

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Śródroczne, skrócone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 3 miesięczny zakończony 31 marca 2012 roku




WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. na 31.03.2012 r.

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	narastająco okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	narastająco okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	320	343	77	86
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-253	10 482	-61	2 637
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-2 831	7 788	-678	1 960
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 431	7 888	-343	1 985
Zysk (strata) brutto	-1 708	7 889	-409	1 985
Zysk (strata) netto	-1 708	7 887	-409	1 985
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-444	8 176	-106	2 057
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	1 337	-156	320	-39
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-452	12 595	-108	3 169
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	441	20 615	106	5 187
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	145 816	143 908	35 038	32 582
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	39 668	39 558	9 532	8 956
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 953	709	469	161
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	104 140	103 559	25 024	23 447
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	104 140	103 559	25 024	23 447
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 235	1 164
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	2,03	2,44	0,49	0,55

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-310	846
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	320	343
1. Przychody ze sprzedaży produktów	320	343
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
C. Przychody z inwestycji Funduszu	912	471
1. Dywidendy i udział w zyskach		
2. Przychody z tytułu odsetek	912	471
3. Pozostałe przychody		
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	-1 593	9 651
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		56
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		56
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	418	-773
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	-253	10 482
H. Koszty sprzedaży		198
I. Koszty ogólnego zarządu	519	263
J. Koszty operacyjne Funduszu	2 059	2 233
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-2 831	7 788
L. Pozostałe przychody operacyjne	1 677	101
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	
2. Dotacja rządowe		
3. Pozostałe przychody	1 675	101
ł. Pozostałe koszty operacyjne	277	1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Pozostałe koszty	277	1
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-ł)	-1 431	7 888
N. Przychody finansowe		1
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek		1
4. Pozostałe przychody finansowe		
O. Koszty finansowe	277	
1. Koszty z tytułu odsetek	91	
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe	186	
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-1 708	7 889
R. Podatek dochodowy		2
a) część bieżąca		3
b) część odroczone		-1
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	-1 708	7 887
Przypisany:		7 887
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 708	7 913
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-26



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
Zysk (strata) netto	-1 708	7 887
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 407	-3 893
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	699	3 994
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	-26
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	699	4 020



Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 121	7 680	27 616
B. Portfel inwestycyjny	114 231	110 647	147 538
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	79 969	83 347	105 094
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	44 685	44 386	54 625
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	35 275	38 961	50 469
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	9		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	34 262	27 300	42 444
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			18 629
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	2 589	1 803	6 490
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	29 982	25 311	16 911
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe			414
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	1 691	186	
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	18 482	19 566	24 892
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 653	9 584	13 863
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 092	7 189	8 783
3. Należności z tytułu odsetek	1 518	2 431	1 384
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu dostaw i usług	46	182	351
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34	142	396
7. Pozostałe należności	1 139	38	115
D. Zapasy			7
E. Inne aktywa	757	1 790	4 773
1. Rzeczowe aktywa trwałe	212	303	340
2. Nieruchomości inwestycyjne		849	1 467
3. Wartości niematerialne			287
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			1 460
5. Rozliczenia międzyokresowe	445	438	504
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	259	285
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	186	179	219
6. Pozostałe	100	200	715
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 225	4 225	1 552
Aktywa, razem	145 816	143 908	206 378
A. Zobowiązania	39 668	39 558	61 623
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			10 502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 451	27 276	20 000
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 988	7 791	30 110
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	194	457	189
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	22	57	108
5. Pozostałe zobowiązania	4 013	3 977	714
6. Fundusze specjalne			
B. Rozliczenia międzyokresowe	55	82	94
C. Rezerwy	1 953	709	3 676
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	269	263
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		358	171
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe		358	171
3. Pozostałe rezerwy	1 694	82	3 242
3.1. Długoterminowe			



3.2. Krótkoterminowe	1 694	82	3 242
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	104 140	103 559	140 985
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
E. Kapitał własny	104 140	103 559	140 985
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	104 140	103 559	140 789
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	127 782	127 782	157 780
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-9 963	-12 370	-3 495
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			6
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 111	9 026	-26 555
9. Zysk (strata) netto	-1 708	-26 019	7 913
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli			196
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	2,03	2,01	2,74
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			



Zestawienie zmian w skonsolidowanym 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 nie sprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012										
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	5 140	127 782		-12 370		9 026	-26 019	103 559		103 559
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	127 782	0	-12 370	0	9 026	-26 019	103 559	0	103 559
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy								0	0	0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty						-26 019	26 019	0	0	0
Korekty konsolidacyjne						-118		-118		-118
Suma dochodów całkowitych				2 407		0	-1 708	699		699
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	5 140	127 782	0	-9 963	0	-17 111	-1 708	104 140	0	104 140



