

WYBRANE DANE FINANSOWE *)

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-12-31	4 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-12-31	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-12-31	4 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-12-31
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 796	142 490	32 784	37 728
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	56 185	49 146	15 907	13 013
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	22 737	21 587	6 437	5 716
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 012	26 935	6 232	7 132
Zysk (strata) brutto	22 859	26 986	6 472	7 145
Zysk (strata) netto	17 360	20 883	4 915	5 529
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-23 752	-92 376	-6 724	-24 459
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-15 006	-6 909	-4 248	-1 829
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	15 022	93 986	4 253	24 885
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-16 535	-5 297	-4 681	-1 403
Aktywa, razem	277 394	266 031	66 483	74 269
Zobowiązania	52 486	39 497	12 579	11 027
Rezerwy	6 383	6 659	1 530	1 859
Kapitał własny	216 736	218 018	51 945	60 865
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	176 520	192 945	42 307	53 865
Kapitał zakładowy	4 674	4 249	1 120	1 186
Kapitał mniejszości	40 216	25 073	9 639	7 000
Liczba akcji (w szt.)	46 738 731	42 493 731	46 738 731	42 493 731
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,78	4,54	0,91	1,27

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wynosiła 46 738 731 akcji na dzień 31.12.2008 r, 42 493 731 akcji na dzień 31.12.2007 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS (wg stopnia płynności)

	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 204	18 791	32 564	24 425
B. Portfel inwestycyjny	117 167	144 899	124 931	129 691
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	38 418	45 341	57 412	80 287
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	0	0	0	34 124
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	0	0	0	0
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	16 112	34 403	27 890	26 756
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	22 306	10 938	29 522	19 407
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	78 749	99 558	67 519	49 404
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	6 528	23 510	32 563	20 273
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0	0
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	2 113	15 064	10 209	510
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	67 658	58 500	22 006	26 137
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 450	2 484	2 484	2 484
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	0	0	257	0
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	0	0	0	0
C. Należności	31 263	20 992	20 226	23 785
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 595	4 190	1 500	2 161
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	183	153	109	82
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu dostaw i usług	8 629	11 888	10 579	15 915
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 961	2 544	1 612	785
7. Pozostałe należności	13 895	2 217	6 426	4 842
D. Zapasy	15 527	11 020	12 282	12 669
E. Inne aktywa	97 233	101 924	76 002	83 141
1. Rzeczowe aktywa trwałe	56 585	53 016	44 675	51 238
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	327
3. Wartości niematerialne i prawne	809	576	596	137
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	29 683	30 858	25 309	25 309
5. Rozliczenia międzyokresowe	3 696	5 474	5 422	6 130
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 455	2 322	3 675	2 927
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 241	3 152	1 747	3 203
6. Pozostałe aktywa	6 460	12 000	0	0
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	26	0
G. Wartość firmy	0	0	0	0
Aktywa, razem	277 394	297 626	266 031	273 711
A. Zobowiązania	52 486	67 045	39 497	72 513
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7 813	21 280	0	20 273
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	22 245	21 419	19 988	36 736
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	6 235	6 053	0	0
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 126	8 591	10 377	10 046
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	1 424	1 922	1 551	3 100
5. Pozostałe zobowiązania	3 633	7 635	7 566	1 907
6. Fundusze specjalne	10	145	15	451
B. Rozliczenia międzyokresowe	1 789	2 077	1 857	3 037
C. Rezerwy	6 383	6 773	6 659	8 112
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 131	5 135	5 391	5 628
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	1 109	1 386	1 155	1 712
2.1. Długoterminowe	209	213	213	597
2.2. Krótkoterminowe	900	1 173	942	1 115
3. Pozostałe rezerwy	143	252	113	772
3.1. Długoterminowe	0	0	0	0
3.2. Krótkoterminowe	143	252	113	772
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	216 736	221 731	218 018	190 049
E. Kapitał własny	216 736	221 731	218 018	190 049
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	176 520	182 357	192 945	162 031
1. Kapitał zakładowy	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-17	-587	0	0
4. Kapitał zapasowy	139 912	142 223	100 725	101 455
5. Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	346	1 748	20 187	17 461
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	464	505	30 131	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
b) ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 781	17 116	16 770	16 770
9. Zysk (strata) netto	17 360	16 678	20 883	22 096
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitał mniejszości	40 216	39 374	25 073	28 018
Liczba akcji	46 738 731	46 738 731	42 493 731	42 493 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,78	3,90	4,54	3,81
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
1. Należności warunkowe			0	
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	49 281	50 130	81 264	5 489
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	
- poręczenie weksla wystawionego przez Sp. zależną IZCS na zabezpieczenie spłaty kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym udzielone spółce IZNS S.A.	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			0	
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	49 281	50 130	81 264	5 489
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR.	0	0	0	1 375
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- zabezpieczenia należności dostaw syrowca	0	0	0	0
- koszty związane z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu	0	0		75
- zabezpieczenie płatności dostawy tłoków otrzymane od spółki IZCS Sp. z o.o. na rzecz Federal Mogul Gorzyce S.A.	0	0		500
- poręczenie udzielone miastu i gminie	0	0	0	0
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	49 281	50 130	81 264	4 914
- zabezpieczenie spłaty kredytów w EUR.	0	0		1 375
- Udzielone poręczenie	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
-	0	0	0	0
-	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	49 281	50 130	81 264	5 489
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.	0	0	0	1 375

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008	01.10.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 31.12.2007
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	607	1 183	1 340	2 532
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 575	115 796	30 712	142 490
1. Przychody ze sprzedaży produktów	25 560	112 419	30 060	134 165
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 015	3 377	652	8 325
C. Przychody z inwestycji Funduszu	330	1 821	1 608	2 209
1. Dywidendy i udział w zyskach	0	12	1 389	1 393
2. Przychody z tytułu odsetek	215	1 349	219	816
3. Pozostałe przychody	115	460	0	0
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	11 551	37 706	1 569	9 160
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 360	90 130	23 890	111 366
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 859	88 533	23 483	105 293
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	501	1 597	407	6 073
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-8 187	-10 191	-7 025	4 121
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	9 516	56 185	4 314	49 146
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	3 694	29 336	-3 848	15 490
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	5 822	26 849	8 161	33 656
H. Koszty sprzedaży	2 208	8 312	1 781	6 666
I. Koszty ogólnego zarządu	3 583	15 370	4 061	13 292
J. Koszty operacyjne Funduszu	2 351	9 766	3 239	7 601
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	1 374	22 737	-4 767	21 587
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	1 343	19 570	-7 086	7 889
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (G.2-H-I)	31	3 167	2 319	13 698
L. Pozostałe przychody operacyjne	540	930	4 279	5 889
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	415	485	-63	986
2. Dotacja rządowa	0	0	0	0
3. Pozostałe przychody	125	445	4 342	4 903
L. Pozostałe koszty operacyjne	1 330	1 655	112	541
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24	62	16	184
3. Pozostałe koszty	1 305	1 592	96	357
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-L)	584	22 012	-600	26 935
N. Przychody finansowe	253	1 245	526	729
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych	322	-315	400	400
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	125	748	124	323
4. Pozostałe przychody finansowe	-194	812	2	6
O. Koszty finansowe	-981	398	283	678
1. Koszty z tytułu odsetek	99	168	13	174
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-539	145	461	461
3. Pozostałe koszty finansowe	-541	85	-191	43
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	1 818	22 859	-357	26 986
R. Podatek dochodowy	630	3 707	496	2 666
a) część bieżąca	414	1 954	241	2 603
b) część odroczonej	216	1 753	255	63
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
T. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (P+/-R+/-S)	1 188	19 152	-853	24 320
U. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	-476
W. Zysk (strat) mniejszości w tym:	506	1 792	360	2 961
- dotyczący działalności zaniechanej	0	0	0	-225
Z. Zysk (strata) netto (T+U-W)	682	17 360	-1 213	20 883
	0	0	0	0
Przypisany:	1 188	19 152	-853	23 844
Akcjonariuszom jednostki dominującej	682	17 360	-1 213	20 883
Akcjonariuszom mniejszościowym	506	1 792	360	2 961

