

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	4
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	21
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	21
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
4. Pozycje pozabilansowe.....	27
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	28
6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	30
7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	31
8. Dłużne papiery wartościowe	32
9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji	33
10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją	34
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży	35
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych.....	36
III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	40
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	74
1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39).....	74
1.1. Podział instrumentów finansowych	74
1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	77
1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych	80
2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)	80
3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)	80
4. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych (MSR11, MSR12, MSR16, MSR17, MSR37) Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	81
5. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)	81
6. Świadczenia pracownicze (MSR 19)	81
7. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.....	82

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

8. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:	
82	
9. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.....	83
10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.....	83
11. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	83
12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	85
13. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)	85
14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres.....	85
15. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.....	86
16. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Fundusz gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Fundusz posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	86
17. Weksel i poręczenia udzielone przez BBI Capital NFI S.A. dla pozostałych podmiotów:	86
18. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów	87
19. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR 1 MSR 24), 2011 r, 2010 r	87
20. Istotne wydarzenia po dacie bilansu	89
21. Prezentacja różnic wynikających z przekształcenia sprawozdania finansowego w celu zapewnienia porównywalności	91

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
BBI Capital NFI S.A.	00-120 Warszawa, ul. Złota 59

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.¹, został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 r) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r z późniejszymi zmianami).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6430 Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

W dniu 19 czerwca 2001 r Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod numerem 0000020690.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2011 r miał swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

¹ Poprzednia nazwa Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Krzysztof Aleksander Zakrzewski
Wiceprzewodniczący:	Paweł Turno
Członkowie:	Michał Paweł Popiołek
	Mieczysław Stanisław Halk
	Rafał Lorek

Skład Zarządu Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r:

Prezes Zarządu:	Wojciech Grzybowski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki

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.	Warszawa	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%

Dnia 25 listopada 2011 została przeprowadzona transakcja dotycząca zbycia wszystkich posiadanych przez BBI Capital NFI S.A. akcji spółki Cafe News S.A., w związku z czym spółka ta przestała być częścią Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.

Dnia 17 marca 2011 roku Zarząd BBI Capital NFI S.A. zawarł umowę sprzedaży akcji posiadanych w spółce zależnej Cartridge World (CEE) S.A.

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją, które jednostka dominująca współkontroluje 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 31, pkt 2a, inwestycja, którą BBI Capital współkontroluje oraz zaliczenie inwestycji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

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. GKTell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,66%	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.

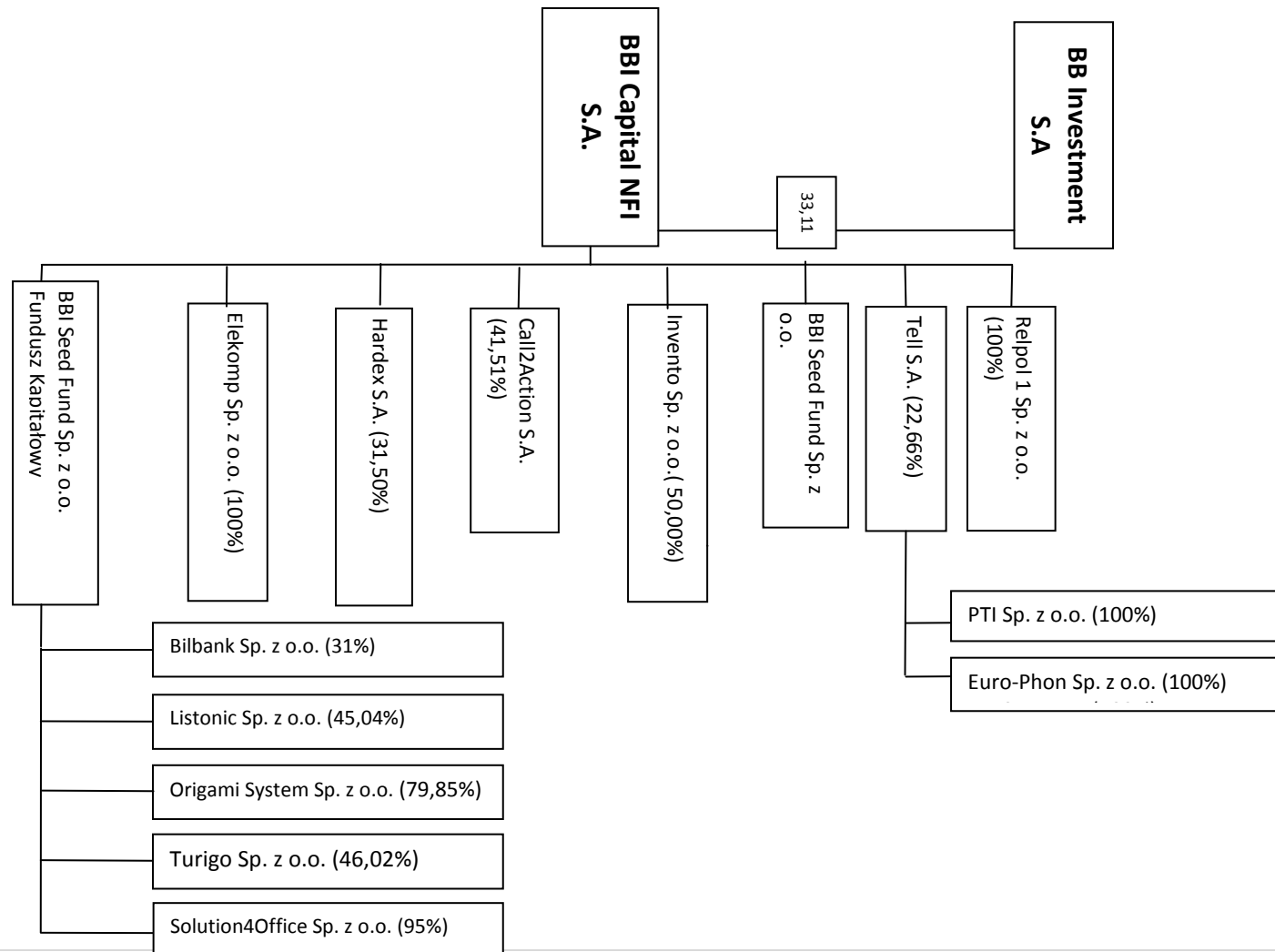
Nazwa spółki GK Tell S.A.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. PTI Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,66%	35,46%
2. Euro-Phon Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,66%	35,46%

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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o.	Kraków	Działalność portali oprogramowania (62 12 Z)	39,92%	39,92%
Solution4Office Sp. z o.o.	Poznań	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania	47,49%	47,49%
Turigo Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność portali internetowych	23,01%	23,01%

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

g) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 31.12.2011r.



2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 roku. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

3. Zgodność z wymogami MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało sporządzone zgodnie ze wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem niektórych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

Numer Standardu	Nazwa	Obowiązuje od	Stan prac w UE
MSSF 9	Instrumenty finansowe	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
MSSF 10	Skonsolidowane sprawozdania finansowe	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
MSSF 12	Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
MSSF 13	Wycena wartości godziwej	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
Znowelizowany MSR 27	Jednostkowe sprawozdania finansowe	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
Znowelizowany MSR 28	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
Zmiany do MSSF 7	Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	1 lipiec 2011	III kwartał 2011
Zmiany do MSSF 1	Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy	1 lipiec 2011	I kwartał 2012
Zmiany do MSR 1	Prezentacja składników innych całkowitych dochodów	1 lipiec 2012	nie określono jeszcze terminu
Zmiany do MSR 12	Podatek odroczone: realizacja aktywów	1 styczeń 2012	I kwartał 2012
Zmiany do MSR 19	Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
Zmiany do MSR 32	Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych	1 styczeń 2014	nie określono jeszcze terminu

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Zmiany do MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.	Ujawnienie – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
Zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012 r.	Dotacje rządowe	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu
Zmiana do KIMSF 20	Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	1 styczeń 2013	nie określono jeszcze terminu

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2011 r. Sporządzając niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych nowych lub zmienionych standardów i interpretacji, jeśli takie standardy i interpretacje dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

Spółka nie oczekuje, że zmiany zaprezentowane powyżej poza zmianą do MSSF 13 oraz MSR 1 będą miały znaczący wpływ na sprawozdania finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych. Ponadto oczekuje się, że zmiana do MSSF 13 oraz MSR 1 w momencie początkowego zastosowania nowych standardów będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe w związku z faktem, że dotyczy znaczących pozycji sprawozdania. Jednak do momentu pierwszego zastosowania standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy rzeczywistego wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

W zakresie nieuregulowanym w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej sprawozdanie sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259)

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2010 do 31.12.2010.

