

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr 4 / 2009

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za 4 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 2009-10-01 do 2009-12-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2010-03-01

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	
(pełna nazwa emitenta)	
BBI CAPITAL NFI SA	(skrócona nazwa emitenta)
00-988	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Warsaw Corporate Center ul. Emilii Piałar	28
(ulica)	(numer)
630 33 99	630 33 70
(telefon)	(fax)
zarzad@nfi7.com.pl	nfi7.com.pl
(e-mail)	(www)
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 706	115 795	24 583	32 784
II. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	20 691	53 677	4 767	15 197
III. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-7 092	20 204	-1 634	5 720
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 206	19 716	-1 430	5 582
V. Zysk (strata) brutto	-6 099	21 136	-1 405	5 984
VI. Zysk (strata) netto	-7 191	15 512	-1 657	4 392
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	21 619	-16 447	4 981	-4 656
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-5 333	-15 106	-1 229	-4 277
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-19 307	15 030	-4 448	4 255
X. Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-3 021	-16 523	-696	-4 678
XI. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	255 997	286 640	62 314	68 699
XII. Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 926	63 119	8 988	15 128
XIII. Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 591	6 378	1 361	1 529
XIV. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	209 625	215 354	51 026	51 614
XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	165 210	174 672	40 215	41 864
XVI. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	4 674	1 251	1 120
XVII. Kapitał mniejszości (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 415	40 682	10 811	9 750
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	46 738 731	51 400 731	46 738 731
XIX. Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,21	3,74	0,78	0,90

dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XX. Przychody z inwestycji	7 338	3 752	1 690	1 062
XXI. Wynik z inwestycji netto	-12 258	-21 250	-2 824	-6 016
XXII. Zysk (strata) z inwestycji	8 008	38 147	1 845	10 800
XXIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 250	16 897	-979	4 784
XXIV. Zysk (strata) brutto	-4 250	16 897	-979	4 784
XXV. Zysk (strata) netto	-4 286	16 904	-987	4 786
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 414	-25 661	3 782	-7 265
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 649	8 335	-3 375	2 360
XXVIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 765	-17 326	407	-4 905
XXIX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	182 228	216 370	44 357	51 857
XXX. Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 442	51 525	6 923	12 349
XXXI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 082	51 369	6 836	12 312
XXXIII. Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	153 787	164 845	37 434	39 508
XXXIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	4 674	1 251	1 120
XXXV. Liczba akcji	51 400 731	46 738 731	51 400 731	46 738 731
XXXVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,99	3,53	0,73	0,85
XXXVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,09	0,36	-0,02	0,10

Dotyczy skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 51 400 731 akcji na dzień 31.12.2009 r oraz 46 738 731 na dzień 31.12.2008 r.

Dotyczy skróconego sprawozdania finansowego:

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wyniosła 51 400 731 akcji na dzień 31.12.2009 r oraz 46 738 731 na dzień 31.12.2008 r.

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie posiadanych przez Fundusz. Średnia ta wyniosła 49 088 890 za okres 1.01.2009 r do 31.12.2009 r oraz 46 703 841 za okres 1.01.2008 r do 31.12.2008 r

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
GK BBI Capital NFI S.A. SAF QS IV 2009_S AF Q IV 2009.pdf	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK BBI Capital NFI S.A. zawierające skrócone sprawozdanie finansowe BBI Capital NFI S.A.
GK BBI Capital Informacja Dodatkowa SAF Q IV 2009.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-01	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	Dawid Sukacz
2010-03-01	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	Piotr Karmelita
2010-03-01	Maciej Dzięwolski	Członek Zarządu	Maciej Dzięwolski
2010-03-01	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	Małgorzata Kulis

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał narastająco / 2009 okres od 09- 01-01 do 09-12- 31	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08- 12-31	4 kwartał narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09- 12-31	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08- 12-31
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 706	115 795	24 583	32 784
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	20 691	53 677	4 767	15 197
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-7 092	20 204	-1 634	5 720
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 206	19 716	-1 430	5 582
Zysk (strata) brutto	-6 099	21 136	-1 405	5 984
Zysk (strata) netto	-7 191	15 512	-1 657	4 392
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	21 619	-16 447	4 981	-4 656
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-5 333	-15 106	-1 229	-4 277
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-19 307	15 030	-4 448	4 255
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-3 021	-16 523	-696	-4 678
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	255 997	286 640	62 314	68 699
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 926	63 119	8 988	15 128
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 591	6 378	1 361	1 529
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	209 625	215 354	51 026	51 614
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	165 210	174 672	40 215	41 864
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	4 674	1 251	1 120
Kapitał mniejszości (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 415	40 682	10 811	9 750
Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	46 738 731	51 400 731	46 738 731
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,21	3,74	0,78	0,90

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wynosiła 51 400 731 akcji na dzień 31.12.2009 r oraz 46 738 731 na dzień 31.12.2008 r.

Skonsolidowany Rachunek Zysków	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	1 579	2 963	155	731
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 270	106 706	26 574	115 795
1. Przychody ze sprzedaży produktów	23 205	102 458	25 560	112 419
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 065	4 248	1 014	3 376
C. Przychody z inwestycji Funduszu	511	3 597	330	1 821
1. Dywidendy i udział w zyskach	139	1 790	0	12
2. Przychody z tytułu odsetek	372	1 807	215	1 349
3. Pozostałe przychody	0	0	115	460
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	596	10 482	11 551	37 706
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 902	91 061	21 348	90 118
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 456	89 294	20 859	88 533
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	446	1 767	489	1 585
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-1 891	-11 996	-10 254	-12 258
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	4 163	20 691	7 008	53 677
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	-784	2 083	1 627	27 269
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	4 947	18 608	5 381	26 408
H. Koszty sprzedaży	2 449	10 031	2 167	8 271
I. Koszty ogólnego zarządu	3 299	10 772	3 717	15 504
J. Koszty operacyjne Funduszu	1 160	6 980	2 283	9 698
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I)	-2 745	-7 092	-1 159	20 204
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	-1 944	-4 897	-656	17 571
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (G.2-H-I)	-801	-2 195	-503	2 633
L. Pozostałe przychody operacyjne	843	2 447	597	987
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	260	1 359	469	539
2. Dotacja rządowe	130	130	0	0
3. Pozostałe przychody	453	958	128	448
L. Pozostałe koszty operacyjne	989	1 561	1 150	1 475
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	1	1
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	85	236	46	84
3. Pozostałe koszty	904	1 325	1 103	1 390
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-L)	-2 891	-6 206	-1 712	19 716
N. Przychody finansowe	135	332	809	1 801
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych	0	-159	907	270
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	57	324	67	690
4. Pozostałe przychody finansowe	78	167	-165	841
O. Koszty finansowe	30	225	-998	381
1. Koszty z tytułu odsetek	1	38	99	168
2. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	-540	144
3. Pozostałe koszty finansowe	29	187	-557	69
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-2 786	-6 099	95	21 136
R. Podatek dochodowy	-16	385	629	3 706
a) część bieżąca	88	539	414	1 954
b) część odroczonej	-104	-154	215	1 752
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
T. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (P+/-R+/-S)	-2 770	-6 484	-534	17 430
U. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	0
W. Zysk (strata) mniejszości w tym:	-160	707	632	1 918
- dotyczący działalności zaniechanej	0	0	0	0
Z. Zysk (strata) netto (T+U-W)	-2 610	-7 191	-1 166	15 512
	0	0	0	0
Przypisany:	-2 770	-6 484	-534	17 430
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 610	-7 191	-1 166	15 512
Akcjonariuszom mniejszościowym	-160	707	632	1 918

