniu ze stratą 32,1 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata brutto 11,6 mln zł, w porównaniu ze stratą 31,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 r. wynosiły 23,6 mln zł, wyższe o 2,1 mln zł od należności na 31 grudnia 2010 r. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek 12,4 mln zł oraz należności z tytułu zbytych papierów wartościowych 7,2 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 r. wynosiły 36,9 mln zł i są niższe o 12,0 mln zł od zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2011 r. środki pieniężne w wysokości 7,7 mln zł.



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 31 grudnia 2011 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (PLN), 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 przeglądkowi 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 przeglądkowi 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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



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

a) Postępowań dotyczącego 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 czwartym 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. Ocena 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 IV kw. 2011 r.

18. Objasnienie 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r jest 1 049 360 szt. akcji Internity, 13 103 543 szt. akcji Awbud 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 2011 r wynosi 51 682 tys. zł

Portfel inwestycyjny Emitenta

a) Zmiana liczby spółek w 4Q 2011 r.

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	14	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	14	-	-	-
Spółki zależne	3	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	3	1	-	-
Spółki stowarzyszone	4	-	1	-
w tym: notowane	3	-	1	-
Nienotowane	1	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	11	-	-	-
w tym: notowane	4	-	-	-
Nienotowane	7	-	-	-

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

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	200	0
Spółki stowarzyszone	1488	(489)
Portfel mniejszościowy		
Pozostałe jednostki krajowe		
Sprzedaży dłużnych papierów wartościowych		

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

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone		
Portfel mniejszościowy	4900	
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 31.12.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	217	195	412
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196	226	422
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	112	358
Pozostałe rezerwy	3 152	(3 071)	81

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2010	Zmiana	Stan na 31.12.2011
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	165	0
Pozostałe rezerwy	3 251	(2 812)	439

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

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wyniosły 2 024 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 6 968 tys. zł, aktualizacja wartości inwestycji spółek (9,5) tys. zł, zysk ze zbycia inwestycji spółek 1,7 tys. zł, koszty operacyjne (9 859 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wyniosła 11 537 tys. zł.

22. Informacja o kursie EURO



Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 30 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4168 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011z dnia 30.12.2011 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 (4,1401 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 (4,0015 zł / EURO) w 2010 r.

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

W komunikacie 46/11 z dnia 18 października 2011 r. emitent poinformował o podjętych uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odbytego w dniu 18 października 2011 r.:

- uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego,
- uchwała nr 2 w sprawie porządku obrad,
- uchwała nr 3 w sprawie emisji obligacji spółki, które mogą być emitowane w jednej lub kilku seriach począwszy od serii H w terminie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2015 r. o łącznej maksymalnej wartości 30.000.000 zł oraz stosownych zmian w statucie.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 48/2011 w dniu 9 listopada 2011 r. emitent zawarł Umowę o Zarządzanie Portfelem Inwestycyjnym z firmą Supernova IDM Management Sp. z o.o. SKA

Zgodnie z raportem bieżącym nr 49/2011 emitent poinformował że, że zgodnie z Umową o Zarządzanie Portfelem Inwestycyjnym z dnia 09 listopada 2011 roku i zgodnie z ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji udzielił spółce pod nazwą Supernova IDM Management Sp. z o.o. SKA prokury samoistnej do reprezentowania spółki w zakresie wynikającym z przepisu art. 109 par. 1 k.c.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 50/2011 emitent poinformował, iż w dniu 24 listopada 2011 r. zawarł z p. Szymonem Pikula umowę zobowiązującą do zbycia akcji spółki Call2Action S.A. ("Porozumienie"). W wyniku zawartego Porozumienia, BBI Capital NFI S.A. zobowiązał się w szczególności do sprzedania p. Szymonowi Pikula wszystkich posiadanych przez BBI Capital NFI S.A. akcji Spółki, tj. łącznie 33.948.000 akcji, stanowiących 50,78% kapitału zakładowego i uprawniających do 41,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przeniesienie własności akcji zostanie dokonane po spełnieniu określonych w Porozumieniu warunków w dwóch transzach, pierwsza w terminie do 30 dni od dnia zawarcia umowy, druga najpóźniej w terminie do dnia 30 maja 2012 r.

Zgodnie z raportem 51/2011 z dnia 25 listopada 2011r. emitent, poinformował, że w dniu 25 listopada r. zostały zawarte dwa porozumienia z osobami fizycznymi będącymi akcjonariuszami Spółki Cafe News SA z siedzibą w Poznaniu rozwiązuje umowę inwestycyjną z dnia 8 grudnia 2006r. oraz umowę akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2007r.