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007- 30.09.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	192 945	192 945	78 907	78 907
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- przeszacowanie pozostałych środków trwałych	0	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
-				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	192 945	192 945	78 907	78 907
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 249	4 249	1 416	1 416
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 249	4 249	1 416	1 416
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	425	425	2 833	2 833
a) zwiększenia (z tytułu)	425	425	2 833	2 833
- emisji akcji	425	425	2 833	2 833
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0	0
-				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji własnych	(17)	(587)	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	(604)	(587)	0	0
- nabycie akcji własnych	(604)	(587)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	(587)	0	0	0
- umorzenie	0	0	0	0
- sprzedaż akcji własnych	(587)	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(17)	(587)	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	100 725	100 725	64 493	64 493
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	100 725	100 725	64 493	64 493
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	100 725	100 725	64 493	64 493
a) zwiększenia (z tytułu)	42 772	42 772	54 482	47 999
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29 682	29 682	45 592	45 592
- podziału zysku (ustawowo)	13 090	13 090	8 890	2 407
- wyksięgowanie zmian w kapitale własnym	0	0	0	0
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 585	1 274	18 250	11 037
- pokrycia straty	0	0	0	0
- wyksięgowanie zmian w kapitale własnym	3 585	1 274	18 250	11 037
- umorzenie akcji	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	139 912	142 223	100 725	101 455
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 187	20 187	5 174	5 174
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5a. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 187	20 187	5 174	5 174
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(19 841)	(18 439)	15 013	12 287
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	11 623	12 287
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	11 623	12 287
b) zmniejszenia (z tytułu)	19 841	18 439	(3 390)	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	(3 390)	0
- korekty konsolidacyjne	19 841	18 439	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	346	1 748	20 187	17 461
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	30 131	30 131		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 131	30 131		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(29 667)	(29 626)	30 131	
a) zwiększenia (z tytułu)	464	505	30 131	
- emisja akcji serii F	0	0	30 131	
- kapitał rezerwowy z tytułu dywidendy Hardex	0	0	0	0
- koszt programu motywacyjnego	464	505		
b) zmniejszenia (z tytułu)	30 131	30 131		
- koszty związane z emisją akcji serii F	24	24		
- rejestracja podwyższenia kapitału akcji serii F (postanowienie z dnia 4.01.2008)	30 107	30 107		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	464	505	30 131	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	37 653	37 653	7 824	7 824
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 653	37 653	7 824	7 824
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
8.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	37 653	37 653	7 824	7 824
8.1.1. Zysk (strata) zmiany stanów z lat ubiegłych na początek okresu	(23 872)	(20 537)	8 946	8 946
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	17 836	11 353
- korekty konsolidacyjne	0	0	17 836	11 353
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	23 872	20 537	8 890	2 407
- podziału wyniku	13 091	13 091	8 890	2 407
- skutki przekształcenia sparwozdania na MSSF	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	10 781	7 446	0	0
8.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 781	17 116	16 770	16 770
8.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
8.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
8.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
8.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	13 781	17 116	16 770	16 770
9. Wynik netto	17 360	16 678	20 883	22 096
a) zysk netto	17 360	16 678	20 883	22 096
b) korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF				
c) strata netto	0	0	0	0
d) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	176 520	182 357	192 945	162 031
III. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO)	25 073	25 073	26 646	26 646
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
III.a. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uzgodnieniu zmian do porównywalności	25 073	25 073	26 646	26 646
1. Kapitał mniejszości na początek okresu	25 073	25 073	26 646	26 646
a) zwiększenia (z tytułu)	40 216	39 374	25 073	28 018
- kapitał przypadający na mniejszość	40 216	39 374	25 073	28 018
b) zmniejszenia (z tytułu)	25 073	25 073	26 646	26 646
- kapitał przypadający na mniejszość	25 073	25 073	26 646	26 646
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ)	40 216	39 374	25 073	28 018
V. Kapitał własny na początek okresu ogółem (I.a.+III.a.)	218 018	218 018	105 553	105 553
VI. Kapitał własny na koniec okresu ogółem (II.+IV.)	216 736	221 731	218 018	190 049
VII. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE - METODA POŚREDNIA

	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008	01.10.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	1 818	22 859	(356)	26 996
II. Korekty razem	(3 535)	(45 098)	(2 061)	(116 759)
1. Zyski z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(608)	(1 184)	(1 350)	(2 532)
2. Amortyzacja	1 577	6 092	1 453	5 916
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(16)	(1)	(282)	(269)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 656)	(2 785)	(14)	1 283
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	136	(408)	1	(266)
6. Zmiana stanu rezerw	(331)	(12)	(629)	213
7. Zmiana stanu zapasów	(4 506)	(3 245)	(3 672)	(3 660)
8. Zmiana stanu należności	(5 304)	(15 150)	(1 84)	(9 122)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 790)	16 610	(11 841)	(11 909)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	969	831	1 211	994
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	12 236	36 355	12 566	(133 717)
12. Inne korekty	3 760	(82 201)	680	36 310
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 717)	(22 239)	(2 417)	(89 773)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	(518)	(1 513)	(2 470)	(2 603)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(2 235)	(23 752)	(2 687)	(92 376)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	(1 193)	632	77	826
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9)	113	73	462
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	(1 156)	502	0	343
a) w jednostkach powiązanych	57	57	0	0
b) w pozostałych jednostkach	(2 13)	445	0	343
- zbycie aktywów finansowych	(523)	135	0	343
- dywidendy i udziały w zyskach	(33)	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	7	7	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	(312)	323	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	(28)	17	4	21
II. Wydatki	5 745	15 638	3 318	7 735
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 018	10 144	1 027	5 401
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	2 317	2 317
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	2 317	2 317
- nabycie aktywów finansowych	0	0	2 317	2 317
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 728	5 494	(26)	17
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(5 938)	(15 006)	(3 241)	(6 909)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	150	34 897	35 215	118 698
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	9 116	30 200	78 640
2. Kredyty i pożyczki	3 842	19 774	5 000	40 043
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	6 000	0	0
4. Inne wpływy finansowe	(3 692)	7	15	15
II. Wydatki	1 794	19 875	21 152	24 712
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	19	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	2 317	0	20
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 145	15 643	20 453	23 284
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	60	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14	56	46	46
8. Odsetki	635	1 764	187	892
9. Inne wydatki finansowe	0	16	467	471
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(1 644)	15 022	14 063	93 986
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(2 617)	(16 535)	8 135	(5 297)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(2 587)	(16 363)	8 139	(5 515)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	29	175	0	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	(2)	4	(218)
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 791	32 567	24 425	38 079
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	16 204	16 204	32 564	32 564
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				9 674
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0		0	6 528
wartość według ceny nabycia	11 782		0	48 819
wartość godziwa	32 298		0	34 189
wartość rynkowa	32 298		0	34 189
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	16 112			2 113
wartość według ceny nabycia	30 096			16 701
wartość godziwa	16 050			10 341
wartość rynkowa	16 050			10 341
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	2 450
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 462
wartość godziwa	0	0	0	2 450
wartość rynkowa	0	0	0	2 450
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	22 306	0	0	67 658
wartość według ceny nabycia	25 389	0	0	67 657
wartość godziwa	22 306	0	0	67 658
wartość rynkowa	22 306	0	0	67 658
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				0
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	38 418	0	0	78 749
wartość według ceny nabycia	67 267	0	0	142 851
wartość rynkowa	70 654	0	0	114 638

Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
Razem			102	102	0	4	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
TMB S.A.	Obligacje zamienne na akcje	Seria A	29.11.2008	2 450	2 462	2 450	0	1,13%
Razem				2 450	2 462	2 450	0	1,13%

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-12-31	4 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-12-31	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-12-31	4 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-12-31
Przychody z inwestycji	3 752	3 351	1 062	887
Wynik z inwestycji netto	-20 366	659	-5 766	174
Zyski (straty) z inwestycji	38 147	12 439	10 800	3 294
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 781	13 098	5 034	3 468
Zysk (strata) brutto	17 781	13 098	5 034	3 468
Zysk (strata) netto	17 788	13 091	5 036	3 466
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-25 682	-110 065	-7 271	-29 142
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 344	97 351	2 362	25 776
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 338	-12 714	-4 909	-3 366
Aktywa razem	217 254	249 937	52 069	69 776
Zobowiązania i Rezerwy, razem	51 525	26 621	12 349	7 432
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	51 369	26 498	12 312	7 398
Kapitał własny (aktywa netto)	165 729	223 316	39 720	62 344
Kapitał zakładowy	4 674	4 249	1 120	1 186
Liczba akcji	46 738 731	42 493 731	46 738 731	42 493 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,55	5,26	0,85	1,47
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,38	0,42	0,11	0,11

BILANS FUNDUSZU (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 746	2 890	21 087	14 490
B. Portfel inwestycyjny	185 291	198 190	220 736	195 717
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	70 153	82 382	88 461	117 004
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	31 798	33 407		34 124
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	16 049	38 037	58 938	63 473
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	22 306	10 938	29 523	19 407
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe.	115 138	115 808	132 275	78 713
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	34 689	38 619	96 134	48 092
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	10 341	16 204	11 652	2 000
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	67 658	58 501	22 005	26 137
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 450	2 484	2 484	2 484
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	21 003	12 242	7 657	5 868
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 502	5 248	1 536	1 700
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	195	199	110	103
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	0	0
6. Pozostałe należności	13 306	6 795	6 011	4 065
D. Inne aktywa	7 214	12 807	457	506
1. Rzeczowe aktywa trwałe	534	581	408	459
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	220	226	49	47
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	28	18	12
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	183	198	31	35
5. Pozostałe aktywa	6 460	12 000	0	0
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa, razem	217 254	226 129	249 937	216 581
A. Zobowiązania	51 369	56 897	26 498	55 444
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	19 556	23 722	0	20 273
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	24 211	19 803	19 988	34 990
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	6 235	6 053		
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	59	34	122	48
5. Pozostałe zobowiązania	1 308	7 285	6 388	133
B. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	5
C. Rezerwy	156	188	123	81
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	42	26	16
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	119	146	97	65
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe	119	146	97	65
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	165 729	169 044	223 316	161 051

E. Kapitał własny	165 729	169 044	223 316	161 051
1. Kapitał zakładowy	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	134 779	134 779	92 007	92 007
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	8 024	11 857	83 838	44 844
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	464	320	30 131	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
9. Zysk (strata) netto	17 788	17 414	13 091	19 951
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji	46 738 731	46 738 731	42 493 731	42 493 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,55	3,62	5,26	3,79
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wynosiła 46 738 731 akcji na dzień 31.12.2008, 30.09.2008 oraz 42 493 731 akcji na dzień 31.12.2007, 30.09.2007.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	223 316	223 316	56 267	56 267
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	223 316	223 316	56 267	56 267
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 249	4 249	1 416	1 416
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 249	4 249	1 416	1 416
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	425	425	2 833	2 833
a) zwiększenia	425	425	2 833	2 833
- emisji akcji	425	425	2 833	2 833
-			0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- nabycie akcji	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenie	0	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 007	92 007	44 008	44 008
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	92 007	92 007	44 008	44 008
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	42 772	42 772	47 999	47 999
a) zwiększenia (z tytułu)	42 772	42 772	47 999	47 999
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29 682	29 682	45 592	45 592
- podziału zysku (ustawowo)	13 090	13 090	2 407	2 407
- zagospodarowana wpłata na nową emisję akcji (KDPW)	0	0		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
- umorzenie akcji	0	0	0	0

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	134 779	134 779	92 007	92 007
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	83 838	83 838	8 435	8 435
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
5a. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	83 838	83 838	8 435	8 435
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-75 814	-71 981	75 403	36 409
a) zwiększenia (z tytułu)	647	312	79 212	40 214
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku uznania kapitału za trwałą utratę wartości	187	187	0	0
- przeliczenia akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	460	125	79 212	40 214
b) zmniejszenia (z tytułu)	76 461	72 293	3 809	3 805
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	35 046	23 649	3 390	3 805
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny likwidacji spółki Foton S.A.			416	0
- przeliczenia akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	41 415	48 644	3	
5.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8 024	11 857	83 838	44 844
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 131	30 131		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-29 667	-29 811	30 131	0
a) zwiększenia	464	320	30 564	0
- wpłata na akcje serii F	0	0	30 564	
- koszt programu motywacyjnego	464	320		
b) zmniejszenia	30 131	30 131	433	0
- koszty związane z emisją akcji serii F	24	24	433	
- rejestracja podwyższenia kapitału akcji serii F (postanowienie z dnia 4.01.2008)	30 107	30 107		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	464	320	30 131	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 091	13 091	2 408	2 408
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 091	13 091	2 408	2 408
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0		0
b) korekty błędów podstawowych				
7.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 091	13 091	2 408	2 408
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 091	13 091	2 408	2 408
a) zwiększenia	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- zmiany kapitałów w spółkach zależnych	0	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 091	13 091	2 408	2 408
- podziału wyniku	13 091	13 091	2 408	2 408
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
7.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
7.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
7.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
7.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
8. Wynik netto	17 788	17 414	13 091	19 951
a) zysk netto w tym:	17 788	17 414	13 091	19 951
- zysk netto	17 788	17 414	13 091	19 951
- korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF	0	0	0	0
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	165 729	169 044	223 316	161 051