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
Zysk (strata) netto	-6 484,00	17 430,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-8 400,00	-27 638,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-14 884,00	-10 208,00
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	707,00	1 918,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-15 591,00	-12 126,00

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej

	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 162	14 525	16 215	18 791
B. Portfel inwestycyjny	126 603	132 612	150 414	169 274
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	53 027	49 363	55 359	68 388
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	0	0	0	0
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	0	0	0	0
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	43 582	36 416	33 053	57 450
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	9 445	12 947	22 306	10 938
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			0	
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	73 576	83 249	95 055	100 886
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	18 324	18 324	17 050	23 510
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0	0
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	3 908	11 080	8 848	16 392
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	50 930	53 431	66 707	58 500
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	2 450	2 484
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	414	414	0	0
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	0	0	0	0
C. Należności	36 588	33 945	31 288	20 992
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	13 642	8 393	5 595	4 190
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12 015	12 485	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	785	416	183	153
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	69	0	0
5. Należności z tytułu dostaw i usług	7 048	10 388	8 674	11 888
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 955	2 045	2 942	2 544
7. Pozostałe należności	143	149	13 894	2 217
D. Zapasy	13 323	12 794	15 538	11 020
E. Inne aktywa	66 321	67 255	73 185	77 549
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 817	54 539	56 638	53 016
2. Nieruchomości inwestycyjne	1 901	1 901	0	0
3. Wartości niematerialne i prawne	170	190	589	576
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 549	5 549	5 549	6 483
5. Rozliczenia międzyokresowe	2 840	4 053	3 949	5 474
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 181	1 071	1 455	2 322
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 659	2 982	2 494	3 152
6. Pozostałe aktywa	1 044	1 023	6 460	12 000
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
G. Wartość firmy	0	0	0	0
Aktywa, razem	255 997	261 131	286 640	297 626
A. Zobowiązania	36 926	40 785	63 119	67 045
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 502	10 502	18 335	21 280
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	2 126	2 118	22 218	21 419
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	14 272	13 909	6 235	6 053
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 365	10 146	11 267	8 591
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	1 394	1 645	1 425	1 922
5. Pozostałe zobowiązania	1 259	2 308	3 629	7 635
6. Fundusze specjalne	8	157	10	145
B. Rozliczenia międzyokresowe	3 855	2 128	1 789	2 077
C. Rezerwy	5 591	5 517	6 378	6 773
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	4 697	5 131	5 135
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	711	558	1 109	1 386
2.1. Długoterminowe	207	209	209	213
2.2. Krótkoterminowe	504	349	900	1 173
3. Pozostałe rezerwy	177	262	138	252
3.1. Długoterminowe	0	0	0	0
3.2. Krótkoterminowe	177	262	138	252
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	211	0	0
	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	209 625	212 490	215 354	221 731
E. Kapitał własny	209 625	212 490	215 354	221 731
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	165 210	173 114	174 672	182 357
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	4 674	4 674
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-1	-1	-17	-587
4. Kapitał zapasowy	165 706	165 706	139 912	142 223
5. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	-7 149	-2 277	346	1 748
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	882	464	505
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	8 705	8 245	13 781	17 116
9. Zysk (strata) netto	-7 191	-4 581	15 512	16 678
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitał mniejszości	44 415	39 376	40 682	39 374
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	46 738 731	46 738 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,21	3,37	3,74	3,90
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

Zestawienie zmian w śródrocznym skosolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674	139 912	-17	346	464	29 293	0	174 672	40 682	215 354
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	4 674	139 912	-17	346	464	29 293	0	174 672	40 682	215 354
Emisja akcji	466	7 927						8 393		8 393
Koszty emisji akcji		-88						-88		-88
Płatności w formie akcji własnych					-464	464		0		0
Wyplata dywidendy								0	-4 617	-4 617
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			16					16		16
Podział zysku/straty		16 904				-16 904		0	4 617	4 617
Korekty konsolidacyjne		1 051		905		-4 148		-2 192	3 026	834
Suma dochodów całkowitych				-8 400		-7 191	-7 191	-15 591	707	-14 884
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	5 140	165 706	-1	-7 149	0	8 705	-7 191	165 210	44 415	209 625
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	4 249	100 725		20 187	30 131	37 653		192 945	25 073	218 018
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	4 249	100 725	0	20 187	30 131	37 653	0	192 945	25 073	218 018
Emisja akcji	425	29 706			-30 131			0		0
Koszty emisji akcji		-25						-25		-25
Płatności w formie akcji własnych					464			464		464
Wyplata dywidendy								0	-2 327	-2 327
Nabycie akcji własnych								-604		-604
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			587					587		587
Podział zysku/straty		15 401				-15 401		0	2 327	2 327
Korekty konsolidacyjne		-5 895		7 797		-8 471		-6 569	13 691	7 122
Suma dochodów całkowitych				-27 638		15 512	15 512	-12 126	1 918	-10 208
Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r.	4 674	139 912	-17	346	464	13 761	15 512	174 672	40 682	215 354