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 dotyczącego 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. Połączenie rozliczono w księgach jednostki dominującej.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy jest polski złoty.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zasady konsolidacji (MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej BBI Capital NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną, jednostki stowarzyszone GK Tell S.A., Hardex S.A., Call2Action S.A. oraz BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. komandytowa Fundusz konsoliduje metodą praw własności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej i stowarzyszonej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

8. Wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

a) Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 28 lub 39 wg kryteriów:

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nieobjętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:

⇒ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe

rozrachunki". W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacie, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.

- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte zostały w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
- akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.

⇒ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe, dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu jeżeli wartości godziwej nie można wiarygodnie zmierzyć.
- wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.
- wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek lub nie istnieją kwotowania cen rynkowych z aktywnego rynku i których nie można w wiarygodny sposób oszacować Fundusz wycenia według kosztu. 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 nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.
- Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych

dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.

- BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.
- W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.
- Fundusz klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskiwana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży. Do aktywów przeznaczonych do sprzedaży przeznaczono zgodnie z MRS 31 p 2a 1 780 szt. udziałów spółki Invento Sp. z o.o. w wartości godziwej 4 225 tys. zł.

⇒ Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

W prezentowanych okresach Grupa nie zaklasyfikowała żadnych aktywów finansowych do kategorii inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

⇒ Akcje i udziały nie objęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostką dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Funduszu poniżej 20 %.

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

⇒ Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (MSR 28) objęte konsolidacją metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostki stowarzyszone początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a wartość bilansowa

powiększona jest lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejścia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

⇒ Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

c) Leasing

W okresie sprawozdawczym zostały zawarte umowy leasingu operacyjnego, która dla potrzeb rachunkowych zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

d) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary w sklepach zakładowych ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

e) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

f) Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka

osiągnięciu korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmowane są jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

g) *Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

Na dzień 31.12.2011 r. Zarząd Spółki Dominującej przeprowadził test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności dokonywania odpisu.

h) *Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)*

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

i) *Zobowiązania*

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

j) Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

k) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

l) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

m) Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli (MSR 27)

Kapitały akcjonariuszy niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi akcjonariuszy nie sprawujących kontroli tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez akcjonariuszy nie sprawujących kontroli.

n) Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

o) Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Funduszu – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

p) Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

q) Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, oraz pozostałe koszty.

r) Zyski straty z inwestycji

W pozycji tej ujmowane są między innymi zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostek zależnych i stowarzyszonych) oraz otrzymane kwoty z tytułu likwidacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, jak również zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

s) Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

9. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacyjnych dotyczących segmentów działalności, a także informację dotyczącą produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga podejścia zarządczego do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK BBI Capital NFI S.A. stanowi osobny przedmiot segmentu. Przychody i koszty segmentu alokowane są na podstawie operacyjnych zapisów segmentu.

BBI Capital NFI S.A. jest jednostką dominującą dla BBI Seed Fund Sp. z o.o. której podstawową działalnością jest działalność finansowa, Relpol 1 Sp. z o.o. o podstawowej działalności usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych, Elekomp Sp. z o.o. której działalnością podstawową jest produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi. Jednostka dominująca wyróżnia z prowadzonej działalności:

- segment funduszy inwestycyjnych i działalność pokrewną, gdzie klasyfikuje przychody i koszty segmentów BBI Capital NFI S.A. oraz BBI Seed Fund Sp. z o.o.,
- pozostała działalność inwestycyjna segment ten obejmuje Spółkę Relpol 1 Sp. z o.o., Elekomp Sp. z o.o., Cafe News S.A.

Przychody i koszty z podziałem segmentów zostały zaprezentowane na stronie 38 i 39 sprawozdania GK BBI Capital NFI S.A.

10. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

11. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

12. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

13. 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 nieposiadające 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. Utrata 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.

14. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

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 31 grudnia 2010 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4168 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011 z 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 (4,002 zł / EURO) w 2010 r.,

W badanym okresie maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,5642 złotych / EURO i 3,8403 złotych / EURO.

W badanym okresie maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,5494 złotych/EURO i 3,9345 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,1770 złotych / EURO i 3,8356 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,002 złotych / EURO.

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

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	3 344	69 133	808	17 264
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-14 917	2 891	-3 603	722
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-27 231	-26 629	-6 577	-6 650
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 843	-32 084	-6 484	-8 012
Zysk (strata) brutto	-26 016	-30 962	-6 284	-7 732
Zysk (strata) netto	-26 019	-30 850	-6 285	-7 704
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	3 406	-17 921	823	-4 475
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	2 304	1 162	557	290
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-5 033	10 557	-1 216	2 636
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	677	-6 203	164	-1 549
	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)	143 908	194 621	32 582	49 143
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	39 558	48 953	8 956	12 361
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	709	3 594	161	908
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	103 559	142 074	23 447	35 875
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	103 559	141 850	23 447	35 818
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 164	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	11637550	51 400 731
Wartość aktywów netto przypadającą jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	2,44	2,76	0,55	0,70

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	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	-13 234	2 020
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 344	69 133
1. Przychody ze sprzedaży produktów	3 344	65 458
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 675
C. Przychody z inwestycji Funduszu	2 056	2 676
1. Dywidendy i udział w zyskach	235	927
2. Przychody z tytułu odsetek	1 821	1 749
3. Pozostałe przychody		
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	1 299	8 550
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 048	53 256
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 048	51 496
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 760
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-7 334	-26 232
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	-14 917	2 891
H. Koszty sprzedaży	2 119	12 788
I. Koszty ogólnego zarządu	320	6 928
J. Koszty operacyjne Funduszu	9 875	9 804
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-27 231	-26 629
L. Pozostałe przychody operacyjne	7 110	1 856
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	887
2. Dotacja rządowe		76
3. Pozostałe przychody	7 079	893
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	6 722	7 311
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	218	3 887
3. Pozostałe koszty	6 504	3 418
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	-26 843	-32 084
N. Przychody finansowe	1 018	1 758
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych	944	74
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	71	157
4. Pozostałe przychody finansowe	3	1 527
O. Koszty finansowe	191	636
1. Koszty z tytułu odsetek	1	436
2. Aktualizacja wartości inwestycji	186	
3. Pozostałe koszty finansowe	4	200
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-26 016	-30 962
R. Podatek dochodowy	3	-112
a) część bieżąca		36
b) część odroczone	3	-148
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	-26 019	-30 850
Przypisany:	-26 019	-30 850
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-26 019	-30 441
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		-409

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk (strata) netto	-26 019	-30 850
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-26 019	-30 850
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-12 768	8 063
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-38 787	-22 787
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	-409
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-38 787	- 22 378

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 680	7 003
B. Portfel inwestycyjny	110 647	158 559
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	83 347	115 267
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych		
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych		
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	44 386	53 743
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	38 961	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	27 300	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	1 803	6 490
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	25 311	17 759
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		414
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	186	
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		
C. Należności	19 566	21 455
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	9 584	10 559
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7 189	8 331
3. Należności z tytułu odsetek	2 431	1 010
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
5. Należności z tytułu dostaw i usług	182	1 007
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	142	454
7. Pozostałe należności	38	94
D. Zapasy		351
E. Inne aktywa	1 790	5 552
1. Rzeczowe aktywa trwałe	303	628
2. Nieruchomości inwestycyjne	849	1 465
3. Wartości niematerialne		420
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		1 460
5. Rozliczenia międzyokresowe	438	626
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	217
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	179	409
6. Pozostałe	200	953
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 225	1 701
Aktywa, razem	143 908	194 621
A. Zobowiązania	39 558	48 953
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		10 504
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 276	6 540
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 791	29 812
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	457	1 089
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	57	237
5. Pozostałe zobowiązania	3 977	771
6. Fundusze specjalne		
B. Rozliczenia międzyokresowe	82	

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

C. Rezerwy	709	3 594
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	196
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	358	246
2.1. Długoterminowe		
2.2. Krótkoterminowe	358	246
3. Pozostałe rezerwy	82	3 152
3.1. Długoterminowe		
3.2. Krótkoterminowe	82	3 152
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	103 559	142 074
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
E. Kapitał własny	103 559	142 074
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	103 559	141 850
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	127 782	158 139
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-12 370	398
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		6
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 026	8 608
9. Zysk (strata) netto	-26 019	-30 441
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		224
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,01	2,76
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		

Wyliczenie zysku na akcję	2011	2010
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731
Rozwodniona liczba akcji	51 400 731	51 400 731
Zysk przypadający na jedną akcję	-0,51	-0,51
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	-0,51	-0,51

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

3. Zestawienie zmian w 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 niesprawujących 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	8 608	-30 441	141 850	224	142 074
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	158 139	0	398	6	8 608	-30 441	141 850	224	142 074
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy		-359				359		0	0	0
Nabycie akcji własnych								0		0
Połączenie ze spółką Atvertin						-1 585		-1 585		-1 585
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-29 998				-443	30 441	0	0	0
Korekty konsolidacyjne					-6	2 087		2 081	-224	1 857
Suma dochodów całkowitych				-12 768		0	-26 019	-38 787		-38 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 140	127 782	0	-12 370	0	9 026	-26 019	103 559	0	103 559