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Funduszu

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008	01.10.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 31.12.2007
A. Przychody z inwestycji	188	3 752	1 608	3 351
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0	0	0
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0		0	
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	62	2 570	1 450	2 642
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	62	246	61	144
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	13	1 389	1 392
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	2 311	0	1 106
3. Przychody z tytułu odsetek	126	1 182	158	709
4. Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	
5. Pozostałe	0		0	
B. Pozostałe przychody operacyjne	71	247	14	796
C. Koszty operacyjne	(2 351)	(9 766)	(3 237)	-7 600
1. Koszty działania funduszu	(2 295)	(9 524)	(3 186)	-7 398
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0	0	0	0
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(67)	(356)	(248)	-554
1.3. Usługi prawne	(165)	(1 375)	(395)	-1 458
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	(693)	(1 801)	(644)	-1 213
1.5. Ujemne różnice kursowe	0		0	
1.6. Pozostałe koszty	(1 370)	(5 992)	(1 899)	-4 173
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(56)	(242)	(51)	-202
D. Pozostałe koszty operacyjne	(1 187)	(1 268)	(9)	-9
E. Aktualizacja wartości inwestycji Funduszu	(11 327)	(13 331)	-7 025	4 121
F. Wynik z inwestycji netto	(14 606)	(20 366)	-8 649	659
G. Zyski (straty) z inwestycji	14 966	38 147	1 792	12 439
1. Zyski (straty) z inwestycji	14 966	38 147	1 792	12 439
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	-1 000	703	1 792	8 591
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	15 966	37 444	0	3 848
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	360	17 781	-6 857	13 098
I. Zysk (strata) brutto	360	17 781	-6 857	13 098
J. Podatek dochodowy	14	7	-3	-7
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	14	7	(3)	-7
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0	
L. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	374	17 788	(6 860)	13 091
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0		0	
M. Zysk (strata) netto	374	17 788	-6 860	13 091
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		46 703 841		30 851 613
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,38		0,42

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie posiadanych przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 46 703 841 za okres 1.01.2008 r do 31.12.2008 r oraz 30 851 613 za okres 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

PRZEPLWY PIENIĘŻNE - METODA BEZPOŚREDNIA

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008	01.10.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	12 671	121 220	17 380	54 430
1. Odsetki	125	1 198	173	754
2. Dywidendy i udziały w zyskach	3	2 339	1 391	2 507
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	3 078	42 500	7 479	23 234
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	386	36 336	6 001	10 579
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	7 180	27 078	2 082	15 256
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	1 776	11 508	200	200
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	3	61	3	1 771
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	120	200	51	129
-	0		0	
II. Wydatki	15 532	146 902	25 290	164 495
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0	0	0
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	122	238	149	618
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	159	1 516	310	1 225
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	4 913	57 773	19 678	59 841
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	3 716	42 755	3 347	32 038
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 477	16 431	77	61 947
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	2 462
10. Udzielone pożyczki	4 081	22 037	0	1 700
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	3	0	3
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	377	0	519
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	1 064	5 772	1 729	4 142
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(2 861)	(25 682)	(7 910)	(110 065)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 996	26 312	35 150	118 564
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	30 150	78 575
2. Kredyty	(4)	9 512	5 000	38 989
3. Pożyczki	6 000	10 800	0	1 000
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	6 000	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0		0	
II. Wydatki	2 279	17 968	20 645	21 213
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	19	0	0
2. Wydatki związane z emisją obligacji	0	60	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
5. Spłaty kredytów	155	9 857	19 000	19 000
6. Spłaty pożyczek	1 497	6 297	1 000	1 000
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
8. Odsetki	627	1 735	645	746
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0	0	467
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 717	8 344	14 505	97 351
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	856	(17 338)	6 595	(12 714)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	856	(17 341)	6 597	(12 785)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(3)	2	(71)
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 890	21 087	14 490	33 872
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	3 746	3 746	21 087	21 087
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	96 134	0	70 590	51 528	2 484	0	220 736
a. Zwiększenia (z tytułu)	63 938	0	53 507	86 224	22	0	203 691
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	42 508	0	48 347	63 223	0	0	154 078
- Wycena	0	0	3	2 010	22	0	2 035
- Reklasyfikacja	21 430	0	5 157	20 991	0	0	47 578
b. Zmniejszenia (z tytułu)	93 586	0	97 706	47 788	56	0	239 136
-							0
- Sprzedaż	68 062	0	51 014	37 723	0	0	156 799
- Wycena	16 823	0	24 455	5 907	22	0	47 207
- Deprecjacja	7 702	0	1 246	0	34	0	8 982
- Reklasyfikacja	999	0	20 991	4 158	0	0	26 148
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	66 486	0	26 391	89 964	2 450	0	185 291

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe programu powszechnej prywatyzacji				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 674
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	32 298	0	0	34 189
wartość według ceny nabycia	11 782	0	0	48 819
wartość godziwa	32 298	0	0	34 189
wartość rynkowa	32 298	0	0	34 189
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	16 050	0	0	10 341
wartość według ceny nabycia	30 096	0	0	16 701
wartość godziwa	16 050	0	0	10 341
wartość rynkowa	16 050	0	0	10 341
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	22 306	0	0	67 657
wartość według ceny nabycia	25 389	0	0	67 657
wartość godziwa	22 306	0	0	67 657
wartość rynkowa	22 306	0	0	67 657
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	2 450
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 462
wartość godziwa	0	0	0	2 450
wartość rynkowa	0	0	0	2 450
Pozostałe (wg tytułów)				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	70 654	0	0	114 637
wartość według ceny nabycia	67 267	0	0	145 313
wartość rynkowa	70 654	0	0	114 637

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 32
Relpol 1 Sp. z o.o.	Zary	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	zależna	100	1 480		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500	50		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cartridge World Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	zależna	550	2 625		55,00%	55,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	zależna	493 696	31 572	31 572	43,31%	43,31%	0	2 311	Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	zależna	3 531	226	226	0,31%	0,31%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instal Lublin S.A.	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	1989 566	4 755	4 755	32,75%	32,75%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. PP	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	1989 566	20						Przeznaczone do sprzedaży
MTI Mobilna Telefonia Internetowa S.A.	Warszawa	telekomunikacja, działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzanie danych, związana z bazami danych	zależna	3500 000	500		70,00%	70,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		457		49,99%	49,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	500	6 250		50,00%	50,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	Projektowanie i realizacja kampani reklamowych	zależna	107 369	13 210		96,40%	96,40%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30 Z	zależna	55 012	10 574		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News Sp. z o.o.	Poznań	internet, agregacja treści	stowarzyszona	6766 000	2 900		49,15%	49,15%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Geochlima Sp. z o.o.	Kielpin	sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i chłodniczych PKD 51.65 Z	stowarzyszona	170	6 984		28,81%	28,81%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 51.18Z)	stowarzyszona	1445 720	10 120	10 120	22,86%	33,67%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 51.18Z)	stowarzyszona	164 918	1 155	1 155	2,61%	1,93%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Kansas	Manhattan	prace badawcze	stowarzyszona	42	0		42,00%	42,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
ZM Nakło *)	Nakło n. Notecia	przemysł mięsny i drobiarski	stowarzyszona	260 000	0		0,00	0,00	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Luxpol *)	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	stowarzyszona	432 000	0		0,00	0,00	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					92 878	47 828			0	2 311	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															w tym:		
															Ogółem:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Reipol 1 Sp. z o.o.	0	(29)	1 243	1 221	0	0	1 243	1 243	6 031	0	0	0	(4 089)	(699)	0	0	0
Instal Lublin S.A.	61 936	2 893	26 654	19 884	0	4 789	41 100	11 413	6 075	0	0	10 572	(7 089)	1 855	29 687	24 688	0
Geoclima Sp. z o.o.	11 965	1 329	5 902	3 456	0	1 241	7 292	4 776	295	0	2 331	1 273	0	877	2 517	2 396	0
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	0	7	507	142	0	0	508	49	50	0	0	0	(7)	6	459	459	0
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	0	(500)	919	387	0	0	2 735	2 731	3 229	0	0	0	0	(498)	4	4	0
Cartridge World Sp. z o.o.	2 285	(2 316)	927	357	0	376	2 032	(85)	100	0	2 570	0	(412)	(2 343)	2 117	1 815	213
Hardex S.A.	111 247	9 067	39 472	9 570	0	14 866	89 621	71 752	2 747	0	32 165	28 766	0	8 074	17 869	9 948	0
MTI Mobilna Telefon	2 151	(1 977)	918	624	0	285	1 380	(915)	500	0	2 172	0	(1 515)	(2 072)	2 295	2 291	0
Cafe News S.A.	6 293	(1 744)	3 209	2 631	7	526	3 782	570	1 377	0	621	0	0	(1 428)	3 211	2 662	527
Atvertin Sp. z o.o.	176	(3 080)	2 303	1 478	0	0	8 936	5 764	11 138	0	0	0	(2 093)	(3 280)	3 171	3 171	0
Elekomp Sp. z o.o.	0	(3 441)	10 587	10 526	0	0	10 587	10 574	27 506	0	0	0	2 879	(19 811)	10	3	0
Tell S.A.	180 848	7 631	85 747	52 472	0	22 359	130 402	48 997	1 265	(73)	32 028	7 595	2 561	5 621	81 405	74 919	3 750

Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
Razem			102	102	0	4	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
TMB S.A.	Obligacje zamienne na akcje	Seria A	29.11.2008	2 450	2 462	2 450	0	1,48%
Razem				2 450	2 462	2 450	0	1,48%

Podpisy 1

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2009	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	
27.02.2009	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	
27.02.2009	Maciej Dziewolski	Członek Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2009	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	

Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za IV kwartał 2008 roku**1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 14 stycznia 2005 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku Dz.U. Nr 209, poz. 1744 w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.**a) Jednostka Dominująca:**

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

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	43,31%	43,31%
2. MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja	70,00%	70,00%
3. Cartridge World Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	55,00%	55,00%
4. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
5. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych	100,00%	100,00%
6. Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	96,40%	96,40%

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. ZM Nakło S.A. w upadłości	Nakło n. Notecią	przemysł mięsny i drobiarski	33,00%	33,00%
2. Luxpol S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	33,00%	33,00%
3. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%
4. Kansas Semiconductors LLC	Manhattan	Prace badawcze	42,00%	42,00%
5. Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi	100,00%	100,00%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2008 rok nie objęto Kansas Semiconductors LLC, BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, ZM Nakło S.A. w upadłości oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2008 rok nie objęto Elekomp Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż kontrola nad spółką będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy.

d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2008 roku.

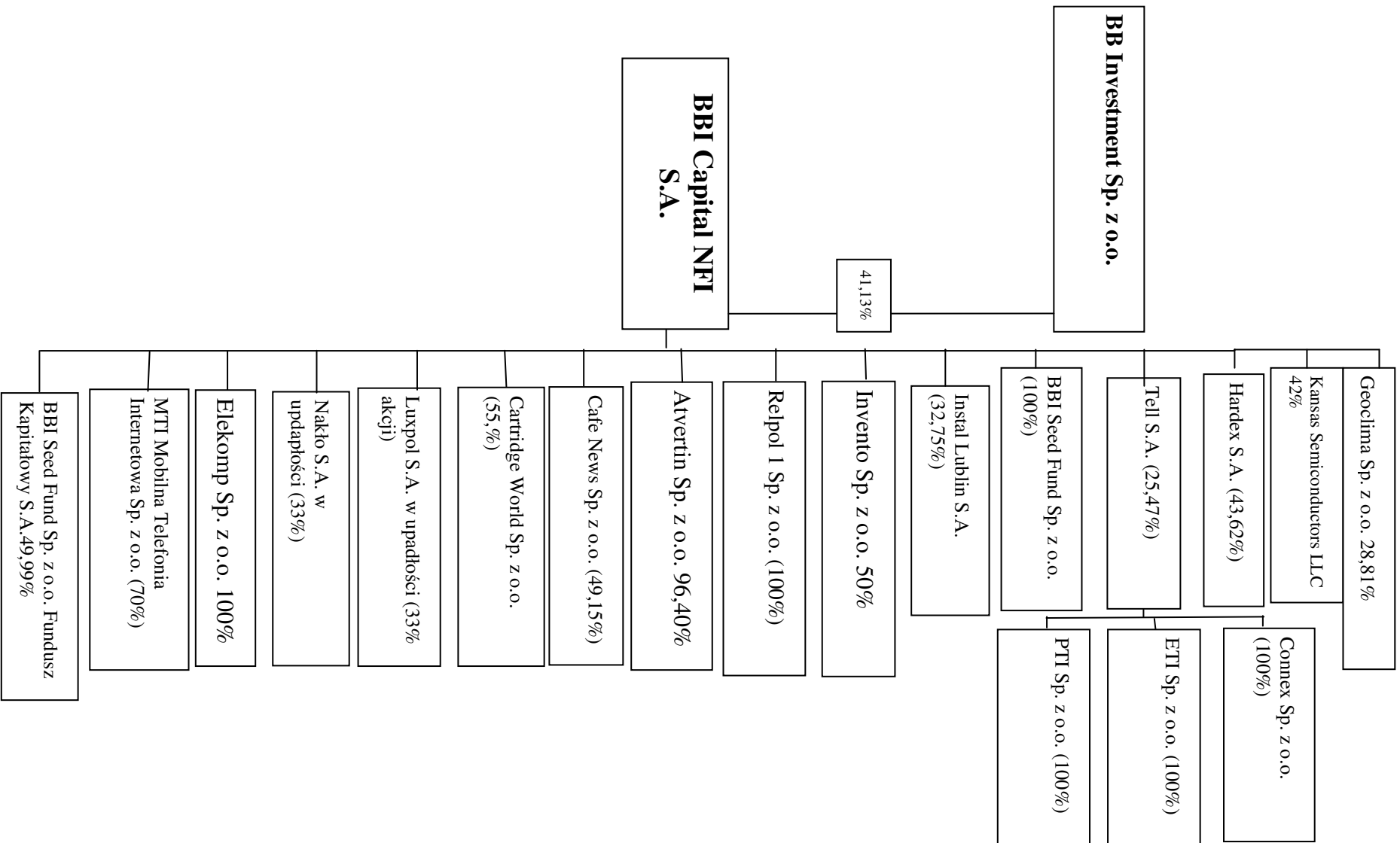
1. Connex Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego	22,86%	33,67%
2. ETI Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,86%	33,67%
4.PTI Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,86%	33,67%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2008 roku.

1. Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,86%	33,67%
--------------	--------	--	--------	--------

2. Cafe News Sp. z o.o.	Poznań	internet, agregacja treści	49,15%	49,15%
4.Instal Lublin S.A.	Lublin	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	32,75%	32,75%
6. Geoclima Sp. z o.o.	Kielpin	Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i chłodniczych	28,81%	28,81%

f) **Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej**



3. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zasady konsolidacji (MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej BBI Capital NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych i stowarzyszonych od BBI Capital NFI S.A. 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, stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną, jednostkę stowarzyszoną Tell S.A., Cafe News Sp. z o.o., Geoclima Sp. z o.o., Instal Lublin S.A. 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 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.