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008
1. Należności warunkowe				
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	7 357	8 966	49 281	50 130
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	0
-	0	0	0	0
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	7 357	8 966	49 281	50 130
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR.	0	0	0	0
- 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	0	0
- poręczenie udzielone miastu i gminie	0	0	0	0
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	7 357	8 966	49 281	50 130
- zabezpieczenie spłaty kredytów w EUR.	0	0	0	0
- Udzielone poręczenie	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	7 357	8 966	49 281	50 130
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.	0	0	0	0

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	(2 786)	(6 099)	95	21 136
II. Korekty razem	3 853	28 195	5 493	(36 070)
1. Zyski z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(1 580)	(2 964)	(1 156)	(7 32)
2. Amortyzacja	1 649	6 467	1 579	6 094
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	24	42	(62)	(46)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	428	(7 104)	(930)	(3 370)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(287)	(1 409)	36	(508)
6. Zmiana stanu rezerw	95	(374)	(331)	(12)
7. Zmiana stanu zapasów	(529)	1 929	(4 517)	(3 256)
8. Zmiana stanu należności	(3 161)	(8 969)	(5 331)	(15 177)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 492)	(8 770)	(10 384)	15 016
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 028	2 934	712	574
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	13 895	41 528	20 736	44 855
12. Inne korekty	(6 216)	4 886	4 142	(79 508)
Gotówka z działalności operacyjnej	1 067	22 096	5 588	(14 934)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	114	(477)	(518)	(1 513)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	1 181	21 619	5 070	(16 447)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	(93)	2 089	(132)	693
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	266	1 873	52	174
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	(360)	216	(156)	502
a) w jednostkach powiązanych	0	0	57	57
b) w pozostałych jednostkach	(360)	216	(213)	445
- zbycie aktywów finansowych	(368)	(20)	(543)	115
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	(33)	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	8	236	7	7
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	(312)	323
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	(28)	17
II. Wydatki	2 288	7 422	5 906	15 799
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 680	5 417	3 179	10 305
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 901	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(393)	103	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	(393)	103	0	0
- nabycie aktywów finansowych	(393)	103	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	1	1	2 728	5 494
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(2 381)	(5 333)	(6 038)	(15 106)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	(94)	22 450	152	34 899
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	(2 224)	9 116
2. Kredyty i pożyczki	(94)	5 800	3 814	19 746
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	16 500	0	6 000
4. Inne wpływy finansowe	0	150	(1 438)	37
II. Wydatki	87	41 757	1 788	19 869
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	19
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	4 617	0	2 317
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3	28 035	1 145	15 643
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	7 000	0	60
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(36)	177	14	56
8. Odsetki	44	1 852	645	1 774
9. Inne wydatki finansowe	76	76	(16)	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(181)	(19 307)	(1 636)	15 030
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1 381)	(3 021)	(2 604)	(16 523)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 363)	(3 052)	(2 576)	(16 349)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(33)	(33)	28	175
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	51	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 525	16 215	18 791	32 564
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	13 162	13 162	16 215	16 215
- 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				9 404
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	18 324
wartość według ceny nabycia	9 055	0	0	47 796
wartość godziwa	14 680	0	0	22 479
wartość rynkowa	14 680	0	0	22 479
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	43 582			3 908
wartość według ceny nabycia	37 755	0	0	10 760
wartość godziwa	25 777	0	0	5 901
wartość rynkowa	25 777	0	0	5 901
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	414
wartość według ceny nabycia	0	0	0	414
wartość godziwa	0	0	0	414
wartość rynkowa	0	0	0	414
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	9 445	0	0	50 929
wartość według ceny nabycia	7 083	0	0	63 937
wartość godziwa	9 445	0	0	50 929
wartość rynkowa	9 445	0	0	50 929
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
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	53 027	0	0	73 575
wartość według ceny nabycia	53 893	0	0	131 897
wartość rynkowa	49 902	0	0	79 723

Dłużne papiery wartościowe
OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stalbud Gorzów Wilkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102 414	102 414	0	4	0,00%
TMB S.A.			414	414	414	0	0,19%
Razem			516	516	414	4	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK BBI Capital NFI stanowi osobny przedmiot segmentu.

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	16 394	102 300	11 718	-3 884	126 528
Przychody segmentu (zewnątrzne)	16 394	102 300	11 718	-3 884	126 528
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Koszty segmentu ogółem	-20 636	-88 626	-23 887	522	-132 627
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-20 636	-88 626	-23 887	522	-132 627
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Wynik segmentu	-4 242	13 674	-12 169	-3 362	-6 099
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-4 242	13 674	-12 169	-3 362	-6 099
Podatek dochodowy	36	349			385
Zysk/strata netto	-4 278	13 325	-12 169	-3 362	-6 484
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata mniejszości		-727	20		-707
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-4 278	12 598	-12 149	-3 362	-7 191

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK BBI Capital NFI stanowi osobny przedmiot segmentu.

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

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	42 667	111 247	17 601	-2 311	169 204
Przychody segmentu (zewnątrzne)	42 667	111 247	17 601	-2 311	169 204
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
Koszty segmentu ogółem	-25 763	-88 825	-35 789	2 311	-148 066
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-25 763	-88 825	-35 789	2 311	-148 066
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
Wynik segmentu	16 904	22 422	-18 188	0	21 138
Zysk/strata przed opodatkowaniem	16 904	22 422	-18 188	0	21 138
Podatek dochodowy	-6	1 782	1 931		3 707
Zysk/strata netto	16 910	20 640	-20 119	0	17 431
Zysk/Strata mniejszości		-3 616	1 698		-1 918
Działalność zaniechana					0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	16 910	17 024	-18 421	0	15 512

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09- 12-31	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08- 12-31	4 kwartał narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09-12-31	4 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-12-31
Przychody z inwestycji	7 338	3 752	1 690	1 062
Wynik z inwestycji netto	-12 258	-21 250	-2 824	-6 016
Zyski (straty) z inwestycji	8 008	38 147	1 845	10 800
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 250	16 897	-979	4 784
Zysk (strata) brutto	-4 250	16 897	-979	4 784
Zysk (strata) netto	-4 286	16 904	-987	4 786
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 414	-25 661	3 782	-7 265
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 649	8 335	-3 375	2 360
Przepływy pieniężne netto, razem	1 765	-17 326	407	-4 905
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	182 228	216 370	44 357	51 857
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 442	51 525	6 923	12 349
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 082	51 369	6 836	12 312
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	153 787	164 845	37 434	39 508
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	4 674	1 251	1 120
Liczba akcji	51 400 731	46 738 731	51 400 731	46 738 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,99	3,53	0,73	0,85
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,09	0,36	-0,02	0,10