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

	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 niesprawujących 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
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Emisja akcji	0	0						0		0
Koszt emisji akcji		0						0		0
Płatności w formie akcji własnych					0	0		0		0
Wypłata dywidendy		-3 003				3 361		358	0	358
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 286				4 286		0	0	0
Korekty konsolidacyjne		-279		279	-11			-11	-43 782	-43 793
Suma dochodów całkowitych				7 322		741	-30 441	-22 378	-409	-22 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	5 140	158 139	0	398	6	8 608	-30 441	141 850	224	142 074

4. Pozycje pozabilansowe

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	51 682	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 tys. zł.	51 682	59 497
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	51 682	59 497
3. Inne (z tytułu)		
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.		
Pozycje pozabilansowe, razem w tys. zł.	51 682	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 S.A. zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1 000 tys. zł.
- 3) 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 (3 590 000 po splicie) 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.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-26 016	-30 962
II. Korekty razem	29 422	13 215
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	7 134	-2 020
2. Amortyzacja	-75	4 082
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		10
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 375	1 844
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	370	-896
6. Zmiana stanu rezerw	-2 596	3 134
7. Zmiana stanu zapasów		-650
8. Zmiana stanu należności	-1 704	-2 047
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	668	1 467
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	151	-643
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	54 359	-5 421
12. Inne korekty	-31 260	14 355
Gotówka z działalności operacyjnej	3 406	-17 747
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony		-174
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	3 406	-17 921
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 101	8 601
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	391	7 824
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	431	430
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 106	347
a) w jednostkach powiązanych	1 687	
b) w pozostałych jednostkach	419	347
- zbycie aktywów finansowych	414	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	5	74
- inne wpływy z aktywów finansowych		273
4. Inne wpływy inwestycyjne	173	
II. Wydatki	797	7 439
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	256	1 494
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	380	18
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	380	18
- nabycie aktywów finansowych	380	17
- udzielone pożyczki długoterminowe		1
4. Inne wydatki inwestycyjne	161	5 927
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	2 304	1 162
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	28 021	41 582
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		612
2. Kredyty i pożyczki	20 500	16 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	7 500	24 970
4. Inne wpływy finansowe	21	

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

II. Wydatki	33 054	31 025
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		17
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		781
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10	15 372
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	29 000	9 470
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		247
8. Odsetki	3 531	4 558
9. Inne wydatki finansowe	513	580
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-5 033	10 557
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	677	-6 203
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	677	-6 203
- 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		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 003	13 206
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	7 680	7 003
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6. 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	44 386			1 803
wartość według ceny nabycia	40 646			8 199
wartość godziwa	44 386			1 803
wartość rynkowa	44 386			1 803
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				1 440
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Acje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	38 961	0	0	25 311
wartość według ceny nabycia	62 627	0	0	28 859
wartość godziwa	38 961	0	0	25 311
wartość rynkowa	38 961	0	0	25 311
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa				186
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				186
wartość rynkowa				186
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	83 347	0	0	27 300
wartość według ceny nabycia	103 273	0	0	65 285
wartość rynkowa	83 347	0	0	38 691

7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	18 629	60 233	79 283	414	0	158 559
a. Zwiększenia (z tytułu)	400	14 978	17 976	0	372	33 726
- Reklasyfikacja	0	1 263	0	0	0	1 263
- Zakup	400	1 711	8 607	0	372	11 090
- Wycena	0	8 152	9 369	0	0	17 521
- Udział w wyniku	0	3 852	0	0	0	3 852
b. Zmniejszenia (z tytułu)	19 029	29 022	32 987	414	186	81 638
- Sprzedaż	5	2 169	10 850	414	0	13 438
- Wycena	0	8 624	19 268	0	0	27 892
- Wartość firmy dla zbytych akcji	0	0	0	0	0	0
- Udział w wyniku	0	17 086	0	0	0	17 086
- Wartość firmy przy nabyciu	0	0	0	0	0	0
- Bezwynikowe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0
- Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0
- Rozwodnienie	0	0	0	0	0	0
- Odpis aktualizujący	4 278		2 825	0	186	7 289
- Reklasyfikacja	14 746	1 143	44	0	0	15 933
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	0	46 189	64 272	0	186	110 647

8. Dłużne papiery wartościowe

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

9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

10. 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 godziwa	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	Nieopłacone przez emitenta udziały (akcje) w jednostce	Otrzyma ne lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR
Relpol 1 Sp. z o.o.	Warszawa	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.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500	50				100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	359 000	7 288	9 419		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	6 937	6 061		6 937	41,51%	34,24%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		2 359	1 803			49,99%	49,99%			Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30 Z	zależna	55 012	10 520				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	1 429 750	15 298	13 535	15 371	15 298	22,66%	35,46%		1 144	Przeznaczone do sprzedaży
Razem	X	X	X	X	43 272	30 818	15 371	33 041	X	X	X	1 144	X

11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość według metody praw własności	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	współkontrolowana	1780	4225	0	0	0	50,00%	50,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				1780	4225	0	0	0			0	0	

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Invento Sp. z o.o.	125	-1 502	3 464	3 279	0	43	15 430	-2 445	2 380	0	3 370	0	-5 603	-2 592	15 490	2 958	12 532

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Advadis S.A. w upadłości	Kraków	Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych PKD 46.34.A	9 865 000	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.	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.	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	4 006 224	6 971	6 971	4,86%	4,86%	0	0	Przeznaczone do obrotu
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

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Nienotowane

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 żywieniem	1 159 999	2 825		17,50%	17,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 1011) (PKD 1012)	1 412 000	11 064		11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 2030)	7 000 000	4 905		13,33%	12,17%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem				64 269	38 961	x	x	0	139	

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 31p 2a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	współkontrolowana	1 780	4 225		50,00%	50,00%	0	0	MRS 31 p 2a

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

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	Pozostała działalność inwestycyjna	Korekty konsolidacyjne	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	11 564	2 595	668	14 827
Przychody segmentu (zewnątrzne)	11 564	2 595	668	14 827
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0
Koszty segmentu ogółem	-27 006	-2 641	-11 196	-40 843
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-27 006	-2 641	-11 196	-40 843
Koszty segmentu (wewnętrzne)				0
Wynik segmentu	-15 442	-46	-10 528	-26 016
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-15 442	-46	-10 528	-26 016
Podatek dochodowy		3		3
Zysk/strata netto	-15 442	-49	-10 528	-26 019
				0
Zysk/Strata mniejszości				0
Działalność zaniechana				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
				0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-15 442	-49	-10 528	-26 019

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

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, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostała działalność inwestycyjna	Korekty konsolidacyjne	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	29 320	57 671	1 069	-2 066	85 994
Przychody segmentu (zewnętrzne)	29 320	57 671	1 069	-2 066	85 994
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Koszty segmentu ogółem	-59 821	-50 914	-6 498	277	-116 956
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-59 821	-50 914	-6 498	277	-116 956
Koszty segmentu (wewnętrzne)	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
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-30 468	7 191	-5 375	-1 789	-30 441

III. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	168	7 003
b) inne środki pieniężne	7 512	0
c) inne aktywa pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 680	7 003

NOTA 1B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	7 680	7 003
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta EURO	0	0
zł	0	0
b2. GBP	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty (w zł)	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 680	7 003

NOTA 2A

NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	9 584	10 559
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7 189	8 331
c) Należności z tytułu odsetek	2 431	1 010
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) Należności z tytułu dostaw i usług	182	1 007
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	142	454
g) Pozostałe należności	38	94
1. Należności (netto), razem	19 566	21 455
2. Odpisy aktualizujące	7 138	9 539
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	26 704	30 994

Nota 2B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) z tytułu udzielonych pożyczek	4 169	2 252
- od jednostek zależnych	4 169	2 145
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	0	105
- od jednostek zależnych	0	105
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	4 169	2 357
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	4 169	2 357

NOTA 2C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	88	648
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4	9
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4	8
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	86	17
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności dla których termin spłaty upłynął	0	376
Należności (brutto), razem	182	1 058
g) odpisy aktualizujące	0	51
Należności (netto), razem	182	1 007

Nota 2D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	0	74
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	35
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	75
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	134
e) powyżej 1 roku	0	59
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0	377
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	51
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	326

Nota 2E

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	9 539	1 106
a) zwiększenia (z tytułu)	7 975	8 887
- odpisy aktualizujące należności główne	7 975	8 887
- inne	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 376	454
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	416
- rozwiązanie odpisu aktualizującego/inne	10 376	38
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	7 138	9 539