	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 nie sprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Za okres 01.01.2011 do 31.12.2011										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	158 139	0	398	6	8 608	-30 441	141 850	224	142 074
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	158 139	0	398	6	8 608	-30 441	141 850	224	142 074
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy		-359				359		0	0	0
Połączenie ze spółką Atvertin						-1 585		-1 585		
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-29 998				-443	30 441	0	0	0
Korekty konsolidacyjne					-6	2 087		2 081	-224	1 857
Suma dochodów całkowitych				-12 768			-26 019	-38 787		-38 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 140	127 782	0	-12 370	0	9 026	-26 019	103 559	0	103 559



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielon y wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariusz y jednostki dominującej	Kapitał akcjonariusz y nie sprawującyc h kontroli	Razem kapitały własne
Za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	158 139	0	398	6	-21 833	0	141 850	224	142 074
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	158 139	0	398	6	-21 833	0	141 850	224	142 074
Emisja akcji	0	0						0		0
Koszt emisji akcji		0						0		0
Płatności w formie akcji własnych					0	0		0		0
Wypłata dywidendy								0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty								0		0
Korekty konsolidacyjne		-359		0	0	-4 722		-5 081	-2	-5 083
Suma dochodów całkowitych				-3 893			7 913	4 020	-26	3 994
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	5 140	157 780	0	-3 495	6	-26 555	7 913	140 789	196	140 985

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.03.2012	Stan na 30.12.2011	Stan na 31.03.2011
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	43 613	51 682	53 368
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	43 613	51 682	53 368
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR			
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	43 613	51 682	53 368
3. Inne (z tytułu)			
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.			
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	43 613	51 682	53 368
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.			

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

- 1) W dniu 15 października 2009 została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A., w wyniku której Fundusz udzielił Awbud Sp. z o.o. do kwoty nie wyższej niż 5 000 tys. zł do dnia 15 maja 2012 roku. W dniu 2 listopada 2010 został zawarty Aneks do Umowy poręczenia Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A. w wyniku którego, został skrócony okres poręczenia do 29 lutego 2012 roku. Deutsche Bank PBC S.A. w dniu 2 sierpnia 2011 r poinformował o wygaśnięciu linii gwarancyjnej udzielonej spółce AWBUD S.A. oraz zezwolił na zwolnienie prawnych zabezpieczeń przyjętych do w/w umowy.
- 2) W dniu 14 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy p. Andrzejem Brodowskim i Krzysztofem Maciejec, w zakresie wspólnej inwestycji w spółkę ADVADIS S.A. zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1 000 tys. zł.
- 3) W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 marca 2012 r jest 1 049 360 szt. akcji Internity, 13 103 543 szt. akcji Awbud S.A., 3 590 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 marca 2012 r wynosi 43 613 tys. zł.

Śródroczny Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	-1 708	7 889
II. Korekty razem	1 264	287
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	596	-847
2. Amortyzacja	17	38
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-594	715
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 596	
6. Zmiana stanu rezerw	1 256	76
7. Zmiana stanu zapasów		
8. Zmiana stanu należności	-3 401	-1 427
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 660	180
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64	18
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 192	8 412
12. Inne korekty	-2 122	-6 878
Gotówka z działalności operacyjnej	-444	8 176
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	-444	8 176
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 565	1
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 000	1
a) w jednostkach powiązanych	30	
b) w pozostałych jednostkach	970	1
- zbycie aktywów finansowych	591	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		1
- inne wpływy z aktywów finansowych	379	
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 500	
II. Wydatki	3 228	157
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 126	
a) w jednostkach powiązanych	2 748	
b) w pozostałych jednostkach	378	
- nabycie aktywów finansowych	378	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	102	101
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1 337	-156
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		13 522
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		13 500
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		22
II. Wydatki	452	927
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		



2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		4
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10	
8. Odsetki	442	723
9. Inne wydatki finansowe		200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-452	12 595
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	441	20 615
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	441	20 613
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 680	7 003
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	8 121	27 616
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				4 016
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				4 225
wartość według ceny nabycia				8 800
wartość godziwa				4 225
wartość rynkowa				4 225
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	44 684	0	0	2 589
wartość według ceny nabycia	46 668	0	0	9 595
wartość godziwa	44 684			2 589
wartość rynkowa	44 684			2 589
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	35 275	0	0	29 983
wartość według ceny nabycia	58 590	0	0	29 859
wartość godziwa	35 275	0	0	29 983
wartość rynkowa	35 275	0	0	29 983
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa	9			1 691
wartość według ceny nabycia	9			3 186
wartość godziwa	9			1 691
wartość rynkowa	9			1 691
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	79 968	0	0	38 488
wartość według ceny nabycia	105 258	0	0	55 456
wartość rynkowa	79 959	0	0	38 488