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

a) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy 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.

b) 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.

c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

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

- ⇒ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- 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.
 - akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży 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 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.
- ⇒ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały mniejszościowe - wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej, a w sytuacji gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, prezentowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.
 - Grupa BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów, 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.

d) Należności

Należności ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe. Odpisów aktualizujących dokonuje się w oparciu o wiekowanie sald należności bądź na podstawie analizy danych historycznych oraz w sytuacji gdy odzyskanie należności przestaje być prawdopodobne.

e) 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 przypadające 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, przekraczając potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

f) 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 zdadnego 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 pierwszego dnia 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 niespotykanym 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.

g) Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie 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 ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

h) 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”.

i) Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania

Nieruchomości wykorzystywane do działalności podstawowej wycenia się według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, ustalonego zgodnie z MSR 16, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Natomiast nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem niespotykanym 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.

Prawo wieczystego użytkowania, stanowi powszechny przedmiot obrotu na rynku nieruchomości, o możliwej do ustalenia wartości rynkowej i jest wykazywane w majątku jako rzeczowe aktywo trwałe.

j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

k) 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).

l) 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.

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

n) 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.

o) Kapitały mniejszości (MSR 27)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostek powiązanych, przypadających na dzień bilansowy akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tę zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym, że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

p) Kapitały własne

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

q) 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.

r) Pozostałe przychody operacyjne

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

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.

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

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

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

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy %	Liczba głosów na WZ
BB Investment Sp. z o. o. Everest Capital Frontier Fund L.P.	19 223 653	41,13	19 223 653
Deutsche Bank Securities Inc	3 521 491	7,53	3 521 491
PIONEER PEKAO Investment Management S.A.	3 000 000	6,42	3 000 000
	2 362 744	5,06	2 362 744

Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

Spółka Pioneer Pekao Investment Management SA działając zgodnie z:

I Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DZ.U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539), w dniu 12 grudnia 2008 roku zawiadomiła o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,06% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BBI Capital NFI S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiada po zmianie udziału 2 362 744 co stanowi 5,06% w kapitale zakładowym BBI CAPITAL NFI S.A. i 5,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Przed zmianą udziału Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 2 332 744 co stanowiło 4,99% w kapitale zakładowym BBI CAPITAL NFI S.A. i 4,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną wyżej liczbę głosów na walnym Zgromadzeniu są wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM);

II Art. 87 ust 1 pkt 2 lit. a Ustawy z 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (DZ.U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539), oraz wykonując umowę o zarządzanie portfelem

inwestycyjnym funduszy, zawartą między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, zawiadomiła w imieniu funduszy:

1. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,06% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BBI Capital NFI S.A. w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiada po zmianie udziału 2 362 744 co stanowi 5,06% w kapitale zakładowym BBI CAPITAL NFI S.A. i 5,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Przed zmianą udziału Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 2 332 744 co stanowiło 4,99% w kapitale zakładowym BBI CAPITAL NFI S.A. i 4,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną wyżej liczbę głosów na walnym Zgromadzeniu są wyżej wymienione fundusze inwestycyjne Pioneer Portfele funduszy inwestycyjnych Pioneer stanowią podgrupę wszystkich portfeli Klientów PPIM.

6. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami, zgodnie z par. 49 ust.3 pkt.2 Rozporządzenia o raportach na GPW

Obecnie Prezes Zarządu Pan Dawid Sukacz posiada 150 000 akcji BBI Capital NFI S.A.
Obecnie Członek Zarządu Pan Piotr Karmelita posiada 69 500 akcji BBI Capital NFI S.A.
Członek Rady Nadzorczej posiada 5000 akcji Funduszu, osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej posiada 110 akcji Funduszu.

W dniu 4 marca 2008 r. zostały zawarte dwie umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dwoma Członkami Zarządu Funduszu: tj. Panem Dawidem Sukaczem – Prezesem Zarządu i Panem Piotrem Karmelitą – Członkiem Zarządu, w ramach, których zostały przydzielone warranty subskrypcyjne serii A w ilości 375 000 dla każdego z Członków Zarządu. Warranty Subskrypcyjne Serii A emitowane są nieodpłatnie. 1 Warrant subskrypcyjny serii A daje prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Funduszu prawa poboru, 1 zwykłej akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanej na podstawie Uchwały nr 6 NWZ podjętej dnia 26 października 2007 r, po cenie emisyjnej wynoszącej 4,06 zł za 1 akcję. Termin wykonania wynikającego z warrantów Subskrypcyjnych Serii A prawa do objęcia emitowanych przez Fundusz akcji serii C upływa w terminie z dniem 31 grudnia 2012 r. Zgodnie w wymogami MSSF 2 Fundusz dokonał wyceny Opcji menedżerskich w oparciu o model Blacka- Scholesa. Koszt programu opcji wyniósł 2 700 tys. zł. przy założeniach:

1. Cena akcji BBI Capital NFI S.A. na dzień przyznania opcji 4 marca 2008 roku – 5,80,
2. Cena wykonania opcji 4,06 zł,
3. Stopa procentowa wolna od ryzyka oparta na oprocentowaniu 52 tygodniowych Bonów Skarbowych 5,6 %,

4. Parametr zmienności w skali roku oparty na cenach zamknięcia notowań akcji w okresie roku 0,552,
5. Okres realizacji opcji - 31.12.2012 r,
6. Ilość akcji w programie - 750 000 szt.
7. Koszt programu opcji za okres od 4 marca 2008 r do 31 grudnia 2008 r w wysokości 464 tys. zł.

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

Po IV kwartałach 2008 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 17 360 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 20 883 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 115,8 mln zł w tym 112,4 mln zł z sprzedaży produktów, niższe o 26,7 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 37,7 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 9,1 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 90,1 mln zł, niższe o 21,2 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 56,2 mln zł, wyższy o 7,1 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk z działalności operacyjnej 22 mln zł, niższy o 4,9 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk brutto 22,9 mln zł, niższy o 4,1 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2008 r wynosiły 31,2 mln zł, wyższe o 11 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycją należności są należności z tytułu dostaw i usług 8, 6 mln zł, oraz pozostałe należności 13,8 mln zł, w których ujęte są zaliczki na poczet zakupu akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2008 r wynosiły 52,5 mln zł i są wyższe o 13 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2008 r środki pieniężne w wysokości 16,2 mln zł.

8. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W IV kwartale 2008 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

9. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

- W dniu 8 października 2008 r BBI Capital NFI S.A. zawarł umowę pożyczki z NFI Magna Polonia S.A. na kwotę 2 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Pożyczka została zwrócona wraz z odsetkami w dniu 19 stycznia 2009 roku.
- W dniu 31 października 2008 roku BBI Capital NFI S.A. zawarła umowę pożyczki z Hardex S.A. na kwotę 3 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Częściowej spłaty pożyczki w kwocie 1000 tys. zł, wraz z odsetkami dokonano dnia 30 grudnia 2008 roku.

- W dniu 17 listopada 2008 roku BBI Capital NFI S.A. zawarł umowę pożyczki z BB Investment Sp. z o.o. na kwotę 1000 tys. zł. o oprocentowaniu 10% w skali roku. Częściowej spłaty pożyczki w kwocie 497 tys. zł, wraz z odsetkami dokonano w dniu 27 listopada 2008 r.
- W dniu 9 grudnia 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki Spółce Cafe News S.A. na kwotę 100 tys. zł o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem zwrotu 1 czerwca 2009 r.
- W dniu 2 grudnia 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki Spółce Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem spłaty 31 marzec 2009 r.
- W dniu 2 grudnia 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki Spółce Cartridge Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem spłaty do 31 marca 2009 r.
- W dniu 29 grudnia 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki Spółce Cartridge Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem spłaty do 31 marca 2009 r.
- W dniu 30 grudnia 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki Spółce Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku z terminem spłaty 31 grudnia 2009 r.