Skrócony Rachunek zysków i strat
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008
A. Przychody z inwestycji	634	7 338	188	3 752
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	139	5 152	62	2 570
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	62	246
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0	0	13
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	139	5 152	0	2 311
3. Przychody z tytułu odsetek	495	2 186	126	1 182
4. Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
5. Pozostałe	0		0	0
B. Pozostałe przychody operacyjne	82	383	125	301
C. Koszty operacyjne	(1 182)	(7 123)	(2 339)	(9 754)
1. Koszty działania funduszu	(1 113)	(6 881)	(2 283)	(9 512)
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0	0	0	0
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(52)	(160)	(67)	(356)
1.3. Usługi prawne	(199)	(919)	(165)	(1 375)
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	(455)	(2 398)	(702)	(1 810)
1.5. Ujemne różnice kursowe	0		0	
1.6. Pozostałe koszty	(407)	(3 404)	(1 349)	(5 971)
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(70)	(242)	(56)	(242)
D. Pozostałe koszty operacyjne	(493)	(841)	(1 187)	(1 268)
E. Aktualizacja wartości inwestycji Funduszu	(1 910)	(12 015)	(12 277)	(14 281)
F. Wynik z inwestycji netto	(2 871)	(12 258)	(15 490)	(21 250)
G. Zyski (straty) z inwestycji	(202)	8 008	14 966	38 147
1. Zyski (straty) z inwestycji	(202)	8 008	14 966	38 147
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	95	3 543	(1 000)	703
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	(297)	4 466	15 966	37 444
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 073)	(4 250)	(524)	16 897
I. Zysk (strata) brutto	(3 073)	(4 250)	(524)	16 897
J. Podatek dochodowy	(36)	(36)	14	7
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	(36)	(36)	14	7
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0	
L. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(3 109)	(4 286)	(510)	16 904
Ł. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0		0	
M. Zysk (strata) netto	(3 109)	(4 286)	(510)	16 904
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		49 088 890		46 703 841
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		-0,09		0,36

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 49 088 890 za okres 1.01.2009 r do 31.12.2009 r oraz 46 703 841 za okres 1.01.2008 r do 31.12.2008 r

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Zysk (strata) netto	-4 286	16 904
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-15 077	-75 814
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-19 363	-58 910

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674	134 779	8 024	464	16 904	0	164 845
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tytułu błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 674	134 779	8 024	464	16 904	0	164 845
Emisja akcji	466	7 927					8 393
Koszty emisji akcji		-88					-88
Płatność w formie akcji własnych				-464	464		0
Wypłata dywidendy		16 904			-16 904		0
Podział zysku/straty			-15 077			-4 286	-19 363
Suma dochodów całkowitych			-7 053	0	464	-4 286	153 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	5 140	159 522	-7 053	0	464	-4 286	153 787
Kapitał własny na dzień 01.01.2008 r.	4 249	92 007	83 838	30 131	13 091		223 316
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tytułu błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 249	92 007	83 838	30 131	13 091	0	223 316
Emisja akcji	425	29 706		-30 131			0
Koszty emisji akcji		-25					-25
Płatność w formie akcji własnych				464			464
Wypłata dywidendy		13 091			-13 091		0
Podział zysku/straty			-75 814			16 904	-58 910
Suma dochodów całkowitych			8 024	464	0	16 904	164 845
Kapitał własny na dzień 31.12.2008 r.	4 674	134 779	8 024	464	0	16 904	164 845

Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.09.2008
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 523	5 320	3 758	2 890
B. Portfel inwestycyjny	142 421	156 317	184 340	198 190
1. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	49 902	54 186	70 153	82 382
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	14 680	17 325	31 798	33 407
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	25 777	23 914	16 049	38 037
4. Akcje stanowiące udziały mniejszości w spółkach notowanych	9 445	12 947	22 306	10 938
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe.	92 519	102 131	114 187	115 808
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	35 689	35 689	34 689	38 619
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	5 901	13 012	10 341	16 204
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszości w spółkach nienotowanych	50 929	53 430	66 707	58 501
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	2 450	2 484
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	32 138	26 782	21 004	12 242
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	17 644	12 215	7 503	5 248
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	13 244	13 714	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	1 176	720	195	199
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	70	0	0
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	0	0
6. Pozostałe należności	74	63	13 306	6 795
D. Inne aktywa	2 146	2 002	7 268	12 807
1. Rzeczowe aktywa trwałe	718	675	588	581
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	385	304	220	226
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188	117	37	28
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	197	187	183	198
5. Pozostałe aktywa	1 044	1 023	6 460	12 000
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa, razem	182 228	190 421	216 370	226 129
A. Zobowiązania	28 082	27 663	51 369	56 897
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 502	10 502	19 556	23 722
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	3 184	3 154	24 211	19 803
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	14 272	13 909	6 235	6 053
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	32	32	59	34
5. Pozostałe zobowiązania	92	66	1 308	7 285
B. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
C. Rezerwy	360	280	156	188
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	117	37	42
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	136	163	119	146
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe	136	163	119	146
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	153 787	162 478	164 845	169 044

E. Kapitał własny	153 787	162 478	164 845	169 044
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	4 674	4 674
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	159 522	159 522	134 779	134 779
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-7 053	-1 889	8 024	11 857
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	882	464	320
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	464	0	0	0
9. Zysk (strata) netto	-4 286	-1 177	16 904	17 414
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	46 738 731	46 738 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,99	3,16	3,53	3,62
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wynosiła 51 400 731 akcji na dzień 31.12.2009 r, 30.09.2009 r, oraz 46 738 731 akcji na dzień 31.12.2008 r, 46 738 731 akcji na 30.09.2008 r

Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych - Metoda Bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	10 211	67 265	12 671	121 220
1. Odsetki	37	652	125	1 198
2. Dywidendy i udziały w zyskach	155	5 117	3	2 339
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	6 700	35 546	3 078	42 500
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	3 178	6 059	386	36 336
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	31	8 286	7 180	27 078
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych				
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	0	11 163	1 776	11 508
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0		0	
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	5	107	3	61
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	105	335	120	200
-				
II. Wydatki	9 947	50 851	15 511	146 881
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej				
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	65	153	122	238
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	170	918	159	1 516
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	2 276	14 873	4 913	57 773
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	1 653	3 716	42 755
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 051	7 091	1 477	16 431
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych				0
9. Udzielone pożyczki	5 433	21 306	4 081	22 037
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1	1	0	3
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	115	396	0	377
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	836	4 460	1 043	5 751
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	264	16 414	(2 840)	(25 661)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	22 300	5 996	26 312
1. Wpływ z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				0
2. Kredyty	0	1 700	(4)	9 512
3. Pożyczki	0	4 100	6 000	10 800
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	16 500	0	6 000
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0		0	
-	0		0	
II. Wydatki	61	36 949	2 288	17 977
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	76	0	19
2. Wydatki związane z emisją obligacji	0	0	0	60
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
5. Spłaty kredytów	3	19 643	155	9 857
6. Spłaty pożyczek	0	8 392	1 497	6 297
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	7 000	0	
8. Odsetki, prowizje	58	1 838	636	1 744
9. Inne wydatki finansowe, w tym:				0
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-61	(14 649)	3 708	8 335
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	203	1 765	868	(17 326)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	203	1 765	868	(17 329)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	0	0	(3)
E. Środki pieniężne na początek okresu	5 320	3 758	2 890	21 087
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	5 523	5 523	3 758	3 758
- 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 mniejszosciov	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	66 487	0	26 390	89 013	2 450	0	184 340
a. Zwiększenia (z tytułu)	2 053	0	24 858	32 181	0	0	59 092
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	2 053	0	19 425	15 277	0	0	36 755
- Wycena	0	0	5 433	2 071	0	0	7 504
- Reklasyfikacja	0	0	0	14 833	0	0	14 833
b. Zmniejszenia (z tytułu)	18 171	0	19 570	60 821	2 450	0	101 011
-							0
- Sprzedaż	9 892	0	15 502	44 272	2 450	0	72 116
- Wycena	8 279	0	4 068	241	0	0	12 588
- Deprecjacja	0	0	0	13 008	0	0	13 008
- Reklasyfikacja	0	0	0	3 300	0	0	3 300
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	50 369	0	31 678	60 374	0	0	142 421

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	9 404
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	14 680	0	0	35 689
wartość według ceny nabycia	9 055	0	0	47 796
wartość godziwa	14 680	0	0	35 689
wartość rynkowa	14 680	0	0	35 689
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	25 777	0	0	5 901
wartość według ceny nabycia	37 755	0	0	10 760
wartość godziwa	25 777	0	0	5 901
wartość rynkowa	25 777	0	0	5 901
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	9 445	0	0	50 929
wartość według ceny nabycia	7 083	0	0	63 937
wartość godziwa	9 445	0	0	50 929
wartość rynkowa	9 445	0	0	50 929
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
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	49 902	0	0	92 519
wartość według ceny nabycia	53 892	0	0	131 897
wartość rynkowa	49 902	0	0	92 519

Elekpol 1 Sp. z o.o.	Zary	100	1 480	100,00%	100,00%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	500	50	100,00%	100,00%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Camridge World (CEE) Sp. z o.o.	Warszawa	550	2 625	55,00%	55,00%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzanski	359 000	14 680	31,50%	31,50%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A.	Lublin	5045 549	9 889	32,56%	32,56%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A.	Lublin	227 994	447	1,47%	1,47%	0	0	0	Przeznaczone do obrótu
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	Warszawa	1 986	1 986	49,99%	49,99%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Inwento Sp. z o.o.	Warszawa	900	7 750	50,00%	50,00%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Aventin Sp. z o.o.	Poznań	107 369	13 210	96,40%	96,40%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	55 012	10 574	100,00%	100,00%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
JAS-FBG S.A.	Pawłowice, ul Kracza 6	164	1 014	27,20%	27,20%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News S.A.	Poznań	6766 000	2 900	49,15%	49,15%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	1429 750	15 441	22,60%	33,49%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Luxpol ¹⁾	Stargard Szczeciński	432 000	0	0,00%	0,00%	0	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem			82 046			40 457	0	0	

¹⁾ spółki postawione w stan upadłości

GK Instal Lublin S.A.	60 525	1 113	32 215	22 304	0	2 276	61 947	40 542	15 496	0	17 518	11 944	(5 158)	741	21 405	15 302	3 306
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	676	(1)	206	111	0	0	207	56	50	0	0	0	(1)	7	151	151	0
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz	0	(826)	184	114	2 315	0	2 499	2 495	3 973	0	0	0	(656)	(822)	4	4	0
Cartridge World Sp. z o.o.	3 546	1 531	962	174	0	420	1 653	(1 894)	100	0	2 570	0	(2 761)	(1 803)	3 547	3 439	0
Invento Sp. z o.o.	36	(538)	5 754	1 038	0	28	8 992	(1 011)	900	0	2 850	0	(3 134)	(1 627)	10 003	341	9 625
Hardex S.A.	102 002	1 149	31 851	9 424	3	12 904	79 828	64 949	2 747	0	32 179	28 766	0	1 257	14 679	5 700	0
Avartin Sp. z o.o.	482	(3 407)	345	220	0	0	7 336	2 344	11 138	0	0	0	(5 373)	(3 421)	4 992	4 938	54
Cafe News S.A.	6 866	(595)	1 658	1 628	0	0	1 712	(855)	1 377	0	622	0	(2 174)	(679)	2 567	1 455	1 013
Elekomp Sp. z o.o.	0	(18)	10 570	10 509	0	0	10 570	10 556	27 506	0	0	0	(16 932)	(18)	13	4	0
GK Tell S.A.	276 257	10 699	92 183	64 816	940	19 766	153 399	56 543	1 265	(3)	36 128	9 902	1 376	7 875	96 856	86 653	6 855

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych w notowaniach)	Procent posiadanej o. 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
notowane										
Emcinsmid S.A.	Wrocław	Usługi medyczne	18 000	441	441	0,31%	0,31%	0	0	godziwej przez wynik finansowy
One2One S.A.	Poznań	Przedmiotem działalności Spółki jest interaktywna obsługa mediów z wykorzystaniem technologii mobilnych oraz integrowanie i obsługa ruchu SMS (6209Z) Firma świadczy zintegrowane usługi telekomunikacyjne, w tym usługi komutowanego i stałego dostępu do Internetu, głosowe połączenia telekomunikacyjne oraz usługi informatyczne związane z obsługą sieci Internet.	224 628	1 584	1 584	3,40%	3,40%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Media Tell S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	103 707	933	933	1,14%	1,14%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa		104 628	6 487	6 487	13,78%	13,78%	0	0	godziwej przez wynik finansowy