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%
Advadis S.A. w upadłości *)	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1 500	1 338	0	27	0,03%
TMB S.A.**)	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186	191	5	0,00%
Dominium S.A.**)	Obligacje serii A	2014-09-22	3 000	3 000	1 500	11	0,01%
Razem			4 974	4 626	1 691	47	

*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

***) Na obligacje oraz odsetki utworzono 50% rezerwy



Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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



Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma ne lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500					100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	3 590 000	9 342	9 342		7 683	31,50%	31,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	27 748 000	6 059	6 059		6 937	41,51%	34,24%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		2 589	2 589			49,99%	49,99%			Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	1 429 750	29 283	13 911	15 372	16 442	22,66%	35,46%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem	X	X	X	X	47 273	31 901	15 372	31 062	X	X	X	X	X



Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Direct Eservices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	453	453	14,32%	14,32%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Awbud S.A., d. Instal Lublin S.A. obecnie	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	13 167 130	21 067	21 067	15,97%	15,97%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Awbud S.A., d. Instal Lublin S.A. obecnie	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	4 006 224	6 410	6 410	4,86%	4,86%	0	0	Przeznaczone do obrotu
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	7 346	7 346	12,60%	12,60%	0		Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 2030)	7 000 000	9 730	9 730	12,17%	13,33%			Przeznaczone do sprzedaży



Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

Nienotowane

Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	198	3 088		6,78%	6,78%	0		Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów	Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	79	1 498		6,75%	6,75%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego PKD 33.10 A	180	0		10,11%	10,11%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	509		3,74%	3,74%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywieniem	1 159 999	2 825		17,50%	17,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Silesia SA	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 1011) (PKD 1012)	1 412 000	12 331		11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				65 257	35 276	x	x	0	0	

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MSR 28 p 13a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	2 380	4 225		50,00%	50,00%	0	0	MSR 28 p 13a



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 2012 roku do 31 marca 2012 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Pozostała działalność inwestycyjna	Korekty konsolidacyjne	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	886	0	429	1 315
Przychody segmentu (zewnątrzne)	886		429	1 315
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0
Koszty segmentu ogółem	-2 402	-312	-309	-3 023
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-2 402	-312	-309	-3 023
Koszty segmentu (wewnętrzne)				0
Wynik segmentu	-1 516	-312	120	-1 708
				0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 516	-312	120	-1 708
Podatek dochodowy		0		0
Zysk/strata netto	-1 516	-312	120	-1 708
Zysk/Strata mniejszości				0
Działalność zaniechana				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
				0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-1 516	-312	120	-1 708



Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

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

Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostała działalność inwestycyjna	Korekty konsolidacyjne	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	1 662	9 751	0	0	11 413
Przychody segmentu (zewnątrzne)	1 662	9 751	0	0	11 413
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Koszty segmentu ogółem	-3 005	-519	0	0	-3 524
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-3 005	-519	0	0	-3 524
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Wynik segmentu	-1 343	9 232	0	0	7 889
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 343	9 232	0	0	7 889
Podatek dochodowy	0	2			2
Zysk/strata netto	-1 343	9 230	0	0	7 887
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		-26			-26
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0		0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-1 343	9 256	0	0	7 913

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 12-01-01 do 12-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11- 03-31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 12- 01-01 do 12-03- 31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11- 03-31
Przychody z inwestycji	912	471	218	119
Wynik z inwestycji netto	955	-2 435	229	-613
Zyski (straty) z inwestycji	-1 619	1 092	-388	275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-664	-1 343	-159	-338
Zysk (strata) brutto	-664	-1 343	-159	-338
Zysk (strata) netto	-664	-1 343	-159	-338
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 061	8 353	254	2 102
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-443	12 598	-106	3 170
Przepływy pieniężne netto, razem	618	20 951	148	5 272
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	132 940	139 976	31 944	31 692
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 222	50 634	9 665	11 464
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)				
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 268	49 936	9 196	11 306
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	92 663	89 261	22 266	20 209
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 235	1 164
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,80	1,74	0,43	0,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,01	-0,03	0,00	-0,01



Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
A. Przychody z inwestycji	912	471
1. Udział w wyniku finansowym netto		
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych		
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów		
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych		
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		
3. Przychody z tytułu odsetek	912	471
4. Dodatnie różnice kursowe		
5. Pozostałe		
B. Pozostałe przychody operacyjne	1 962	99
C. Koszty operacyjne	(2 059)	(2 232)
1. Koszty działalności funduszu	-2 042	-2 212
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-564	
1.2. Usługi doradztwa finansowego		
1.3. Usługi prawne	-6	-64
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-882	-1 181
1.5. Ujemne różnice kursowe		
1.6. Pozostałe koszty	-590	-967
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-17	-20
D. Pozostałe koszty operacyjne	(277)	
E. Aktualizacja wartości inwestycji	417	(773)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	955	(2 435)
G. Zyski (straty) z inwestycji	(1 619)	1 092
1. Zyski (straty) z inwestycji	-1 619	1 092
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu		
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	-1 619	1 092
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	(664)	(1 343)
I. Podatek dochodowy		
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(664)	(1 343)
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	(664)	(1 343)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	51 400 731	51 400 731
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł)	-0,01	-0,03