W dniu 25 listopada 2011r. BBI Capital NFI S.A. zbył na rzecz pięciu osób fizycznych będących akcjonariuszami Spółki Cafe News z siedzibą w Poznaniu wszystkie posiadane akcje tej spółki, tj. 18 556 000 spółki Cafe News S.A. Sprzedaż akcji w spółce Cafe News S.A. ze względu na wartość zbywanych aktywów nie spełnia warunków umowy znaczącej ani też zbycia aktywów znacznej wartości w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów pap. Wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Rozwiązanie umowy inwestycyjnej z dnia 8 grudnia 2006r. oraz umowy akcjonariuszy z dnia 12 grudnia 2007r. nie stanowi rozwiązania umowy znaczącej w momencie jej rozwiązania, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009roku w sprawie informacji



bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów pap. Wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Raportem bieżącym nr 53/2011 emitent poinformował, iż otrzymał postanowienie z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisaniu zmiany w statucie Spółki wskazanych w raporcie bieżącym nr 46/11.

Zgodnie z raportem 54/2011 emitent poinformował, iż w dniu 15 grudnia 2011 roku, Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu BBI Capital NFI S.A., Członka Zarządu - Pawła Sikorskiego z dniem 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z komunikatem 55/2011 z dnia 23 grudnia 2011 roku – emitent poinformował, iż w dniu 22 grudnia 2011 roku zbył na rzecz Pana Szymona Pikili pierwszą transzę akcji Call2Action S.A. w liczbie 6 200 000 określonej w umowie zobowiązującej do zbycia akcji Call2Action S.A.

Zgodnie z komunikatem 56/2011 z dnia 23 grudnia 2011 roku BBI Capital NFI S.A. poinformował, iż: 22 grudnia 2011r. nastąpiło rozliczenie transakcji sprzedaży akcji Call2Action, w wyniku której udział w głosach spadł poniżej 50% ogólnej liczby głosów.

Stan aktualnie posiadanych akcji spółki wynosi 27 780 000, co stanowi 41,51% udziału w kapitale zakładowym. 27 780 000 akcji spółki uprawnia do 27 780 000 głosów z tych akcji, co stanowi 34,24% udziału w ogólnej liczbie głosów

Zgodnie z komunikatem 57/2011 z dnia 23 grudnia 2011 roku emitent poinformował, że w dniu 22 grudnia 2011 roku zostało zawarte porozumienie z p. Grzegorzem Kopaczewskim oraz Metope Finance Limited z siedzibą na Cyprze. W wyniku realizacji zawartego Porozumienia, w szczególności:

1) BBI Capital NFI S.A. zawarł umowę przelewu części wierzytelności Przysługujących mu od p. Grzegorza Kopaczewskiego na rzecz Metope Finance Limited

2) BBI Capital NFI S.A. nabył w dniu 22 grudnia 2011r. od p. Grzegorza Kopaczewskiego oraz Metope Finance Limited 7 000 000 akcji spółki Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. z siedzibą w Berlinie, stanowiących 13,33% kapitału zakładowego i uprawniających do 12,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Kopahaus.

3) BBI Capital NFI S.A. zawarł umowy potrącenia wymagalnych wierzytelności z p. Grzegorzem Kopaczewskim oraz Metope Limited przysługującym stroną m. in. z tyt. Umów.

4) BBI Capital NFI S.A. zawarł z p. Grzegorzem Kopaczewskim aneks do umowy pierwotnej, którego przedmiotem była zmiana harmonogramu zapłaty ceny za akcje przez p. Kopaczewskiego.

5) BBI Capital NFI S.A. zawarł z p. Grzegorzem Kopaczewskim oraz Metope Finance Limited umowy zastawu rejestrowego na akcjach Kopahaus. Celem ustanowienia zastawów jest zabezpieczenie wierzytelności z Umowy Pierwotnej.

Zgodnie z komunikatem 58/2011 emitent poinformował, że w dniu 23 grudnia 2011 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy Spółką a firmą pod nazwą Elekomp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotyczące wydłużenia terminu płatności przez Spółkę za akcje spółki PIP Instal Lublin S.A. do dnia 31 grudnia 2012 roku. ("Porozumienie").

Zgodnie z komunikatem 1/2012 z dnia 12 stycznia 2012r. emitent poinformował, iż w dniu 10 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, o obrocie instrumentami finansowymi od – Pana Pawła Turno – osoby pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej BBI Capital NFI S.A. oraz Prezesa Zarządu BB Investment S.A. o sprzedaży 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 zł za akcję.