Duda Bis Sp. z o.o.		1 091	0			11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
	Sosnowiec	produkcja mięsa								
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	4 348		3,74%	3,74%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
		działalność usługowa								
Dominium S.A.	Warszawa	związana z żywieniem	1 159 999	5 650		17,50%	17,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
		pozostałe pośrednictwo finansowe								
BB INQBATOR Sp. z o.o.	Warszawa		1	0		1,00%	1,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				60 375					0	0

**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 %
Razem				0	0	0	0	0,00%

Podpisy 1

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2010	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	
01.03.2010	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	
01.03.2010	Maciej Dziewolski	Członek Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
01.03.2010	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	



Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za IV kwartał 2009 roku

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 14 stycznia 2005 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

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

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

a) Jednostka Dominująca:

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

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2009 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	31,50%	31,50%
2. Cartridge World (CEE) Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	55,00%	55,00%
3. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
4. Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	96,40%	96,40%
5. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi i handel wyrobów elektronicznych I etektrotechnicznych	100%	100%

*) Jednostka dominująca posiada reprezentację w radzie nadzorczej 3 osoby z 5 osobowej rady Spółki Hardex S.A., jest największym znaczącym właścicielem spółki publicznej, posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną spółki, klasyfikuje zgodnie z MSR 27 spółkę do podmiotu zależnego.

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 2009 roku



Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%
2. Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi	100,00%	100,00%
3. Invento Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja opakowań	50%	50%
4. JAS-FBG S.A.	Pawłowice	Usługi logistyczne	27,20%	27,20%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2009 rok nie objęto BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, Elekomp Sp. z o.o., Invento Sp. z o.o., JAS-FBG S.A., oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

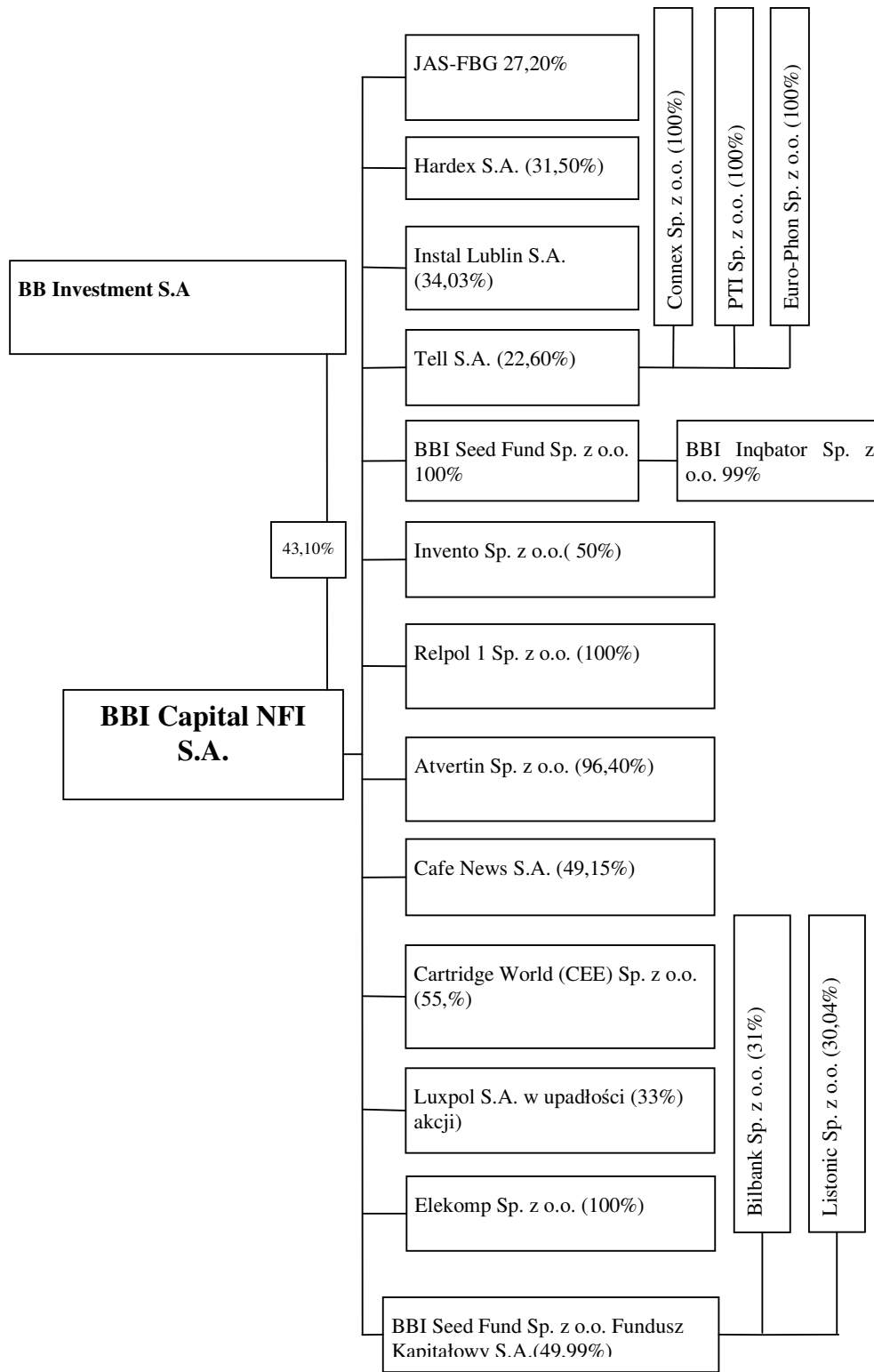
d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2009 roku

1. Connex Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego	22,60%	33,49%
2. PTI Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%
3. Euro-Phone Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2009 roku

1. Tell S.A.	Poznań	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,60%	33,49%
2. Cafe News S.A.	Poznań	Internet, agregacja treści	49,15%	49,15%
3. Instal Lublin S.A.	Lublin	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	32,56%	32,56%

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 niezmnieszonej 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 jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

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

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

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną, jednostki stowarzyszone GK Tell S.A., Cafe News S.A., Instal Lublin S.A. Fundusz konsoliduje metodą praw własności.