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2012
Zysk (strata) netto	-664	-1 343
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 066	-7 258
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	3 402	-8 601



Śródroczne 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 01.01.2012 r.	5 140	125 239	-24 097		-1 584	-15 437	89 261
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5 140	125 239	-24 097		-1 584	-15 437	89 261
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wypłata dywidendy							
Podział zysku/straty					-15 437	15 437	
Suma dochodów całkowitych			4 066			-664	3 402
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	5 140	125 239	-20 031		-17 021	-664	92 663
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	155 236	6 939		464	-30 462	137 317
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5 140	155 236	6 939		464	-30 462	137 317
Emisja akcji							
Pozostałe					-1 584		-1 584
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wypłata dywidendy							
Podział zysku/straty		-29 997			-464	30 462	1
Suma dochodów całkowitych			-31 036			-15 437	-46 473
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	5 140	125 239	-24 097		-1 584	-15 437	89 261



	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	155 236	6 939		-29 998		137 317
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów podstawowych							
Kapitał własny po korektach	5 140	155 236	6 939		-29 998		137 317
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Płatność w formie akcji własnych							
Wypłata dywidendy							
Podział zysku/straty							
Suma dochodów całkowitych			-7 258			-1 343	-8 601
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	5 140	155 236	-319		-29 998	-1 343	128 716

Śródroczne skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 110	7 492	27 509
B. Portfel inwestycyjny	101 936	107 541	138 111
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	66 337	68 484	92 628
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	31 062	29 523	42 159
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	35 275	38 961	50 469
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	35 599	39 057	45 483
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	50	11 390	22 084
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	3 876	2 359	6 487
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	29 982	25 308	16 912
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 691		
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	17 914	19 780	25 007
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 653	9 584	13 869
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 093	7 580	9 612
3. Należności z tytułu odsetek	1 518	2 431	1 384
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13	12	29
6. Pozostałe należności	637	173	113
D. Inne aktywa	755	938	1 525
1. Rzeczowe aktywa trwałe	212	303	340
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	443	435	470
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	259	263
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	184	176	207
5. Pozostałe aktywa	100	200	715
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 225	4 225	1 553
Aktywa, razem	132 940	139 976	193 705
A. Zobowiązania	38 268	49 936	61 384
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		10 502	10 502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	27 451	27 276	20 000
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	7 988	7 791	30 110
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	10	42	81
5. Pozostałe zobowiązania	2 819	4 325	691
B. Rozliczenia międzyokresowe	55	81	
C. Rezerwy	1 954	698	3 605
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	259	263



2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		358	165
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe		358	165
3. Pozostałe rezerwy	1 695	81	3 177
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	1 695	81	3 177
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	92 663	89 261	128 716

E. Kapitał własny	92 663	89 261	128 716
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	125 239	125 239	155 236
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-20 031	-24 097	-319
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 021	-1 584	-29 998
9. Zysk (strata) netto	-664	-15 437	-1 343
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,80	1,74	2,50
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 31.03.2012 r, 31.12.2011 r.

Śródroczne skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	5 619	13 045
1. Odsetki	59	78
2. Dywidendy i udziały w zyskach		8
3. Zbycie udziałów mniejszościowych		11 775
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	30	
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	591	
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	3 500	671
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	65	
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	1 374	513
-		
II. Wydatki	4 558	4 692
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	376	
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego		65
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	259	153
4. Nabycie udziałów mniejszościowych		
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	1 352	104
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 395	2
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		
9. Udzielone pożyczki		3 400
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		2
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		56
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	1 176	910
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 061	8 353
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		13 521
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty		13 500
3. Pożyczki		
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
5. Inne wpływy finansowe, w tym:		21
- Połączenie Atvertin Sp. z o.o.		21
II. Wydatki	443	923
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału		
2. Wydatki związane z emisją obligacji		
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
5. Spłaty kredytów		
6. Spłaty pożyczek		
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
8. Odsetki	443	723
9. Inne wydatki finansowe, w tym:		200
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(443)	12 598