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

Nie wystąpiły

11. Portfel inwestycyjny Emitenta

11.1. Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	40	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nie notowane	40	-	-	2

Spółki zależne	8	-	1	-
w tym: notowane	1	-	1	-
nie notowane	7	2	-	-

Spółki stowarzyszone	8	-	2	-
w tym: notowane	2	-	1	-
nie notowane	6	-	1	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	19	2	1	-
w tym: notowane	9	2	1	-
nie notowane	10	-	-	-

Sprzedaż spółek w IV kwartale 2008 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	52 116	12 294
Spółki stowarzyszone	7 111	4 230
Portfel mniejszościowy	3 089	(1 558)
Pozostałe jednostki krajowe		

11.2. Inwestycje w IV kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	19 057	
Portfel mniejszościowy	20 827	
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		

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

Przychody z inwestycji w IV kwartałach 2008 roku wyniosły 3 752 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 247 tys. zł, odpis aktualizujący z wyceny akcji spółek mniejszościowych zaklasyfikowanych do obrotu (13 331 tys. zł), zysk ze sprzedaży akcji spółek 38 147 tys. zł, koszty operacyjne (9 766 tys. zł). Zysk netto Funduszu za IV kw. 2008 roku wyniósł 17 788 tys. zł.

13. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 r.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,5321 zł / EURO),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,5820 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 r.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych

przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,7768 zł / EURO).

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

W dniu 7 listopada 2008 roku został zawarty Aneks do Umowy Inwestycyjnej z dnia 2 lipca 2008 pomiędzy następującymi podmiotami i osobami fizycznymi:

spółką ExOrigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "ExOrigo")

spółką UPOS System Sp. z o.o. z siedziba w Knurowie (dalej jako "UPOS")

Panem Pawłem Dudziukiem (dalej jako Przejmującym 1)

Panem Eugeniuszem Pajączkiem (dalej jako Przejmującym 2)

oraz

spółką JONICATO HOLDINGS z siedzibą na Cyprze (dalej jako "HoldCo)

zwani dalej łącznie "Przejmującymi".

Postanowieniami Aneksu został wykreślony warunek zawieszający dotyczący wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego odpowiednich zmian w kapitale zakładowym UPOS, jednocześnie Przejmujący oświadczyli, że wniosek UPOS o zarejestrowanie zmian w kapitale UPOS został złożony we właściwym sądzie rejestrowym.

Aneksem dokonano zmiany terminu wydłużając czas na zbycie przez ExOrigo lub UPOS na rzecz podmiotu trzeciego takiej liczby akcji Elzab, aby akcje Elzab przysługujące łącznie Relpol 2, ExOrigo oraz UPOS reprezentowały na walnym zgromadzeniu Elzab nie więcej niż 33% głosów z dotychczasowych 30 dni na 3 miesiące od podpisania Aneksu.

Ponadto HoldCo zobowiązało się, spowodować, że zgromadzenie wspólników UPOS podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowych udziałów, w trybie zmiany umowy spółki, w drodze utworzenia 81 (osiemdziesięciu jeden) nowych udziałów UPOS o wartości nominalnej 500 złotych jeden udział, które zostaną zaoferowane BBI po cenie 149.784,75 złotych za jeden udział, a spółka BBI zobowiązała się objąć udziały.

W wyniku zawarcia Aneksu, o którym mowa powyżej, zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające o których spółka BBI informowała raportem bieżącym 32 w dniu 2 lipca 2008 roku oraz kolejnymi raportami o spełnieniu się warunków (raport 49, 51 i 52 z października 2008 roku).

W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających zawartych w Umowie Inwestycyjnej z dnia 2 lipca 2008 roku, w dniu 7 listopada 2008 roku został zrealizowany pierwszy etap transakcji o którym spółka informowała raportem bieżącym numer 32 z dnia 2 lipca 2008 roku, w wyniku którego zostały dokonane następujące czynności:

1) ExOrigo podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowych udziałów w drodze utworzenia 201 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych, które zostały zaoferowane BBI po cenie 83.576,79 złotych za jeden udział, tj. łącznie za kwotę 16.798.934,79,- złotych, a spółka BBI objęła ww. udziały;

2) BBI zawarła umowy sprzedaży 100% udziałów w Relpol 2 (tj. 633 udziały) za cenę równą 28.931.499,54,- złotych. Relpol 2 w dniu transakcji była właścicielem 5.786.300 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze (dalej jako "Elzab"), które stanowią 35,81% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 32,64 % głosów na walnym zgromadzeniu Elzab poprzez zawarcie dwóch umów:

a) pomiędzy ExOrigo a BBI – umowa sprzedaży 368 udziałów w Relpol 2 za cenę równą 16.798.934,79 – złotych,

b) pomiędzy UPOS a BBI – umowa sprzedaży 265 udziałów w Relpol 2 za cenę równą 12.132.564,75 – złotych

3) ExOrigo, UPOS oraz BBI zawarli dwie umowy potrącenia wierzytelności przysługującej ExOrigo i UPOS na pokrycie udziałów objętych przez BBI w wysokości 28.931.499,54 złotych, zgodnie z Uchwałami o Podwyższeniu, z wierzytelnością przysługującą BBI o zapłatę ceny sprzedaży za Udziały Relpol 2 w kwocie 28.931.499,54 złotych;

4) HoldCo, Przejmujący 1, Przejmujący 2 i BBI zawarli umowę opcji, na bazie której BBI albo podmiot wskazany przez BBI ma prawo do odkupu od HoldCo 168,98 udziałów w spółce ExOrigo, oraz 67,83 udziałów w UPOS za łączną cenę za wszystkie Udziały w kwocie 1 (jeden) złoty przyjmując za okres przyjęcia oferty w terminie od dnia 30 maja 2009 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku;

5) Zgromadzenie wspólników ExOrigo podjęło uchwałę o zmianie umowy Spółki;

6) ExOrigo oraz BBI zawarli umowę sprzedaży 16.950 Akcji Uprzywilejowanych serii B spółki Elzab za cenę 84.750 zł. Akcje Spółki są uprzywilejowane w taki sposób, że na każdą Akcję przypada 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; łącznie Akcje uprawniają do wykonywania 84.750 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Elzab. Przeniesienie własności akcji nastąpi w terminie 2 dni od dani zapłaty ceny za akcje, która nastąpi w terminie 7 dni od dnia podpisania umowy;

7) Relpol 2 oraz BBI oraz biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych (DM BZWBK S.A.), zawarli umowę dotyczącą ustanowienia blokady na 4 524 628 akcjach zwykłych spółki Elzab, zgodnie z którą Relpol 2 zobowiązało się do nie rozporządzania posiadanymi akcjami Elzabu, bez zgody BBI, do dnia 31 grudnia 2010.

W wyniku dokonania powyższych czynności, Udział BBI w kapitale zakładowym Exorigo po objęciu nowych udziałów ExOrigo wynosi 6,3% w kapitale zakładowym Exorigo i uprawnia do 6,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Exorigo. Natomiast Udział BBI w kapitale zakładowym UPOS po objęciu nowych udziałów UPOS będzie wynosił 6,32% w kapitale zakładowym UPOS i będzie uprawniał do 6,32% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki UPOS. W dniu 16 lutego 2009 roku, spółka BBI, powzięła informacje o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki UPOS SYSTEM Sp. z o.o. Postanowieniem Sądu z dnia 12 lutego 2009 roku.