Nota 2F

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) należności w walucie polskiej	19 566	21 439
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	16
b1. jednostka/waluta EURO	0	4
zł	0	16
b2. USD	0	0
zł	0	0
b3. GBP	0	0
zł	0	0
b4. DKK	0	0
zł	0	0
b5. SEK	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty (w zł)	0	0
Należności, razem	19 566	21 455

Nota 2G

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
a) Pozostałe należności krótkoterminowe (wg znaczących tytułów):	38	94
- rozrachunki z pracownikami	1	3
- zaliczki na poczet akcji	0	0
- z tytułu sprzedaży mieszkań zakładowych	0	0
- należności dochodzone na drodze sądowej	0	0
- wpłacona kaucja	0	0
- kaucje	0	39
- inne	37	52
b) Pozostałe należności długoterminowe (wg znaczących tytułów):	0	0
- z tytułu sprzedaży mieszkań zakładowych	0	0
- inne	0	0
Pozostałe należności, razem	38	94

Nota 3A

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	0	0
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	344
e) zaliczki na dostawy	0	7
Zapasy, razem	0	351

Nota 3B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- odpisy aktualizujące	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	0	0

Nota 4A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	303	628
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	91
- urządzenia techniczne i maszyny	24	114
- środki transportu	216	227
- inne środki trwałe	63	196
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	303	628

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Nota 4B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu 01.01.2010	2 619	13 423	62 270	3 352	731	82 397
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 079	18	28	1 126
nabycie środków trwałych spółek objętych konsolidacją	0	0	67	0	0	67
- zakupu	0	0	1 013	18	28	1 059
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 619	13 300	62 864	2 781	358	81 922
- sprzedaży	0	0	1 311	498	48	1 857
- reklasyfikacja do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	2 619	13 300	61 553	2 283	310	80 066
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	123	485	590	402	1 600
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 046	3 700	27 727	1 563	423	34 459
nabycie środków trwałych z umorzeniem	0	0	66	0	0	66
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-1 046	-3 668	-27 422	-1 200	-217	-33 553
- amortyzacja za 2010 roku zgodna z RZiS	76	459	2 866	404	101	3 907
- wyksięgowanie amortyzacji za 2008 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0	0	-1 097	-210	-38	-1 345
- przeniesienie spółki do prawa własności	-1 123	-4 127	-29 191	-1 394	-281	-36 115
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	32	371	363	206	972
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2010	0	91	114	227	196	628

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 01.01.2011	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	123	485	590	402	1 600
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	13	507	258	779
- zakupu	0	0	13	507	258	779
- darowizna	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
-	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	123	357	841	594	1 914
- sprzedaży	0	0	0	0	431	431
- likwidacji	0	123	72	269	0	464
- odpisy aktualizacyjne	0	0	0	0	0	0
- reklasyfikacja do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	0	0	285	572	162	1 019
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	141	256	67	464
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	32	371	363	206	972
nabycie środków trwałych z umorzeniem	0	32	138	0	129	298
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-32	-254	-322	-203	-161
- amortyzacja za 2011 roku zgodna z RZiS	0	12	23	60	47	143
- wyśięgowanie amortyzacji za 2008 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0	-44	-66	-20	-174	-304
- przeniesienie spółki do prawa własności	0	0	-211	-363	-76	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	117	41	4	161
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2011	0	0	24	216	63	303

Nota 4C

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	187	434
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	116	194
Środki trwałe bilansowe, razem	303	628

Nota 4D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2011	31.12.2010
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- wartość gruntów użytkowanych wieczystie	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

Nota 5A

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
pozostałe aktywa, w tym:	200	953
- wierzytelność Elekomp	200	953
Pozostałe aktywa, razem:	200	953

Nota 5B

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość nieruchomości na początek okresu	1 465	1 901
zwiększenia (z tytułu)	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	399	436
- sprzedaż nieruchomości	399	436
d) wartość nieruchomości na koniec okresu	1 066	1 465
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na początek okresu	0	0
- zwiększenie	217	0
- zmniejszenie	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub przeszacowanie do wartości godziwej na koniec okresu	217	0
Nieruchomości inwestycyjne, razem	849	1 465

Nota 6A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	420
- oprogramowanie komputerowe	0	420
c) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	420

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

NOTA 6B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)01.01.2010	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	491	59	0	551
b) zwiększenia (z tytułu)	0	391	0	0	391
nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją	0	377	0	0	377
- zakupy	0	15	0	0	15
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	228	2	0	230
- likwidacja	0	3	0	0	3
- sprzedaż	0	0	2	0	2
- przeniesienie spółki do prawa własności	0	225	0	0	225
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	655	57	0	712
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	338	57	0	395
nabycie wartości niematerialnych z umorzeniem	0	28	0	0	28
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-131	0	0	-131
- amortyzacja za 2010 roku	0	91	2	0	94
- likwidacja	0	-3	-2	0	-5
- przeniesienie spółki do prawa własności	0	-220	0	0	-220
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	235	57	0	291
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2010	0	420	0	0	420

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 01.01.2011	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	564	148	0	712
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	10	0	10
nabycie wartości niematerialnych spółek objętych konsolidacją	0	0	0	0	0
- zakupy	0	0	10	0	10
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	547	57	0	604
- likwidacja	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- przeniesienie spółki do prawa własności	0	547	57	0	604
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	17	101	0	117
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	144	149	0	292
nabycie wartości niematerialnych z umorzeniem	0	0	0	0	0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-127	-48	0	-175
- amortyzacja za 2011 roku	0	0	10	0	10
- likwidacja	0	0	0	0	0
- przeniesienie spółki do prawa własności	0	-127	-58	0	-185
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	16	101	0	118
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu 31.12.2011	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Nota 6C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) wytworzone we własnym zakresie	0	0
b) nabyte wartości niematerialne i prawne	0	420
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	420

Nota 7A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość firmy - jednostki zależne	0	1 460
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	15 372	15 372
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	15 372	16 832

Nota 7B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE,	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	1 460	5 550
b) zwiększenia (z tytułu)	0	5 037
- Cafe News S.A.	0	5 037
- Instal Lublin S.A.	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 460	9 127
- odpisanie wartości firmy Cafe News S.A.	1 460	3 577
- Atvertin Sp. z o.o.	0	5 550
- Tell S.A.	0	0
- Instal Lublin S.A.	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	1 460
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	1 460

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

NOTA 7B.1

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	15 372	18 484
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3 112
- odpisanie wartości w spółce Cafe News S.A.	0	1 328
- reklasyfikacja w spółce (przeniesienie do udziałów mniejszościowych) Instal Lublin S.A.	0	1 784
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	15 372	15 372
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	15 372	15 372

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy który nie wykazał konieczności dokonania odpisu.

Nota 7C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 7D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	15 372	18484
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- Call2Action	0	0
- Instal Lublin S.A.	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3112
- B226	0	0
-odpisanie wartości w spółce Cafe News S.A.	0	1328
- MTI Sp. z o.o.	0	0
- Tell S.A.	0	0
-rekasyfikacja w spółce(przeniesienie do udziałów) Instal Lublin S.A.	0	1784
- Instal Lublin S.A.	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	15 372	15372
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	15 372	15372

Nota 8A

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	179	247
- ubezpieczenia	4	58
- inne	2	23
-zapłacone z góry prenumeraty	0	1
- remonty	0	36
- kaucje	173	0
- koszty zakupu sklepów	0	128
- opłacone z góry prenumeraty	0	0
- nakłady na uzysk. certyfikatu ISO	0	0
- koszty szkoleń obsługa linii technolog.	0	0
- odsetki z tyt. odroczenia spłaty-leasing	0	1
- opłata przygotowawcza leasing	0	0
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	162
- VAT do rozliczenia w następnym m-cu	0	0
- kaucja czynsz E.Plater 28	0	162
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	179	409

Nota 9A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	217	1 181
a) odniesionych na wynik finansowy	217	1 181
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 272	389
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 272	389
- różnice kursowe	0	1
- naliczone odsetki	1 272	0
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	0	117
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	8
- odsetki niezrealizowane	0	162
- wynagrodzenia do dyspozycji	0	11
- aktualizacja aktywów niefinansowych	0	13
- pozostałe	0	77
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 230	1 352
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 230	1 352
- różnice kursowe	0	3
- odsetki od zobowiązań	1 209	0
- obniżenie wartości materiałów	0	96
- odsetki od zobowiązań	0	162
- ' rekasyfikacja spółki do prawa własności	0	969
- pozostałe	21	122
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	259	217
a) odniesionych na wynik finansowy	259	217
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	3	-148
- odprawy emerytalno - rentowe	0	0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	3	-148

Nota 9C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCONEGO	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
- ujęta w rachunku zysków i strat	3	-148
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

Nota 9D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na działalności podstawowej	0	0

Nota 10A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2011	31.12.2010
a) zobowiązania długoterminowe	20 000	6 564
b) zobowiązania krótkoterminowe	19 558	42 389
Zobowiązania, razem	39 558	48 953