C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	618	20 951
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	618	20 951
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
E. Środki pieniężne na początek okresu	7 492	6 558
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	8 110	27 509
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczo ną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowy ch	nienotowa ne na rynkach regulowany ch	Z ograniczon ą zbywalnośc ią
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				4 016
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				4 275
wartość według ceny nabycia				8 800
wartość godziwa				4 275
wartość rynkowa				4 275
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	31 062			3 876
wartość według ceny nabycia	46 668			9 595
wartość godziwa	31 062			3 876
wartość rynkowa	31 062			3 876
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	35 275			29 982
wartość według ceny nabycia	58 590			29 859
wartość godziwa	35 275			29 982
wartość rynkowa	35 275			29 982
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				1 691
wartość według ceny nabycia				3 186
wartość godziwa				1 691
wartość rynkowa				1 691
Pozostałe (wg tytułów)				
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	66 337			39 824
wartość według ceny nabycia	105 258			56 896
wartość rynkowa	66 337			39 824

**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	15 615		31 882	64 269			111 766
a. Zwiększenia (z tytułu)	300		3 056	7 141	3 192		13 689
- Reklasyfikacja							
- Zakup	300		1 396		3 186		4 882
- Wycena			1 660	7 141	6		8 807
- Reklasyfikacja							
b. Zmniejszenia (z tytułu)	11 640			6 153	1 501		19 294
- Sprzedaż	11 340			2 207			13 547
- Wycena	300			3 946	1 501		5 747
- Deprecjacja							
- Reklasyfikacja							
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	4 275		34 938	65 257	1 691		106 161

**Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma ne lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500	50		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	3 590 000	7 683	7 683	31,50%	31,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	27 748 000	6 937	6 937	41,51%	34,24%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 876		49,99%	49,99%			Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	1 429 750	16 442	16 442	22,66%	35,46%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem					34 988	31 062					

**Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwowe (z aktualizacji i wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	320	(161)	85	67			88	(119)	50				(6)	(161)	208	208	
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz K		(423)	1 774				7 799	7 754	16 401			1 566	(9 574)	(757)	44	36	
Invento Sp. z o.o.	25	(421)	4 418	3 426		57	16 201	(1 692)	3 732		3 370		(8 195)	(599)	17 893	2 763	12 809
Hardex S.A.	28 609	(326)	37 520	14 212		14 488	46 661	29 658	8 491		13 334	8 075	(242)	(242)	13 507	11 368	
GK Tell S.A.	68 652	2 470	73 685	46 938		11 737	140 072	61 392	1 262		36 999	9 902	11 569	1 660	78 680	68 172	3 412

**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Direct Eservices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	453	453	14,32%	14,32%			Przeznaczone do sprzedaży
Awbud S.A., d. Instal Lublin S.A. obecnie	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	13 167 130	21 067	21 067	15,97%	15,97%			Przeznaczone do sprzedaży
Awbud S.A., d. Instal Lublin S.A. obecnie	Fugasówka	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	4 006 224	6 410	6 410	4,86%	4,86%			Przeznaczone do obrotu
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	7 346	7 346	12,60%	12,60%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	Produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 2030)	7 000 000	9 730	9 730	12,17%	13,33%			Przeznaczone do sprzedaży
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	198	3 088		6,78%	6,78%			Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów	Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	79	1 498		6,75%	6,75%			Przeznaczone do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego PKD 33.10 A	180			10,11%	10,11%			Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	509		3,74%	3,74%			Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywnością	1 159 999	2 825		17,50%	17,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Silesia SA	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 1011) (PKD 1012)	1 412 000	12 331		11,43%	11,43%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem				65 257	45 006					


Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MSR 28 p 13a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	stowarzyszona	2 380	4 225		50,00%	50,00%			MSR 28 p 13a



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		4	0,00%
Advadis S.A. w upadłości *)	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1 500	1 338		27	0,03%
TMB S.A. **)	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186		5	0,00%
Dominium S.A. **)	Obligacje serii A	2014-09-22	3 000	3 000		11	0,01%
Razem			4 974	4 626		47	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

***) Na obligacje oraz odsetki utworzono 50% rezerwy

Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(664)	(1 343)
II. Korekty razem	290	9 752
1. Amortyzacja	17	20
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(594)	715
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 999	0
5. Zmiana stanu rezerw	1 256	0
6. Zmiana stanu zapasów	0	0
7. Zmiana stanu należności	(3 411)	(1 781)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 888	702
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	65	(2)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 192	16 971
11. Inne korekty	(2 122)	(6 873)
Gotówka z działalności operacyjnej	(374)	8 409
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(374)	8 409
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 565	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 000	0
a) w jednostkach powiązanych	30	
b) w pozostałych jednostkach	970	0
- zbycie aktywów finansowych	591	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	379	
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 500	
II. Wydatki	3 120	56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 120	0
a) w jednostkach powiązanych	2 748	
b) w pozostałych jednostkach	372	0
- nabycie aktywów finansowych	372	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	1 445	(56)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	13 521
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	13 500
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	21
II. Wydatki	453	923