Natomiast przy uwzględnieniu wykonania umowy opcji zawartej pomiędzy BBI a HoldCo oraz Przejmującym 1 i Przejmującym 2, udział w kapitale Exorigo będzie wynosił 11,55 % natomiast udział w kapitale w UPOS będzie wynosił 11,56%.

W dniu 1 grudnia 2008 roku została podpisana Umowa Sprzedaży Akcji spółki "Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL-LUBLIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie pomiędzy: BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie a Relpol 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W wyniku zawartej Umowy za pośrednictwem DM BZ WBK S.A., w transakcji poza rynkiem regulowanym Fundusz zbył 1 989 565 akcji INSTAL-LUBLIN S.A. o wartości nominalnej 1,00 PLN, po cenie 2,69 PLN za akcję o łącznej wartości 5 351 929,85 PLN oraz prawa poboru w ilości odpowiadającej liczbie sprzedanych akcji tj. 1 989 565 akcji INSTAL-LUBLIN S.A. za cenę 19 895,65 PLN.

Łączna wartość transakcji zbycia akcji i praw poboru INSTAL-LUBLIN S.A. wyniosła 5 371 825,50 PLN.

W dniu 17 grudnia 2008 roku została zawarta "Umowa Sprzedaży Udziałów i Wierzytelności" pomiędzy: BBI Capital NFI a Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

W wyniku zawartej Umowy spółka BBI CAPITAL NFI SA dokonała zbycia:

1) 100 udziałów w spółce Relpol 5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (Relpol 5) o łącznej wartości nominalnej 6.031.000,00 PLN, co stanowi 100% w kapitale zakładowym oraz daje prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Relpol 5, za kwotę 7.159.898,50 PLN. Spółka Relpol 5 posiada 1.989.565 akcji spółki "Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL-LUBLIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie (INSTAL-LUBLIN S.A.), co stanowi 32,75 % w kapitale zakładowym oraz 32,75% głosów na walnym zgromadzeniu spółki INSTAL-LUBLIN S.A;

2) wierzytelności wobec INSTAL-LUBLIN SA na kwotę łączną 6.000.000,- PLN;

3) wierzytelność przysługującą BBI Capital NFI od Relpol 5 na kwotę 4.180.825,50 PLN.

Łączna wartość transakcji zbycia udziałów i wierzytelności została zapłacona i wyniosła 17.340.724,- PLN.

W dniu 29 stycznia 2009 roku na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 29 stycznia 2009 roku Fundusz dokonał wykupu i umorzenia 200 sztuk obligacji imiennych serii B o numerach od 001 do 200 o wartości nominalnej 10 000 PLN każda. Wysokość wynagrodzenia przysługującego Obligatariuszowi z umorzonych Obligacji wynosi 2 090 082,19 PLN. Wykup i Umorzenie nastąpiło za zgodą Emitenta i Obligatariusza.

W dniu 29 stycznia 2009 r NFI Magna Polonia S.A. (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. (pożyczkobiorca) na kwotę 2.693.232,19 PLN, przy oprocentowaniu 12 % w stosunku rocznym do 31 marca 2009 r.,

W dniu 10 lutego 2009 roku, Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 10 lutego 2009 do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 powołana została firma PKF Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania nr 548. Zmiana audytora spowodowana jest stworzeniem przez PKF Consult

Sp. z o.o. Grupy Kapitałowej. PKF Audyt Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w usługach audytu w ramach grupy kapitałowej PKF Consult i jest podmiotem zależnym w 100% od PKF Consult Sp. z o.o., podmiotu poprzednio wybranego do zbadania sprawozdania finansowego za 2008 r. Fundusz nie korzystał wcześniej z usług wybranego podmiotu tj. spółki PKF Audyt Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2009 roku została podpisana Przedwstępna Umowa Sprzedaży Akcji pomiędzy M-Connect Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI SA. Przedmiotem Umowy są akcje spółki MTI Mobilna Telefonía Internetowa S.A. z siedzibą w Warszawie.

W wyniku zawarcia Przedwstępnej Umowy Fundusz dokona zbycia 14 500 000 akcji spółki MTI za łączną kwotę 500 000 PLN, według poniższego schematu:

- 3 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł oraz
- 11 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii "B" o wartości nominalnej 0,10 zł (Akcje Przyszłe), które Fundusz zamierza objąć w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z postanowieniami Umowy.

Jednocześnie, Strony Umowy zobowiązały się do zawarcia Umowy Ostatecznej Sprzedaży Akcji w terminie 7 dni od zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W celu zabezpieczenia zapłaty ceny, w dniu zawarcia Umowy Ostatecznej Sprzedaży Akcji ustanowiony będzie zastaw zwykły na 4 800 000 akcjach Spółki.

Obecnie Fundusz posiada 3 500 000 akcji (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 70,00% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po zawarciu Umowy Ostatecznej Sprzedaży Akcji Fundusz nie będzie posiadał akcji spółki MTI.

W dniu 19 lutego 2009 roku, Pan Jan Modrzejewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BBI Capital NFI S.A. z dniem 27 lutego 2009 roku. Powodem rezygnacji jest brak aktualnego zaangażowania kapitałowego UniCredit CAIB AG w spółce BBI Capital NFI S.A.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w pierwszym kwartale 2009 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek, jak również przychody uzyskane ze zbycia akcji spółek zależnych i mniejszościowych;
- koszty działania funduszu, które powinny kształtować się na poziomie kosztów IV kw. 2008 roku.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w pierwszym kwartale 2009 roku:

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

16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2009 rok i jego poszczególne kwartały.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilsniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Telekomunikacja, działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzanie danych	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	Usługi i handel wytrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	Doradztwo w zakresie oprogramowania sprzętu komputerowego PKD 72	Działalność nieprzypisana kontynuowana	Działalność nieprzypisana zaniechana	Prawo własności	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana												
Przychody segmentu ogółem	42 165	111 247	2 151	113	2 285	302	0	1 589	2 195	-2 311	159 737	
Przychody segmentu (zewnątrzne)	42 165	111 247	2 151	113	2 285	302	0	1 589	2 195	-2 311	159 737	
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	
Koszty segmentu ogółem	-24 372	-88 826	-82	-370	-853	-29	-164	-19 913	-1 012	2 311	-133 309	
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-24 372	-88 826	-82	-370	-853	-29	-164	-19 913	-1 012	2 311	-133 309	
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	
Wynik segmentu	17 794	22 421	2 069	-256	1 432	273	-164	-18 324	1 183	0	26 427	
Zysk/strata przed opodatkowaniem	17 794	22 421	2 069	-256	1 432	273	-164	-18 324	1 183	0	26 427	
Podatek dochodowy	-6	1 782	972	0	0	972	-13	-139	0		3568	
Zysk/strata netto	17 800	20 639	1 097	-256	1 432	-699	-151	-18 185	1 183	0	22 859	
Działalność zaniechana												
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	17 800	20 639	1 097	-256	1 432	-699	-151	-18 185	1 183	0	22 859	
Aktywa segmentu	217 763	89 621	2 605	8 936	2 032	1 243	1 558				323 759	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Aktywa ogółem	217 763	89 621	2 605	8 936	2 032	1 243	1 558	0	0	0	323 759	
Zobowiązania segmentu, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy	-51 828	-9 948	-2 301	-3 171	-2 028	0	-120	0	0	0	-69 396	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Zobowiązania ogółem	-51 828	-9 948	-2 301	-3 171	-2 028	0	-120	0	0	0	-69 396	