Nota 10B

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2011	31.12.2010
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	10 504
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	10 504
b) Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 276	6 540
- długoterminowe	0	6 500
- krótkoterminowe	27 276	40
c) Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 791	29 812
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	7 791	29 812
d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	457	1 089
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	457	1 089
e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	57	237
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	57	237
f) Pozostałe zobowiązania	3 977	771
- długoterminowe	0	64
- krótkoterminowe	3 977	707
Zobowiązania, razem	39 558	48 953

Nota 10C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	425	138
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	46
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	288
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	4
e) powyżej 1 roku	0	55
zobowiązania nieprzeterminowane	32	558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	457	1 089

Nota 10D

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) zobowiązania w walucie polskiej	19 558	42 336
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	53
b1. jednostka/waluta EURO	0	20
zł	0	53
b2. DKK	0	0
zł	0	0
b3. SEK	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Zobowiązania, razem	19 558	42 389

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Nota 10E

31 grudnia 2011

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w zł, EUR	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	7 000	PLN	10,00%	30-06-2012	

31 grudnia 2010

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK						
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w zł, EUR	waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Nie występują						

Nota 10F

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	31.12.2011
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna
Serii G	7 500
Razem:	7 500

Nota 10G

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 roku	0	1
b) powyżej 1 roku do 3 lat	20 000	6 563
c) powyżej 3 do 5 lat	0	0
d) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 000	6 564

Nota 10H

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) zobowiązania w walucie polskiej	20 000	6 564
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty (w zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	20 000	6 564

Nota 10I

31 grudnia 2011R.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

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.

31.12 2010R.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

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.

Nota 10J

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

Nota 10K

FUNDUSZE SPECJALNE	31.12.2011	31.12.2010
Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	0	0
Fundusze specjalne, razem	0	0

Nota 10L

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2011	31.12.2010
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	3 977	707
- z tytułu wynagrodzeń	0	44
- rozrachunków z pracownikami	3	11
- zobowiązanie z tytułu leasingu	118	127
- z tytułu inwestycji rzeczowych	0	0
- pozostałe zobowiązania	1	525
- inne	1	0
- zaliczki na poczet akcji Advadis	1 615	0
- depozyt Invento	2 239	0
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	0	64
- zobowiązanie z tytułu leasingu	0	64
Pozostałe zobowiązania, razem	3 977	771

Nota 11

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	82	0
- uгода z Mostostal Export	82	0
- pozostałe	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	82	0

Nota 12A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	196	4 703
a) odniesionej na wynik finansowy	196	4 703
-	196	
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 282	349
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 282	349
- różnice kursowe	0	12
- naliczone odsetki	1 272	239
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa	0	98
- inne	10	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 209	4 856
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 209	4 856
- różnice kursowe	0	16
- naliczone odsetki	1 209	246
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa	0	241
- reklasyfikacja do prawa własności	0	4 324
-inne	0	29
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	269	196
a) odniesionej na wynik finansowy	269	196
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 12B

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) rezerwy na świadczenia emerytalne	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
b) rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
c) inne obowiązkowe świadczenia pracowników długoterminowe (wg tytułów)	0	0
d) inne obowiązkowe świadczenia pracowników krótkoterminowe (wg tytułów)	358	246
- urlopy wypoczynkowe	58	145
- premia	0	101
- inne	300	0
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, razem	358	246

Nota 12C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0	207
- świadczenia emerytalne	0	207
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- nagrody jubileuszowe	0	0
- świadczenia emerytalne	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
- świadczenia emerytalne	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	207
- inne	0	207
e) stan na koniec okresu	0	0

Nota 12D

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0	2
- świadczenia emerytalne	0	2
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	2
- reklasyfikacja do prawa własności	0	2
e) stan na koniec okresu	0	0

Nota 12E

ZMIANA STANU REZERWY NA INNE DŁUGOTERMINOWE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- urlopy wypoczynkowe	0,00	0,00
- premia	0,00	0,00
c) wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
- urlopy wypoczynkowe	0,00	0,00
- premia	0,00	0,00
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
- przesunięcie do rezerw krótkoterminowych	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 12F

ZMIANA STANU REZERWY NA INNE KRÓTKOTERMINOWE OBOWIĄZKOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNIKÓW (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	246	571
- urlopy wypoczynkowe	145	537
- premia	101	34
b) zwiększenia (z tytułu)	299	246
- urlopy wypoczynkowe	0	162
- premia	0	84
- inne	299	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	188	144
- urlopy wypoczynkowe	87	144
- premia	101	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	427
- reklasyfikacja do prawa własności/inne	0	427
e) stan na koniec okresu	357	246

Nota 12G

ZMIANA STANU INNYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan innych rezerw na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- naprawy gwarancyjne	0	0
- zgłoszone, a nie załatw. reklamacje	0	0
- przyszłe koszty sądowe	0	0
- inne	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) Stan innych rezerw na koniec okresu	0	0

Nota 12H

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan innych rezerw na początek okresu	3152	224
- badanie bilansu	92	61
- poniesione inne koszty bez faktur	0	24
- pozostałe	3060	139
b) zwiększenia (z tytułu)	155	3159
- premia inwestycyjna	0	60
- kara umowna	0	3000
- badanie bilansu	0	99
- pozostałe	155	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	3159	189
- premia inwestycyjna	0	46
- badanie bilansu	0	58
- pozostałe	3159	85
d) rozwiązanie (z tytułu)	66	42
- pozostałe	66	0
- badanie bilansu	0	7
- reklasyfikacja do prawa własności	0	35
e) stan innych rezerw na koniec okresu	82	3152

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Nota 13A

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A	Zwykłe	Brak	1 000 000	100	gotówka	1995-03-31
Seria A	Zwykłe	Brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Seria A	Zwykłe	Brak	1 000 000	100	aport	1996-02-08
Seria A	Zwykłe	Brak	500 000	50	aport	1996-05-20
Seria A	Zwykłe	Brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Seria A	Zwykłe	Brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Seria A	Zwykłe	Brak	-3 973 815	-397	umorzenie	1996-12-19
Seria A	Zwykłe	Brak	-255 106	-26	umorzenie	1997-09-18
Seria A	Zwykłe	Brak	-313 038	-31	umorzenie	1999-01-12
Seria A	Zwykłe	Brak	-401 917	-40	umorzenie	1999-12-29
Seria A	Zwykłe	Brak	-2 078 214	-208	umorzenie	2003-10-28
Seria A	Zwykłe	Brak	-6 994 476	-700	umorzenie	2004-03-30
Seria A	Zwykłe	Brak	-5245857	-524	umorzenie	2005-01-11
Seria A	Zwykłe	Brak	-1573000	-158	umorzenie	2006-04-21
Seria B	Zwykłe	Brak	28329154	2 833	emisja	2007-05-30
Seria F	Zwykłe	Brak	4245000	425	emisja	2008-01-04
Seria G	Zwykłe	Brak	4662000	466	emisja	2009-06-16
Liczba akcji razem			51 400 731			
Kapitał zakładowy, razem				5 140		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10zł						

Nota 13B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2011	31.12.2010
Liczba akcji w szt.	51 400 731	51 400 731
a) liczba akcji na początek okresu	51 400 731	51 400 731
- zwiększenia	0	0
- zmniejszenia	0	0
b) liczba akcji na koniec okresu	51 400 731	51 400 731

Nota 13C

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2011	31.12.2010
Akcje zwykłe wyemitowane		
a) w pełni opłacone	5 140	5 140
- na bilans otwarcia	5 140	5 140
b) nie w pełni opłacone	0	0
Stan na koniec okresu	5 140	5 140

Nota 14A

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca nie posiadała akcji własnych.