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

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

a) Środki pieniężne

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

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

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

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,
 - akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:
- a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe



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

- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
 - akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte zostały w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
 - akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.
- b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w sprawozdaniu finansowym Grupy klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu. Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (także w odniesieniu do nienotowanych udziałów i akcji) Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny tych instrumentów i bazując m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora, oraz stosując modele wycen majątkowych. Jeżeli wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, instrumenty te Grupa wycenia wg kosztu. Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.
 - Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.
 - W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.
- c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego



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

- d) Akcje i udziały nie objęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostką dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Funduszu poniżej 20 %.
- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
 - „obrot gieldowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
 - „regulowany obrót pozagieldowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagieldowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
 - „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagieldowym.
- e) Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (MSR 28) objęte konsolidacją metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostki stowarzyszone początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a wartość bilansowa powiększana jest lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.
- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
 - „obrot gieldowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
 - „regulowany obrót pozagieldowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagieldowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
 - „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagieldowym.

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

**a) Pożyczki i należności**

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

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

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

b) Leasing

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

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

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

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

c) Zapasy (MSR 2)

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

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

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

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

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

e) Wartości niematerialne (MSR 38)

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

f) 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”.

g) Wartość firmy

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

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

**h) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)**

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

i) Zobowiązania

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

j) Rezerwy (MSR 37)

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

k) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

l) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

m) Kapitały mniejszości (MSR 27)

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

n) Kapitały własne

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

o) Przychody (MSR 18)

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

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

p) Pozostałe przychody operacyjne

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



q) Pozostałe koszty operacyjne

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

r) Zyski straty z inwestycji

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

s) Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

Zmiany w MSSF 3 i MSR 27 Fundusz zacznie stosować od 1 stycznia 2010 r.

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 w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
BB Investment S.A.	22 154 653	43,10	22 154 653
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	6,85	3 521 491
Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	5,84	3 000 000
Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nordea Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 454 880	4,78	2 454 880
PIONIEER Pekao Investment Management S.A. ¹	2 362 744	4,60	2 362 744
***)Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny S. A. ²	2 200 000	4,28	2 200 000

¹ Posiada zaangażowanie 2 362 744 akcji co stanowi 5,06% zgodnie z ostatnim zawiadomieniem otrzymanym od Pionieer Pekao Investment Management S.A. z dnia 12 grudnia 2008 r

² Posiada zaangażowanie 1 354 751 akcji, zaś praw do akcji 822 703 co stanowiło 5,12% udziałów w kapitale zakładowym Funduszu, uprawniających do 2 177 454 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,12 udziałów w ogólnej liczbie głosów zgodnie z zawiadomieniem z dnia 17 maja 2007 r



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

**) Wykonywał prawa głosu na WZ Funduszu w dniu 15 grudnia 2009 r

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

W dniu 27 stycznia 2010 r Fundusz otrzymał informację dotyczącą zbycia 25 stycznia 2010 r przez Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. akcji Spółki BBI Capital NFI S.A.

Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. zarządzany przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. posiadał przed zbyciem 2 696 411 akcji BBI Capital NFI S.A. co stanowiło 5,24% kapitału i głosów na WZ Spółki.

Po sprzedaży Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. posiada 2 454 880 akcji Spółki BBI Capital NFI S.A. co stanowi 4,78% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Emitent

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Dawid Sukacz	150 000
Piotr Karmelita	84 500
Członek Rady Nadzorczej	5 000
Osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej	110

Zmiany

Nie wystąpiły

Jednostki powiązane emitenta

Jest

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Piotr Karmelita	Tell. S.A.	15 439
Piotr Karmelita	BB Investment S.A.	61 500
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

Zmiany

**Było**

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Piotr Karmelita	Hardex S.A.	1 210
Piotr Karmelita	Tell. S.A.	15 439
Piotr Karmelita	BB Investment S.A.	61 500
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

6. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

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.

W dniu 15 grudnia 2009 r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Capital NFI S.A. Uchwałą Nr 5/2009 uchyliło uchwałą Nr 6 z dnia 26 października 2007 r w sprawie programu opcji menedżerskich.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 7 191 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 15 512 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 106,7 mln zł w tym 102,5 mln zł z sprzedaży produktów, niższe o 9,09 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 10,4 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 37,7 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 91,1 mln zł, wyższe o 1 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 20,7 mln zł, niższy o 33 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata z działalności operacyjnej 6,2 mln zł, w porównaniu z zyskiem 19,7 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata brutto 6,1 mln zł, w porównaniu z zyskiem 21 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2009 r wynosiły 36,6 mln zł, wyższe o 5,3 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek 13,6 mln zł, zbytych umorzonych papierów wartościowych 12,0 mln zł, oraz należności z tytułu dostaw i usług 7,1 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2009 r wynosiły 36,9 mln zł i są niższe o 26,2 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2009 r środki pieniężne w wysokości 13,2 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 kw. 2009 r 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

- W dniu 30 października 2009 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej **Cafe News S.A.** w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 marca 2010 r.
- W dniu 30 października 2009 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej **Atvertin Sp. z o.o.** w kwocie 60 tys. zł, o oprocentowaniu 12,50% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 marca 2010 r.
- W dniu 17 grudnia 2009 r BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej **Relpol 1 Sp. z o.o.** w kwocie 15 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 czerwca 2010 r.
- W dniu 29 grudnia 2009 r BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej **Atvertin Sp. z o.o.** w kwocie 70 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 czerwca 2010 r.

W czwartym kw. 2009 r nie były zawarte przez BBI Capital NFI S.A. lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

10. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w IV kw. 2009 r.

11. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Było

- W dniu 28 sierpnia 2009 r BBI Capital NFI S.A. dokonał całkowitej spłaty Kredytu Odnawialnego z dnia 18 lipca 2007 r w łącznej kwocie 40 000 tys. zł. Ostatecznie pobrana kwota to 6 021 tys. zł. Akcje będące zabezpieczeniem zostały odblokowane tj. odblokowano 1 429 750 akcji Tell. S.A., 450 000 akcji Hardex S.A., 1 900 000 akcji Instal Lublin S.A.
- W dniu 23 marca 2009 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Kredytu Obrotowego w łącznej wysokości 1 700 tys. zł do dnia 28 lutego 2010 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 września 2009 r jest 186 765 akcji Mediateł, 76 988 akcji Internity, 854 200 akcji Instal Lublin S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 września 2009 r wynosi 8 966 tys. zł.

Jest na dzień 31 grudnia 2009 r

- W dniu 23 marca 2009 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Kredytu Obrotowego w łącznej wysokości 1 700 tys. zł do dnia 28 lutego 2010 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień



31 grudnia 2009 r jest 103 707 akcji Mediatel, 76 988 akcji Internity, 854 200 akcji Instal Lublin S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2009 r wynosi 7 357 tys. zł.

