



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ BBI CAPITAL NFI SA

Z WYNIKÓW OCENY

SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
FUNDUSZU ZA 2011 R.,

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU
ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2011R.,

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA
2011R.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI SA z wyników oceny sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2011, sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2011 r oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2011 r.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu Funduszu - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku
- ✓ bilansu Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2011 roku;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ zestawienia zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy 2011;
- ✓ rachunku z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ dodatkowych informacji i not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy PKF Audyt Sp. z o.o. podpisanymi przez biegłego rewidenta Panią Elżbietę Słaby, która potwierdziła, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone i zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2011 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Zgodnie z przedstawionym przez Fundusz sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

1. Bilans na 31 grudnia 2011 r. wykazuje aktywa netto w kwocie **89 261** tys. zł
2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 wykazuje stratę netto w kwocie **15 437** tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje rachunku zysków i strat:

- a) przychody z inwestycji w wysokości **3 199** tys. zł;
- b) pozostałe przychody operacyjne w wysokości **7 080** tys. zł;
- c) koszty operacyjne w wysokości **9 875** tys. zł;
- d) zysk z inwestycji w kwocie **432** tys. zł;

3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę **934** tys. zł i wykazuje stan środków pieniężnych na koniec roku w wysokości **7 492** tys. zł.

4. Zestawienie portfela inwestycyjnego.

Na koniec 2011 roku struktura portfela inwestycyjnego przedstawiała się następująco:

	w tys. zł.	w %
4 spółki zależne i współzależne	15 615	13,97%
4 spółki stowarzyszone	31 882	28,53%
14 spółki mniejszościowe	0	0,00%
4 spółek mniejszościowych notowanych w pozostałych jednostkach krajowych	38 961	34,86%
6 spółek mniejszościowych nienotowane w pozostałych jednostkach krajowych	25 308	22,64%
obligacje	0	0%
Razem wartość bilansowa:	111 766	100%

5. Inwestycje

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

- zakup akcji, udziałów spółek zależnych – **504** tys. zł;
- zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – **1 711** tys. zł;
- zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – **8 607** tys. zł.

6. Sprzedaż

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

- sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych – **5 929** tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – **1 997** tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – **11 249** tys. zł

7. Informacja dodatkowa

Należności Funduszu na koniec grudnia 2011 roku wynosiły **19 780** tys. zł. Zobowiązania Funduszu na koniec grudnia 2011 roku wynosiły **49 936** tys. zł.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2011 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Fundusz działalności w 2011 roku.

9. Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2011 r.

Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu w przedmiocie pokrycia straty netto za 2011 rok w wysokości **15 436 417, 66** zł i rekomenduje walnemu zgromadzeniu pokrycie straty netto za rok 2011 z zysków w następnych latach sprawozdawczych.



II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI SA z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI CAPITAL NFI SA za rok obrotowy 2011, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI CAPITAL NFI SA w 2011 r.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu BBI Capital NFI SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ skonsolidowanego bilansu BBI Capital NFI SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku z przepływów pieniężnych BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy 2011;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- ✓ dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA.

Rada Nadzorcza Funduszu zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy PKF Audyt Sp. z o.o. podpisanymi przez biegłego rewidenta Panią Elżbę Słaby, która potwierdziła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości (polityką), wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259);
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA. na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Zgodnie z przedstawionym przez Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na 31 grudnia 2011 r. wykazuje aktywa netto w kwocie **103 559** tys. zł.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazuje stratę netto w kwocie **26 019** tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA.:

- d) przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące **3,3** mln zł, niższe o **65,8** mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- e) zysk ze zbycia inwestycji Funduszu **1,3** mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego **8,6** mln zł,
- f) koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości **1,0** mln zł, w porównaniu do kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego **53,3** mln zł,
- g) strata brutto z podstawowej działalności **14,9** mln zł, w porównaniu do straty w analogicznym okresie roku ubiegłego **17,8** mln zł,
- h) strata z działalności operacyjnej **26,8** mln zł, w porównaniu z stratą **32,1** mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- i) strata brutto **26,0** mln zł za 2011 r w porównaniu ze stratą brutto **31,0** mln zł za 2010 r.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **677** tys. zł.

4. Zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA

Na koniec 2011 roku zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA. wykazuje wartość bilansową w wysokości **110 647** tys. zł.

5. Informacja dodatkowa

Należności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na koniec grudnia 2011 roku wynosiły **19 566** tys. zł. Zobowiązania Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na koniec grudnia 2011 roku wynosiły **39 558** tys. zł.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA w 2011 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA działalności w 2011 roku.

III. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Funduszu za 2011 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2011 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Funduszu,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu oraz Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na 31 grudnia 2011 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 r,



3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Funduszu oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA za rok 2011 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Funduszu i Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Fundusz oraz Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA w 2011 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty netto Funduszu za rok 2011 roku.

Wnioski do Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2011 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2011, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

_____ Krzysztof A. Zakrzewski	_____ Paweł Turno
_____ Mieczysław Halk	_____ Rafał Lorek
_____ Michał Popiołek	