1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10	
8. Odsetki	443	723
9. Inne wydatki finansowe	0	200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(453)	12 598
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	618	20 951
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	618	20 951
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 492	6 558
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	8 110	27 509
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za I kwartał 2012 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.	00-120 Warszawa, ul. Złota 59

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2012 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność finansowa	100,00%	100,00%

W komunikacie 12/2012 z dnia 01 lutego 2012 roku, emitent informuje, iż w dniu 31.01.2012 roku zawarta została pomiędzy BBI Capital NFI S.A., a Elekomp Sp. z o.o. umowa zbycia udziałów spółki Elekomp Sp. z o.o. w celu umorzenia. Na podstawie umowy BBI Capital NFI S.A. zbył, a Elekomp Sp. z o.o. nabył w celu umorzenia 54 632 udziały Spółki Elekomp Sp. z o.o.

W komunikacie 13/2012 z dnia 29 lutego 2012 r. emitent poinformował, iż w dniu 29 lutego została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Relpol 1 Sp. z o.o., w której spółka BBI Capital NFI S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale i liczbie głosów. W wyniku transakcji Fundusz nie posiada udziałów w Relpol 1 Sp. z o.o. Fundusz informuje, że w wyniku zawartej również w dniu 29 lutego 2012 roku transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce Elekomp. Sp. z o.o. na rzecz Relpol 1 Sp. z o.o., sprzedaż udziałów Relpol 1 Sp. z o.o. skutkuje sprzedażą spółki zależnej od Relpol 1 Sp. z o.o, tj. Elekomp Sp. z o.o.

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach powiązanych nieobjętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 marca 2012 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Invento Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja opakowań	50,00%	50,00%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 marca 2012 roku nie objęto Invento Sp. z o.o. Podstawa wyłączenia: MSR 28, pkt. 13a, inwestycja, w której BBI Capital posiada znaczący wpływ oraz zaliczenie inwestycji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2012 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. GK Tell S.A.	Poznań	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,66%	35,46%
2. Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	Przemysł drzewny i papierniczy	31,50%	31,50%
3. Call2Action S.A.	Warszawa	Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	41,51%	34,24%
4. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. Komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Tell S.A., na dzień 31 marca 2012 roku

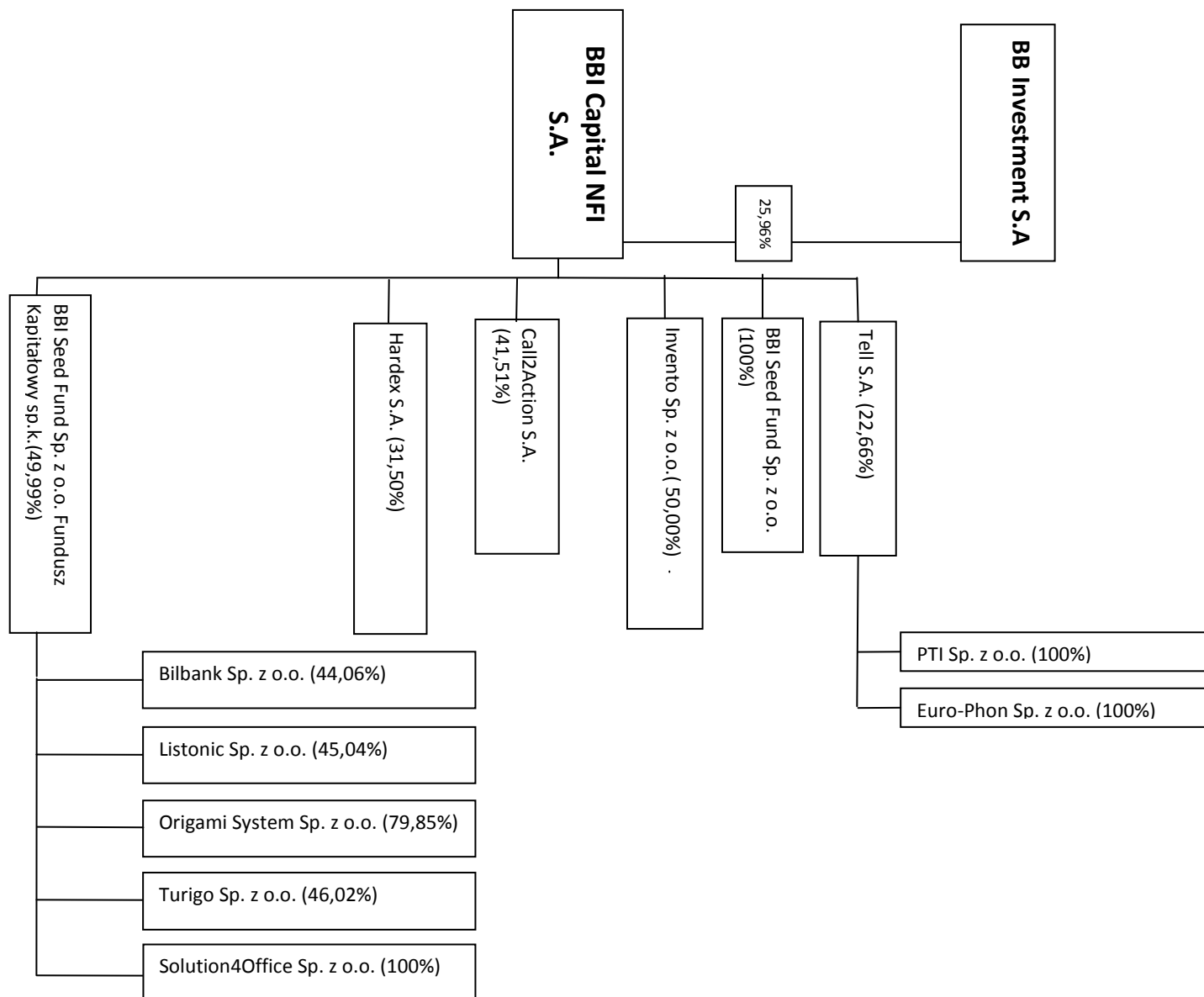
Nazwa spółki GK Tell S.A.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. PTISp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,66%	35,46%
2. Euro – Phone Sp. z o.o	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,66%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

f) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K., na dzień 31 marca 2012 roku

Nazwa spółki BBI Seed Fund Fundusz Kapitałowy Sp. K.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
Listonic Sp. z o.o.	Łódź	Działalność portali internetowych (63 12 Z)	22,52%	22,52%
Origami System Sp. z o.o.	Kraków	Działalność portali oprogramowania (62 12 Z)	39,92%	39,92%
Solution4Office Sp. z o.o.	Poznań	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58 29 Z)	49,99%	49,99%
Turigo Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność portali internetowych (63 12 Z)	23,00%	23,00%
Bilbank Sp. z o.o.	Gdynia	Działalność portali internetowych (63 12 Z)	22,06%	22,06%



f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2011 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzonym wg MSSF.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2012 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2011 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (PLN), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze 2011 rok.

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

5. Połączenia z inną jednostką

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej nie nastąpiło połączenie z innymi podmiotami.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2006 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2011 r.

8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony.

9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności grupy.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

➤ **Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego**

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe oraz których nie można w wiarygodny sposób oszacować. Transakcje realizowane przez Fundusz, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wycenić instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.

➤ **Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego**

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego oraz wartości firmy. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku.

➤ **Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań**

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

➤ **Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:



- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

12. 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
1. BB Investment S.A.	13 345 129	25,96%	13 345 129
2. Supernova IDM Fund S.A.	8 809 524	17,14%	8 809 524
3. Cezary Gregorczyk	6 390 519	12,43%	6 390 519
4. PIONEER Pekao Investment Management S.A.	4 989 667	9,71%	4 989 667
5. Everest Capital Frontier Fund L.P.**	3 521 491	6,85%	3 521 491
6. Deutsche Bank Securities Inc**	3 000 000	5,84%	3 000 000

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy

**) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Funduszu, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia Funduszu w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dlatego są nadal wykazywane jako akcjonariusze

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Fundusz otrzymał zawiadomienie od Pana Cezarego Gregorczyka dotyczące nabycia akcji spółki BBI Capital NFI S.A.

- 11 kwietnia 2012 roku Pan Cezary Gregorczyk dokonał transakcji nabycia 129.519 akcji spółki BBI Capital NFI S.A.
- Przed dokonaniem transakcji Pan Cezary Gregorczyk posiadał 6.261.000 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 12,18% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.
- Po dokonaniu transakcji Pan Cezary Gregorczyk posiada 6.390.519 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu i stanowiących 12,43% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

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) na dzień przekazania raportu kwartalnego

Emitent

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają akcji Funduszu

Jednostki powiązane emitenta

Według wiedzy Zarządu osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadają akcji Funduszu



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

Fundusz nie został poinformowany o stanie posiadania akcji Funduszu przez Członków organów nadzorczych oraz zarząd Funduszu.