13. Portfel inwestycyjny Emitenta

13.1. 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	39	-	-	1
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	39	-	-	1

Spółki zależne	7	-	-	-
w tym: notowane	1	-	-	-
Nienotowane	6	-	-	-

Spółki stowarzyszone	7	1	-	-
w tym: notowane	2	1	-	-
Nienotowane	5	-	-	-

Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	13	4	-	-
w tym: notowane	4	3	-	-
Nienotowane	9	1	-	-

Sprzedż spółek w IV kwartale 2009 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	3 185	2 252
Spółki stowarzyszone	5 509	(2 549)
Portfel mniejszościowy	8 491	95
Pozostałe jednostki krajowe		

13.2. Inwestycje w IV kwartale 2009 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	6 615	
Portfel mniejszościowy	4 049	
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		



14. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów w tys. zł

GK BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2008	Zmiana	Stan na 31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 455	(274)	1 181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 131	(428)	4 703
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 109	(398)	711
Pozostałe rezerwy	138	39	177

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2008	Zmiana	Stan na 31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	151	188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37	187	224
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	-	0
Pozostałe rezerwy	119	17	136

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

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r

Przychody z inwestycji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wyniosły 7 338 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 383 tys. zł, odpis aktualizujący z wyceny akcji spółek mniejszościowych (12 015 tys. zł), zysk ze sprzedaży akcji spółek 8 008 tys. zł, koszty operacyjne (7 123 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wyniosła (4 286 tys. zł).

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2009 r

Przychody z inwestycji w okresie od 1 października do 31 grudnia 2009 roku wyniosły 634 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 82 tys. zł, odpis aktualizujący z wyceny akcji spółek mniejszościowych (1 910 tys. zł), strata ze sprzedaży akcji spółek (202 tys. zł), koszty operacyjne (1 182 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 października do 31 grudnia 2009 roku wyniosła (3 109 tys. zł).

16. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1082 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 r,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3406 zł / EURO),
- 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),

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

W wyniku transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A rozliczonej w dniu 6 października 2009 r BBI Capital NFI S.A. dokonał zbycia 91 000 Akcji spółki HARDEX S.A. z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, które stanowiły 7,98 % akcji spółki HARDEX SA i dawały prawo do 7,98 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed zbyciem, Fundusz posiadał 450 000 akcji na okaziciela spółki Hardex S.A., które stanowiły 39,48 % akcji spółki Hardex SA i dawały prawo do 39,48 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po rozliczeniu transakcji, Fundusz posiada 359 000 akcji na okaziciela spółki Hardex S.A., które stanowią 31,50% akcji spółki Hardex SA i dają prawo do 31,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 3 grudnia 2009 r BBI Capital NFI S.A. dokonał sprzedaży 85 800 akcji Spółki Zakłady Mięsne Nakło S.A. w upadłości z siedzibą w Nakle, za kwotę 10 tys. zł, które stanowiły 33% akcji spółki i dawały prawo do 33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 16 lutego 2010 roku BBI Capital NFI S.A. powziął informacje, że Spółka zależna Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, znalazła się na liście zaakceptowanych wniosków do wsparcia przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Działania 4.2 – Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego, na realizację projektu nr POIG.04.02.00-08-003/09 PT „ Opracowanie wzorów użytkowych innowacyjnych opakowań PET oraz uruchomienie ich produkcji”.

Zgodnie z listą wniosków zaakceptowanych do przyznania wsparcia, kwota dofinansowania projektu wynosi 2 590 000 PLN i stanowi 69,62% wsparcia ogólnej kwoty planowanych kosztów przedsięwzięcia. Przedmiotowe wsparcie zabezpiecza finansowanie oraz przyspieszy realizację projektu.

Projekt będzie się składał z dwóch zasadniczych faz: fazy opracowania nowego wzoru użytkowego puszek PET (rodzina 4 produktów), opracowania nowego wzoru użytkowego preform puszek PET (rodzina 3 produktów) oraz fazy wdrożenia tego wzoru do produkcji. Celem głównym projektu jest uzyskanie przewagi konkurencyjnej poprzez wdrożenie do masowej produkcji innowacyjnych produktów – puszek PET i ich preform , w oparciu o opracowane wzory użytkowe oraz upowszechnienie produktu na świecie.

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

W IV kw. 2009 r Fundusz BBI Capital NFI S.A. nie dokonywał przydziału i wykupu obligacji.

W spółkach GK BBI Capital NFI S.A. w IV kw. 2009 r nie dokonano przydziału i wykupu obligacji.

19. 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 2010 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek, jak również przychody uzyskane ze zbycia akcji spółek zależnych i mniejszościowych;
- dodatkowo w kolejnym okresie na wyniki Spółki będzie miało wpływ ograniczenie kosztów finansowych związane z istotnym ograniczeniem zadłużenia. Wyjścia z części inwestycji posłużyły spłacie kredytów. Brak nowych kredytów bankowych przełoży się na zmniejszenie kwoty odsetek, które obniżają wynik netto spółki.



Kluczowym czynnikiem dla wyników osiąganych przez Spółkę jest ustabilizowanie koniunktury giełdowej. Wzrost wycen na rynku papierów wartościowych przekłada się bezpośrednio na wartość aktywów netto oraz wyniki Spółki w kolejnych kwartałach. Dodatkowo poprawa koniunktury giełdowej pozwoli zrealizować plan upublicznienia części spółek znajdujących się w portfelu BBI Capital NFI S.A., co powinno wpłynąć na poprawę wycen tych podmiotów i bezpośrednio przełożyć się na wzrost wartości aktywów netto. Stagnacja rynku giełdowego lub spadki będą wpływać negatywnie na wartość aktywów spółki.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w pierwszym kwartale 2010 roku:

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

W przypadku pozostałych spółek znajdujących się w Grupie BBI Capital NFI S.A. wydaje się, że kluczowym czynnikiem dla wyników przez nie osiąganych będzie poprawiająca się sytuacja gospodarki Polskiej i Europejskiej. Powrót Polski do szybszego wzrostu PKB pobudzi wszystkie gałęzie gospodarki i pozwoli przedsiębiorstwom na zwiększanie skali produkcji oraz przy wysokim popycie zwiększanie marży operacyjnej.

20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2009 rok oraz 2010 rok i jego poszczególne kwartały.