Nota 14B

AKCJE WŁASNE EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba akcji	Wartość według ceny nabycia	Wartość bilansowa
-	0	0	0

Nota 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
b) kapitał utworzony ustawowo	42 126	76 409
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość (agio)	85 656	81 730
d) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał zapasowy, razem	127 782	158 139

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2011	31.12.2010
- opcje menedżerskie	0	6
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	0	6

Nota 17

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	224	44 115
a) zwiększenia (z tytułu)	0	224
- objęcia spółek konsolidacją	0	224
b) zmniejszenia (z tytułu)	224	44 115
- sprzedaż spółek (utrata kontroli)	224	44 115
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	224

Nota 18

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
- wyrobów	0	57 603
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- usługi dla BBI Seed FK w tym:	3 344	7 855
- <i>Cafe News do dnia utraty kontroli</i>	2 493	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 344	65 458
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 19

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
- towary, materiały	0	3 171
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6
- materiały	0	504
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	3 675
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6

Nota 20

ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA INWESTYCJI FUNDUSZU	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
1. Zysk (strata) ze zbycia akcji i udziałów	2 759	8 550
a) przychody ze zbycia akcji i udziałów	5 037	59 957
- w jednostkach zależnych	3 550	0
- w jednostkach stowarzyszonych	1 487	6 770
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	0	53 187
- w pozostałych jednostkach krajowych	0	0
b) koszty związane z nabyciem akcji i udziałów	2 278	51 407
- w jednostkach zależnych	33	5 549
- w jednostkach stowarzyszonych	2 245	13 344
- w jednostkach z udziałem mniejszościowym	0	32 473
- w pozostałych jednostkach krajowych	0	41
2. Odpisanie wartości firmy	-1 460	0
3. Zysk (strata) ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	0	0
a) przychody ze zbycia dłużnych papierów wartościowych	0	0
b) koszty związane z nabyciem dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zysk (Strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	1 299	8 550

Nota 21

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
a) amortyzacja	224	4 001
b) zużycie materiałów i energii	312	37 911
c) usługi obce	3 756	18 100
d) podatki i opłaty	75	1 906
e) wynagrodzenia	3 321	11 219
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadc.	299	2 525
g) pozostałe koszty rodzajowe	5 375	6 612
Koszty według rodzaju, razem	13 362	82 274
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	-1 053
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	-205
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 119	-12 788
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-320	-6 928
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty Funduszu	10 923	61 300

Nota 22

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	887
b) dotacje	0	76
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	7 069	893
- refaktura kosztów	234	359
- uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	100	276
- pozostałe	0	0
- rozwiązanie innych rezerw	6 704	0
- rozwiązane rezerwy	0	107
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	31	76
- pozostałe	0	75
Pozostałe przychody operacyjne, razem	7 110	1 856

Nota 23

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	6
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	6 318	3 887
- odpis aktualizujący należności	6 318	3 887
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	404	3 418
- koszty reklamacji	0	4
- koszty spowodowane zdarzeniami losowymi	0	183
- koszty postępowania sądowego	0	127
- odpisy aktualizujące majątek trwały	218	0
- Kara Mostostal	5	3 000
- pozostałe	181	104
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 722	7 311

Nota 24

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
a) rozdwindzenie na zmianie procentowego udziału	0	74
b) dywidendy i udziały w zyskach	0	0
c) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	74	157
- odsetki od lokat	2	138
- odsetki z tytułu wierzytelności	69	8
- bankowe	0	7
- pozostałe	3	4
d) pozostałe przychody finansowe, w tym:	944	1 527
- zysk ze zbycia inwestycji	0	147
- aktualizacja wartości inwestycji	0	1 373
- inne	944	7
Przychody finansowe, razem	1 018	1 758

Nota 25

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
a) koszty z tytułu odsetek (z tytułu)	5	436
- odsetki od kredytów	0	324
- koszty z tytułu leasingu finansowego	0	6
- odsetki od nieterminowej zapłaty zobowiązań	5	92
- odsetki budżetowe	0	14
b) pozostałe koszty finansowe, w tym:	186	200
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	200
- aktualizacja wartości obligacji Relpol	186	0
Koszty finansowe, razem	191	636

Nota 26

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-26 016	-30 962
2. Korekty konsolidacyjne	-10 527	3 012
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	6 843	31 927
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a, podatkiem dochodowym (rozpisać szczegółowo kwoty które wchodzi na trwałe różnice, jako załącznik pod tą notę)	12 685	47 475
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto, a podatkiem dochodowym (rozpisać szczegółowo części składowe które szczegółowo wchodzi na przejściowe różnice, jako załącznik pod tą notę)	8	944
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art.. 17 pkt 20	-5 850	-16 487
- darowizna	0	-5
4. Strata z lat ubiegłych	-62	-775
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2	3 202
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	608
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	36
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	36
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

1.1. Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe oraz akcje spółek w pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	0	20 052	414	0	20 466
a) Zwiększenia (z tytułu)	0	0	105	0	372	477
Zakup					372	372
Wycena			105			105
Reklasyfikacja						0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4 684	414	186	5 284
Sprzedaż			350	414		764
Wycena			4 290			4 290
Reklasyfikacja			44			44
Odpis aktualizujący					186	186
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	0	15 473	0	186	15 659

c) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2011 r Grupa posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 19 242 tys. zł (w tym w szczególności: 9 584 tys. zł należności z tytułu

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

pożyczek, 7 189 tys. zł należność z tytułu zbytych papierów wartościowych 2 431 tys. zł, należności odsetkowe).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	21 001	21 001
a) Zwiększenia (z tytułu)	1 421	1 421
należności z tytułu odsetek	1 421	1 421
b) Zmniejszenia (z tytułu)	2 998	2 998
należności z tytułu udzielonych pożyczek	975	975
należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	1 142	1 142
należności z tytułu dostaw i usług	825	825
Pozostałe należności	56	56
Wartość bilansowa na koniec okresu	19 424	19 424

e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie występują

f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych nienotowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	18 629	60 233	59 231	138 093
a) Zwiększenia (z tytułu)	400	14 978	17 871	33 249
Zakup	400	1 711	8 607	10 718
Wycena		8 152	9 264	17 416
Reklasyfikacja		1 263		1 263
Udział w wyniku		3 852		3 852
b) Zmniejszenia (z tytułu)	19 029	29 022	28 303	76 354
Sprzedaż	5	2 169	10 500	12 674
Reklasyfikacja	14 746	1 143		15 889
Odpis aktualizujący	4 278		2 825	7 103
Połączenie				0
Sprzedaż akcji własnych				0
Deprecjacja				0
Udział w wyniku		17 086		17 086
Wycena		8 624	14 978	23 602
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	46 189	48 799	94 988

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesione przez Skarb Państwa;
- akcje i udziały jednostek zależnych;
- akcje i udziały mniejszościowe w jednostkach krajowych nienotowane

Informacje finansowe oraz charakterystyka w.w. grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Udziały mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

g) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

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 104 936 szt. akcji Internity, 5 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji (3 590 000 po splicie) 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.

h) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy

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. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN obowiązujący w pierwszym miesiącu w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniany w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, ustalany na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększony o marżę 4,0 punkty procentowe w skali roku. W dniu 27 lutego 2011 r BBI Capital NFI S.A. zawarł aneks do Umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. W wyniku zawartego Aneksu ograniczona została możliwość odmowy przez Bank wykonania dyspozycji wypłaty z Kredytu. Z uwagi na zmianę charakteru udzielonego Funduszowi zobowiązania pozabilansowego, Bank od dnia podpisania Aneksu uprawniony jest do pobierania prowizji w wysokości 1,6% w skali roku z tytułu zaangażowania, liczonej od niewykorzystanej kwoty limitu. Wykorzystanie limitu na dzień 31 grudnia 2011 r wynosi **20 000 tys. zł.**

Pożyczki

W dniu 09 sierpnia 2011 r Hardex S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. na kwotę 7 000 tys. zł, z oprocentowaniem 10% w skali roku. Termin spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami ustalono na 31 marca 2012 r. Zgodnie z aneksem z dnia 30 marca 2012 r termin spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami został ustalony na 30 czerwca 2012 r. Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 r wynosi **7 276 tys. zł.**

Obligacje

W dniu 13 kwietnia 2011 r BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu obligacji serii D o wartość nominalnej 21 500 tys. zł. łącznie z odsetkami.

W dniu 15 sierpnia 2011 r BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu obligacji serii E o wartości nominalnej 7 500 tys. zł łącznie z odsetkami.

W dniu 22 sierpnia 2011 r BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 7 500 szt. obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 10,50 % w skali roku i datą wykupu 21 sierpnia 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r saldo niewymagalnych odsetek od obligacji serii G wynosiło 291 tys. zł.

1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2011 r przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa(należności)/pasywa(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym (wykazane bez odpisów aktualizujących)

	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12 015	-
Dominium S.A.	7 613	14%
Dominium S.A. (odpis aktualizujący)	(2 150)	
Direct Services S.A.	631	5,83
Invento Sp. z o.o.	8 337	12%
Invento Sp. z o.o.(odpis aktualizujący)	(4 168)	
Kopahaus S.A.	826	12%
Kopahaus S.A.(odpis aktualizujący)	(225)	
Piotr Multan	1 152	12%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	-	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	12 015	
	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie stałe
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	7 791	
Seria G	7 791	10,50%
	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie stałe
Zobowiązania z tytułu pożyczek (łącznie)	7 276	
Hardex S.A.	7 276	10%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	15 067	

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie zmiennie
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	-
Geo Poland	14	odsetki ustawowe 13%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	0	
-		
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	14	
Zobowiązania		
Zobowiązanie z tytułu kredytu odnawialnego	20 000	WIBOR 1M plus 4%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	20 000	

Ponadto na dzień bilansowy Jednostka Dominująca posiada depozyt nieprawidłowy w spółce Invento Sp. z o.o., o wartości 2 000 tys. zł.

b) Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada należności i zobowiązań walutowych.

c) Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

d) Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółki Grupy Kapitałowej mogą zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

e) Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż jednostka dominująca bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.3.1 Przychody z odsetek

Odsetki naliczone zrealizowane i niezrealizowane w okresie sprawozdawczym wyniosły
1 892 tys. zł.