W komunikacie 2/2012 z dnia 12 stycznia 2012 r. emitent poinformował, iż w dniu 10 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie od spółki BB Investments S.A. dotyczące zbycia akcji spółki BBI Capital NFI S.A.

10 stycznia 2012 roku spółka BB Investments S.A. dokonała transakcji zbycia 3 674 591 akcji spółki BBI Capital NFI S.A.

Przed dokonaniem transakcji spółka BB Investments S.A. posiadała 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.

Po dokonaniu transakcji spółka BB Investments S.A. posiadała 13 345 129 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących 25,96% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W komunikacie 3/2012 z dnia 12 stycznia 2012r. emitent poinformował, iż w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie od spółki Supernova IDM Fund S.A., dotyczące nabycia akcji spółki BBI Capital NFI S.A.

10 stycznia 2012r. spółka Supernova IDM Fund S.A. dokonała transakcji nabycia 3 674 591 akcji spółki BBI Capital NFI S.A., reprezentujących 7,15% w kapitale zakładowym spółki BBI Capital NFI S.A.,



3 674 591 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 7,15% w ogólnej liczbie głosów spółki BBI Capital NFI S.A.

Przed dokonaniem transakcji spółka Supernova Fund S.A. posiadała 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.

Po dokonaniu transakcji spółka Supernova Fund IDM Fund S.A. posiadała 8 809 524 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 17,14% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W komunikacie 4/2012 emitent poinformował, że w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Łukasza Kręskiego - osoby pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. będącej komplementariuszem reprezentującym prokurenta Emitenta tj. spółkę Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA, oraz osoby która w strukturze organizacyjnej Supernova IDM Fund S.A. - podmiotu, który dokonał transakcji nabycia, pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jej rozwój i perspektywy prowadzonej działalności, o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

W komunikacie 5/2012 emitent poinformował, że w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Macieja Zientary - osoby pełniącej funkcję Prezesa Zarządu spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. będącej komplementariuszem reprezentującym prokurenta Emitenta tj. spółkę Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA, oraz osoby która w strukturze organizacyjnej Supernova IDM Fund S.A. - podmiotu, który dokonał transakcji nabycia, pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jej rozwój i perspektywy prowadzonej działalności, o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

W komunikacie 6/2012 emitent poinformował, że w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Mieczysława Halka - osoby pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., osoby która jest jednocześnie Członkiem Zarządu Supernova IDM Fund S.A., o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

W komunikacie 7/2012 emitent poinformował, że w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Andrzeja Ziemińskiego - osoby pełniącej funkcję Członka Zarządu spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. będącej komplementariuszem reprezentującym prokurenta Emitenta tj. spółkę Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA, osoby która w strukturze organizacyjnej Supernova IDM Fund S.A. - podmiotu, który dokonał transakcji nabycia, pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jej rozwój i perspektywy prowadzonej działalności, o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

W komunikacie 8/2012 emitent poinformował, że w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Wojciecha Grzybowskiego - osoby pełniącej funkcję Prezesa Zarządu spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. , osoby pełniącej funkcję Prezesa Zarządu spółki Supernova IDM Fund S.A. , o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

W komunikacie 9/2012 emitent poinformował, że w dniu 11 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Adama Wojackiego - osoby pełniącej funkcję Członka Zarządu spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. , osoby która w strukturze organizacyjnej Supernova IDM Fund S.A. - podmiotu, który dokonał transakcji nabycia, pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jej rozwój i perspektywy prowadzonej działalności , o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

W komunikacie 9/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku emitent poinformował, iż w dniu 31.01.2012 r. zawarta została pomiędzy BBI Capital NFI S.A., a ELEKOMP Sp. Z o.o. umowa zbycia udziałów spółki ELEKOMP Sp. z o.o. w celu umorzenia („Umowa”). Na podstawie Umowy BBI Capital NFI S.A. zbył, a ELEKOMP Sp. z o.o. nabył w celu umorzenia 54 632 udziały spółki ELEKOMP Sp. z o.o.. Cena sprzedaży wyniosła 10 501 697,15 zł. Sprzedaż nastąpiła w związku z podjęciem przez NWZ spółki ELEKOMP Sp. z



o.o. w dniu 31 stycznia 2012r. Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „ELEKOMP” Sp. z o.o. z dnia 31.12.2012r. w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie od wspólników udziałów własnych Spółki celem ich dobrowolnego umorzenia. Strony dokonały umownego potrącenia przysługujących im wzajemnych wierzytelności. Po transakcji BBI Capital NFI S.A. posiada 380 udziałów ELEKOMP Sp. z o.o. o wartości 500zł każdy, które stanowią 100% kapitału i głosów.

