



Do Akcjonariuszy

Koniec czwartego kwartału 2011 roku rozpoczął fazę fundamentalnych zmian dla naszej Spółki.

Mając na względzie zapewnienie Akcjonariuszom pełniejszego obrazu zdarzeń jakie zachodzą w Funduszu, postanowiliśmy poszerzyć zakres informacji kwartalnej o list Zarządu do Akcjonariuszy.

Naszą intencją jest wyjaśnienie w tym miejscu Akcjonariuszom BBI Capital oraz społeczności inwestorskiej zdarzeń biznesowych oraz operacji księgowych, które miały wpływ na wynik osiągnięty przez Spółkę.

W okresie od września do grudnia 2011 roku nastąpiły istotne zmiany zarówno w składzie Zarządu Funduszu, jak i w materii zarządzania Funduszem. W listopadzie nastąpiło podpisanie umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu ze spółką Supernova IDM Management sp. z o.o. SKA. Powołano dwóch nowych członków zarządu, mających cenne doświadczenie w różnych obszarach działalności inwestycyjnej.

Aktualnie w naszym portfelu znajdują się inwestycje, które zakwalifikować można jako inwestycje private equity oraz jako inwestycje venture capital. Różnorodność spółek wchodzących w skład portfela wymaga od Zarządu BBI Capital stosowania zróżnicowanych strategii zarządzania tymi aktywami.

W związku z powyższym, postawiliśmy sobie konkretne zadania i cele, które wcielamy w życie. W przypadku podmiotów, na których funkcjonowanie mamy realny wpływ, zadania te koncentrują się ściślejszej współpracy z zarządami i właścicielami spółek nad opracowaniem, wdrożeniem i realizacją strategii budowania wartości i przygotowaniem wyjścia BBI Capital z inwestycji.

W IV kwartale 2011 r. przeprowadziliśmy szereg transakcji mających na celu uporządkowanie portfela inwestycyjnego oraz kwestii związanych z należnościami BBI Capital. W tym okresie sprzedaliśmy pakiety akcji Cafe News S.A. oraz część pakietu Call2Action S.A. Nabyliśmy również akcje Kopahaus S.A., która w ostatnim czasie z sukcesem zadebiutowała na NewConnect.

W wyniku przeglądu portfela podjęliśmy działania zmierzające do skoncentrowania działalności BBI Capital na najbardziej istotnych z punktu widzenia potencjału budowania wartości przy wyjściu BBI Capital z inwestycji, spółkach portfelowych.

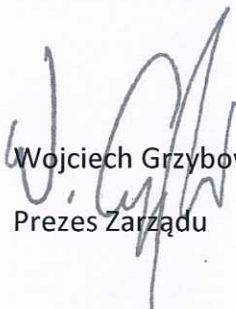
Rok 2012 niesie wiele wyzwań, z których najważniejsze dotyczą rzetelnego przygotowania kilku spółek do transakcji wyjścia i zmaksymalizowania stopy zwrotu na tych transakcjach. Jesteśmy przekonani, że określone przez nas kierunki rozwoju, a także działania podejmowane w zakresie porządkowania portfela inwestycyjnego Funduszu oraz realizacji zamierzonej polityki Spółki, przyczynią się do wzrostu wartości dla Akcjonariuszy i znacząco zmniejszą



dyskonto pomiędzy możliwą do zrealizowania wartością Aktywów Netto a obecną kapitalizacją Funduszu.

W imieniu Zarządu pragnę podziękować wszystkim naszym Akcjonariuszom oraz Członkom Rady Nadzorczej za wspieranie naszej działalności cennym doświadczeniem.

Z poważaniem,


Wojciech Grzybowski
Prezes Zarządu