1.3.1 Koszty z tytułu odsetek

W okresie sprawozdawczym odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wyniosły
3 673 tys. zł.

2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)

W dniu 31 marca 2011 r. Fundusz zawarł umowę z BRE leasing SA dotyczącą leasingu samochodu osobowego. Wartość przedmiotu leasingu wynosiła 148 373,98 zł netto.

W dniu 18 października 2011 r. została dokonana cesja umowy na podmiot zewnętrzny. Zobowiązania z tytułu tej umowy na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występowały.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Fundusz zawarł umowę z Europejskim Funduszem Leasingowym SA dotyczącą leasingu samochodu osobowego. Umowę zawarto na okres 60 miesięcy. Wartość przedmiotu leasingu wynosiła 105 691,05 zł netto. Zobowiązania z tytułu tej umowy na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 117.795,89 zł.

3. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

Do aktywów zaklasyfikowanych do sprzedaży zostały przeznaczone udziały spółki Invento Sp. z o.o. w wartości godziwej 4 225 tys. zł.

Fundusz klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskiwana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży. Do aktywów przeznaczonych do sprzedaży przeznaczono zgodnie z MSR 31 p 2 a udziały spółki Invento Sp. z o.o. w wartości godziwej 4 225 tys. zł.

Ujawnienia wymagane przez MSSF 5:

W 2011r. prowadzone były rozmowy z dwoma zagranicznymi podmiotami w sprawie sprzedaży Invento. Mimo, iż w żadnym z tych dwóch przypadków rozmowy nie zostały sfinalizowane, to stopień ich zaawansowania (termsheet, przeprowadzenie due dilligence, wiążące się poniesieniem przez inwestorów istotnych nakładów finansowych), proponowane warunki finansowe transakcji (na poziomie oczekiwać Funduszu) oraz informacja zwrotna od potencjalnych inwestorów uprawdopodobniaj sprzedaż udziałów w Invento Sp. z o.o. w przyszłości. Zgodnie z informacją zwrotną, o której mowa w zdaniu poprzednim inwestorzy będą zainteresowani kupnem Invento Sp. z o.o., o ile spółka ta udanie przejdzie wstępną fazę komercjalizacji technologii, tj. pozyska kilka kontraktów z liczącymi się producentami napojów będącymi naturalnymi odbiorcami produktów spółki, co też aktualnie spółka czyni. Po tym etapie Fundusz zamierza powrócić do rozmów z w/w kupującymi i sfinalizować transakcję sprzedaży, jednocześnie cały czas podejmując działania zmierzające do zainteresowania nabyciem udziałów w Invento Sp. z o.o. inwestorów branżowych. Przewidywany termin zbycia, o którym mowa w zdaniu poprzednim to czerwiec 2012.

Fundusz wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Fundusz prezentuje w bilansie aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu ujęto odpis aktualizujący wartość Invento w kwocie 4 225 tys. zł w pozycji kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.

W segmentach operacyjnych aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży zaprezentowano w segmencie funduszy operacyjnych.

4. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych (MSR11, MSR12, MSR16, MSR17, MSR37) Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 31.12.2011 roku wynosi 51 682 tys. zł, z tego:

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 (3 590 000 po splicie) 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.

Ponadto zwracamy uwagę na notę nr 4 pozycje pozabilansowe.

5. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

BBI Capital NFI S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 5 140 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

6. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Spółka Hardex S.A. utworzyła rezerwę na świadczenia pracownicze metodą aktuarialną. W pozostałych jednostkach kwota rezerw jest nieistotna.

7. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie BBI Capital NFI S.A. w 2011 roku oraz w 2010 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
1)Pracownicy umysłowi	5	998
2)Pracownicy fizyczni	0	586
Razem	5	1 584

8. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:

Wynagrodzenia zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2011 roku kształtowały się następująco:

Wynagrodzenie Zarządu:

Pan Krzysztof Nowiński	870 tys. zł
Pan Marek Piątkowski	555 tys. zł
Pan Paweł Sikorski	248 tys. zł
Pan Maciej Dziewolski	61 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2011 r kształtowały się następująco:

Krzysztof Zakrzewski	42 tys. zł
Paweł Turno	36 tys. zł
Szostak Andrzej	22,2 tys. zł
Michał Popiołek	36 tys. zł
Rafał Lorek	30 tys. zł
Mieczysław Halk	7,8 tys. zł
RAZEM	174 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 79 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 24 tys. zł

Wynagrodzenie zarządzających i nadzorujących w jednostkach podporządkowanych w 2011 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	Rok 2011 r	Rok 2010 r
1. Zarządzający	96,8	4 419
2. Nadzorujący	0	700
RAZEM	96,8	5 119

9. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu jednostek powiązanych oraz członkom organów nadzorczych jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały w spółkach zależnych od niej i z nią stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały w spółkach zależnych od niej i z nią stowarzyszonych, małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiadała udziały w spółkach zależne od niej i z nią stowarzyszone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych jednostki dominującej.

10. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.

Spółki GK BBI Capital S.A. w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

11. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Zgodnie z komunikatem 14/2012 z dnia 29 lutego 2012 roku Zarząd BBI Capital NFI S.A. przekazał opóźnioną informację dotyczącą umowy zawartej przez spółkę Hardex SA z siedzibą w Krośnie Odrzańskim:

Umowa została zawarta z Homanit Krosno Odrzańskie Sp. z o.o. w organizacji ("Kupujący"), za cenę 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych), co stanowi ponad 10 % wartości kapitałów własnych spółki Hardex S.A. Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki na sprzedaż przedsiębiorstwa oraz spełnieniu innych warunków zawartych w przedmiotowej umowie przedwstępnej, dotyczących m.in. formalnych aspektów przeniesienia przedsiębiorstwa Spółki na Kupującego tj.

- uzyskanie przez Kupującego bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie Przedsiębiorstwa;
- uzyskanie przez Kupującego bezwarunkowego zezwolenia ministra właściwego do spraw administracji na nabycie Nieruchomości Rolnej
- uzyskania przez Kupującego pisemnej zgody kontrahentów Spółki na nabycie praw wynikających z umów wchodzących w skład przedsiębiorstwa ,
- uzyskania przez Sprzedającego potwierdzenia Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych, iż prawa Sprzedającego wynikające z wolumenu zakupu drewna w przeszłości przejdą wraz z Przedsiębiorstwem na Kupującego,
- uzyskania przez Sprzedającego potwierdzenia Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, iż nabycie Przedsiębiorstwa nie spowoduje konieczności zwrotu dotacji uzyskanych przez Sprzedającego na realizację inwestycji objętych pomocą publiczną.
- nie pogorszenia stanu przedsiębiorstwa Spółki do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej,
- dokonania przez BBI CAPITAL Narodowy Fundusz Inwestycyjny spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie zwrotu pożyczki w kwocie nominalnej 7.000.000,00 PLN (siedem milionów złotych) wraz z należnymi odsetkami do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej.
- uzyskanie przez Kupującego decyzji właściwych organów administracji publicznej w przedmiocie przeniesienia na Kupującego praw i obowiązków wynikających z obowiązujących pozwoleń (w tym pozwoleń wodnoprawnych) na korzystanie przez Sprzedającego ze środowiska zgodnie z art. 190 Prawa Ochrony Środowiska z dnia 27 kwietnia 2001 r. oraz zgodnie z art. 134 Prawa Wodnego z dnia 18 lipca 2001 r
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia Naczelnika Urzędu Skarbowego potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości podatkowych;
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne i/lub zdrowotne;
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia właściwych władz samorządowych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości podatkowych z tytułu podatku od nieruchomości
- uzyskanie przez Kupującego zgodnie z art. 306g w związku z art. 112 Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 roku zaświadczenia Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości z tytułu należnych składek

Wszystkie warunki zastrzeżone w Umowie są warunkami zawieszającymi. Ponadto strony postanowiły że umowa wygasa w przypadku niezawarcia umowy przyrzeczonej w terminie 12 miesięcy od podpisania Umowy. Strony umowy zobowiązały się wzajemnie do zapłacenia na rzecz drugiej ze stron kary umownej w kwocie 5.000.000,00 PLN (pięciu milionów złotych) jeżeli nie dojdzie do zawarcia umowy przyrzeczonej z powodu zawinionego działania lub zaniechania drugiej strony lub w przypadku odstąpienia od przedmiotowej Umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po drugiej stronie umowy, lub w przypadku niespełnienia się któregokolwiek z Warunków z przyczyn zawinionych przez którąkolwiek ze stron. W umowie brak jest zapisów dotyczących uprawnienia stron do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość kar umownych za naruszenia których kary dotyczą.