Zgodnie z komunikatem 13/2011 z dnia 29 lutego 2012 roku emitent poinformował, że w dniu 29 lutego 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Relpol 1 Sp. z o.o., w której spółka BBI Capital NFI S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i liczbie głosów. W wyniku transakcji Fundusz nie posiada udziałów w Relpol 1 Sp. z o.o. Fundusz informuje, że w wyniku zawartej wcześniej transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce Elekomp Sp. z o.o. na rzecz Relpol 1 Sp. z o.o., sprzedaż udziałów Relpol 1 Sp. z o.o. skutkuje sprzedażą spółki zależnej Relpol1 Sp. z o.o. tj. Elekomp Sp. z o.o.

Zgodnie z komunikatem 14/2012 z dnia 29 lutego 2012 roku Emitent informuje, iż dnia 15 grudnia 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego przekazał informacje o następującej treści: ” Zarząd BBI CAPITAL NFI SA z siedzibą w Warszawie (zwany dalej: „Emitent”) opóźnia przekazanie do publicznej wiadomości informację poufną dotyczącą zawarcia tzw. term sheet tj. porozumienia w sprawie podsumowania warunków transakcji sprzedaży przedsiębiorstwa HARDEX SA z siedzibą w Krośnie Odrzańskim.

Powodem podjęcia przez Strony decyzji o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji są trwające negocjacje, a w szczególności okoliczność, że fakt ich ujawnienia na obecnym etapie uniemożliwiłby skuteczne prowadzenie negocjacji dotyczących istotnych kwestii biznesowych związanych z ewentualnym porozumieniem z osobą trzecią co do sprzedaży przez spółkę HARDEX SA przedsiębiorstwa spółki, w szczególności uniemożliwiłby wynegocjowanie najkorzystniejszych dla Stron warunków przez co naruszony zostałby słuszny interes Stron.

Strony podjęły decyzję o opóźnieniu przekazania powyższej informacji do publicznej wiadomości do czasu złożenia przez Stronę oświadczenia o zadowalającym wyniku badania due diligence, względnie do upływu terminu do złożenia takiego oświadczenia przez stronę zainteresowaną nabyciem, nie później jednak niż do 29 lutego 2012 roku.

Zarząd Emitenta zapewni zachowanie poufności informacji objętych niniejszym zawiadomieniem wypełniając obowiązki wynikające z Rozporządzenia, w tym prowadząc rejestr informacji poufnych.

Ewentualna zawarta umowa z HARDEX i podmiotem zainteresowanym nabyciem przedsiębiorstwa, z punktu widzenia Emitenta, w przypadku dojścia do zawarcia umowy definitywnej, byłaby informacją istotną mającą wpływ na cenę papierów Emitenta, bowiem udział akcji Hardex w aktywach Emitenta jest znaczny.

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

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. Jednakowoż samo uchwalenie programu nie wiązało się z emisją dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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 osiągnięte 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 zależy 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 istotna 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 pierwszym kwartale 2012 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 2012 r. z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Na działalność i wyniki finansowe Emitenta co najmniej do końca 2012 r. znacząco wpłynie wycena portfela inwestycyjnego. Wahania koniunktury obserwowane na krajowym rynku kapitałowym mogą powodować wzrost zmienności wyników finansowych osiągniętych przez Emitenta.

Działania Funduszu w 2012 koncentrować będą się, m.in., systematycznej pracy nad maksymalizacją wartości portfela inwestycyjnego oraz uporządkowanej realizacji wyjść z obecnych spółek portfelowych jak również przeprowadzanie nowych inwestycji, m.in. poprzez wyspecjalizowany wehikuł inwestycyjny venture capital - BBI Seed Fund, gdzie koinwestorem jest Krajowy Fundusz Kapitałowy.

Istotne znaczenie dla perspektyw rozwoju Emitenta ma zawarta 9 listopada 2011 zawarta umowa o zarządzanie Emitentem z firmą zarządzającą Supernova IDM Management Ska Sp. z o.o. (SNIM) poprzez, m.in., możliwe synergie między spółkami portfelowymi zarządzanymi przez jeden podmiot.

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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