12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje dłużnych papierów wartościowych opisano w punkcie 1.1 h)

W spółce Tell S.A. dokonano umorzenia akcji własnych. Stan akcji własnych na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 15 377 szt. Umorzenie akcji nastąpiło 17 czerwca 2010 roku z chwilą zarejestrowania przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego odpowiedniej zmiany Statutu dotyczącej obniżenia kapitału zakładowego.

13. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Capital NFI S.A. z dnia 7 czerwca 2011 r. dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2010r. Postanowiło pokryć stratę za 2010 r. w kwocie 30 462 tys. zł kapitałem zapasowym. Zysk z lat poprzednich w wysokości 464 tys. zł przeniesiono na kapitał zapasowy.

Nie podjęto uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.

W dniu 28 kwietnia 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Tell SA z siedzibą w Poznaniu podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku na rok obrotowy 2010 w kwocie 5 651 tys. złotych. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję to 0,80 zł, dzień dywidendy to 18 maja 2011 r., a dzień wypłaty dywidendy to 1 czerwca 2011 r. Liczba akcji objętych dywidendą to 6.309.623, a wysokość dywidendy to 5.047.698,40 zł. Spółka BBI Capital NFI S.A. otrzymała 1 144 tys. zł dywidendy od Spółki Tell S.A.

W dniu 16 czerwca 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Internity SA z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku na rok obrotowy 2010 w kwocie 1 344 tys. zł. Zysk przeznaczony został na wypłatę dywidendy w kwocie 380 tys. zł, natomiast na kapitał zapasowy w pozostałej kwocie po wypłacie dywidendy. Dywidenda na jedną akcję wynosiła 0,05 złotych (słownie: pięć groszy). Spółka BBI Capital NFI S.A. otrzymała 52 tys. zł. dywidendy od Spółki Internity S.A.

W dniu 12 lipca 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Exorigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku na rok obrotowy 2010 w kwocie 5 059 tys. zł. Zysk przeznaczony został na wypłatę dywidendy w kwocie 1 400 tys. zł, natomiast na kapitał zapasowy w pozostałej kwocie po wypłacie dywidendy. Spółka BBI Capital NFI S.A. otrzymała 87 tys. zł. dywidendy od Spółki Exorigo Sp. z o.o.

14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po zakończeniu okresu które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres.

15. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

Inwestycje w 2011 roku

W 2011 r Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 10 822 tys. zł w tym:

▪ zakup akcji spółek zależnych	504
▪ zakup akcji spółek stowarzyszonych	1 711
▪ zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	8 607
Razem	10 822

Sprzedaże w 2011 roku

W 2011 r Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 19 175 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	5 929
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	1 997
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	11 249
Razem	19 175

16. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Fundusz gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Fundusz posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

Jednocześnie zwracamy uwagę na informację umieszczoną w notce 4 dotyczącej pozycji pozabilansowej.

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

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. W dniu 2 sierpnia 2011 r Deutsche Bank PBC S.A. poinformował o wygaśnięciu linii gwarancyjnej udzielonej spółce AWBUD S.A. oraz zezwolił na zwolnienie prawnych zabezpieczeń przyjętych do w/w umowy.

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.

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

W dniu 14 kwietnia 2010 została zawarta umowa opcji z IDM S.A. dotycząca akcji spółki BOWIM S.A. w wyniku której zostało podpisane porozumienie wekslowe na kwotę 576 tys. zł. W dniu 22 marca 2011 r. działając na podstawie § 3 ust. 3 umowy opcji dotyczącej akcji Spółki BOWIM S.A. zawartej pomiędzy BBI Capital NFI S.A. a Domem Inwestycyjnym IDM S.A. BBI Capital zażądał nabycia przez IDM od Funduszu 120 951 akcji Spółki BOWIM S.A. po cenie 8,50 złotych każda akcja powiększonej o oprocentowanie w wysokości 12,20% od 14 kwietnia 2010 r. do 23 marca 2011 r. ogółem za kwotę 1 145 tys. zł. Złożenie zlecenia sprzedaży nastąpiło w dniu 23 marca 2011 r. W wyniku przeprowadzenia transakcji w/w weksel został anulowany.

W dniu 14 kwietnia 2010 została zawarta umowa opcji z IDM S.A. dotycząca akcji spółki RANK PROGRESS S.A. w wyniku której zostało podpisane porozumienie wekslowe na kwotę 6 584 tys. zł. W dniu 22 marca 2011 r. działając na podstawie § 4 ust. 3 umowy opcji dotyczącej akcji Spółki Rank Progress S.A. zawartej pomiędzy BBI Capital NFI S.A. a Domem Inwestycyjnym IDM S.A. BBI Capital zażądał nabycia przez IDM od Funduszu 947 191 akcji Spółki Rank Progress S.A. po cenie 10 złotych każda akcja powiększonej o oprocentowanie w wysokości 12,20% od 14 kwietnia 2010 r. do 23 marca 2011 r. ogółem za kwotę 10 552 tys. zł. Złożenie zlecenia sprzedaży nastąpiło w dniu 23 marca 2011 r. W wyniku przeprowadzenia transakcji w/w weksel został anulowany.

18. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów

W okresie objętym sprawozdaniem w GK nie dokonano odpisów aktualizujących zapasów jak również odwrócenia takich odpisów.

19. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR 1 MSR 24), 2011 r, 2010 r

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy	Przychody	Koszty
Jednostka dominująca BB Investment S.A.							
2010			107			7	
2011							
Hardex S.A.							
2010					359		271
2011				7 276			276
Tell S.A.							
2010					1 429		17
2011					1 144		17
Café News S.A.							
2010						26	
2011							
Atvertin Sp. z o.o.							
2010			6 939			522	0
2011							
Odpis aktualizujący 2010			(5 081)				
Jednostka zależna: Direct eServices S.A.							
2010			600			101	
2011			631			40	

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy	Przychody	Koszty
Relpol 1 Sp. z o.o.							
2010			840			1	
2011			379			0	
Invento Sp. z o.o.							
2010			2 250			105	
2011			8 337	7 276		437	16
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem:							
2009							
2010							
Zarząd Spółki:							
2009							
2010							
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
2010							
2011							
RAZEM 2010	0	0	5 655	0	1 788	762	288
RAZEM 2011	0	0	9 347	7 276	1 144	1 908	309

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Pan Marek Piątkowski był właścicielem akcji Funduszu nie będąc osobą powiązaną Emitenta w ilości 16 000 szt.

W dniu 5 stycznia 2011 roku, Fundusz otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu Pana Marka Piątkowskiego dotyczące dokonania nabycia przez niego łącznie 16 850 akcji spółki BBI Capital NFI SA według poniższych danych: - zakup 6019 akcji Spółki w dniu 3 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,50 PLN za akcję, - zakup 3247 akcji Spółki w dniu 4 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,56 PLN za akcję, - zakup 7584 akcji Spółki w dniu 5 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,57 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 12 stycznia 2011 roku, Fundusz otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu Pana Marka Piątkowskiego dotyczące dokonania nabycia przez niego łącznie 28 535 akcji spółki BBI Capital NFI SA według poniższych danych: - zakup 4523 akcje Spółki w dniu 7 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,60 PLN za akcję, - zakup 1000 akcji Spółki w dniu 10 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,61 PLN za akcję, - zakup 23012 akcji Spółki w dniu 11 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,63 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 30 września 2011 r. Pan Krzysztof Nowiński został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Na dzień 30 września 2011 r. Pan Krzysztof Nowiński posiadał 47 394 akcji Emitenta. Obecnie nie jest osobą powiązaną Emitenta.

W dniu 30 września 2011 r. Pan Marek Piątkowski został odwołany ze stanowiska Członka Zarządu. Na dzień 30 września 2011 r. Pan Marek Piątkowski był właścicielem akcji Funduszu w ilości 16 000. Obecnie nie jest osobą powiązaną Emitenta.

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

20. Istotne wydarzenia po dacie bilansu

- Zgodnie z komunikatem 1/2012 z dnia 12 stycznia 2012r. emitent poinformował, iż w dniu 10 stycznia 2012 roku otrzymał zawiadomienie 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 od Pana Łukasza Kręskiego - osoby pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki Supernova IDM Management sp. z o.o. 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 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 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 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 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 o nabyciu 3 674 591 akcji Funduszu po cenie 2,10 pln za akcję.

- W komunikacie 12/2012 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 poinformował, 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 poinformował, 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.

21. Prezentacja różnic wynikających z przekształcenia sprawozdania finansowego w celu zapewnienia porównywalności

Nie dotyczy.

Wojciech Grzybowski
Prezes Zarządu

Adam Wojacki
Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2012 r