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

Na wysokość wyniku Grupy Kapitałowej Funduszu wpływ miały głównie koszty prowadzonej działalności operacyjnej w kwocie 2 059 tys. zł oraz strata ze zbycia inwestycji Funduszu w kwocie 1 593 tys. zł. Osiągnięto wynik netto na poziomie -1 708 tys. zł, w porównaniu do 7 887 tys. zł w pierwszym kwartale roku ubiegłego. W stosunku do 31 grudnia 2011 zanotowano wzrost aktywów netto o 581 tys. zł.

15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) Postępowań dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- Przedmiotu postępowania,
- Wartości przedmiotu sporu,
- Daty wszczęcia postępowania,
- Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Sprawa z powództwa spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przeciwko Małgorzacie Duda oraz Marianowi Duda, jako dłużnikom solidarnym, o zapłatę 10.000.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu, tj. od dnia 5 stycznia 2009 roku, do dnia zapłaty oraz kosztami postępowania sądowego przed Sądem Okręgowym w Warszawie, Wydział I Cywilny, sygnatura akt: I C 72/09.

W dniu 20 maja 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądający od Małgorzaty Dudy i Mariana Dudy, jako dłużników solidarnych, na rzecz spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S. A. kwotę 10.000.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 5 stycznia 2009 roku do dnia zapłaty oraz kosztami procesu.

Wyrok jest prawomocny w stosunku do Mariana Dudy co oznacza, że po opatrzeniu wyroku klauzulą wykonalności możliwe jest wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko Marianowi Duda.

Małgorzata Duda wniosła apelację od opisanego powyżej wyroku. W dniu 2 stycznia 2012 roku Kancelaria wniosła odpowiedź na apelację Małgorzaty Duda.

Obecnie Fundusz oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy w sprawie z apelacji Małgorzaty Duda.



16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Nie występuje

e) Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kw. 2012 r. nie były zawierane przez BBI Capital NFI S.A. lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

17. 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 I kw. 2012 r.

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

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Było na dzień 31 grudnia 2011 r

- W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 r jest 104 936 szt. akcji Internity, 5 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A. (3 590 000 po slicie), 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2011 r wynosi 51 682 tys. zł.

Jest na dzień 31 marca 2012 r

- W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 marca 2012 r jest 1 049 360 szt. akcji Internity S.A., 13 103 543 szt. akcji Awbud S.A., 3 590 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. akcji Tell S.A.



Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 marca 2012 r wynosi 43 613 tys. zł.

Portfel inwestycyjny Emitenta

a) Zmiana liczby spółek w 1Q 2012 r.

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	14	0	0	0
w tym: notowane	0	0	0	0
Nienotowane	14	0	0	0
Spółki zależne	2	2	0	0
w tym: notowane	0	0	0	0
Nienotowane	2	2	0	0
Spółki stowarzyszone	4	0	0	0
w tym: notowane	3	0	0	0
Nienotowane	1	0	0	0
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	9	1	0	0
w tym: notowane	4	1	0	0
Nienotowane	5	0	0	0

b) Sprzedaż spółek w I kwartale 2012 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	420	-419
Spółki stowarzyszone		
Portfel mniejszościowy	581	-1 201
Pozostałe jednostki krajowe		
Sprzedaży dłużnych papierów wartościowych		

c) Inwestycje w I kwartale 2012 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	1 396	brak
Portfel mniejszościowy	0	0
Połączenie	0	0
Akcje własne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	3 186	brak



20. 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 31.12.2011	Zmiana	Stan na 31.03.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	0	259
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	-10	259
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	358	-358	0
Pozostałe rezerwy	82	1 612	1 694

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2011	Zmiana	Stan na 31.03.2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	0	259
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259	0	259
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	358	-358	0
Pozostałe rezerwy	81	1 614	1 695

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

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wyniosły 912 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 1 962 tys. zł, aktualizacja wartości inwestycji spółek 417 tys. zł, strata ze zbycia inwestycji w kwocie 1 619 tys. zł, koszty operacyjne Funduszu (2 059 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku wyniosła 664 tys. zł.

22. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2012 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na 30 marca 2012 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1616 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 064/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 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 (4,1750 zł / EURO) w 2012 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4168zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,9742 zł / EURO) w 2011 r.

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

W dniu 31.01.2012 roku zawarta została pomiędzy BBI Capital NFI S.A., a ELEKOMP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowa zbycia udziałów spółki ELEKOMP sp. z o.o. w celu umorzenia. Na podstawie niniejszej



Umowy BBI Capital NFI S.A. zbył a ELEKOMP sp. z o.o. nabył w celu umorzenia 54.632 (pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa) udziały Spółki ELEKOMP sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 10.501.697,15 zł (dziesięć milionów pięćset jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 15/100). Sprzedaż nastąpiła w związku z podjęciem przez NZW spółki ELEKOMP Sp. z o.o. w dniu 31 stycznia 2012 r. Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników "ELEKOMP" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, z dnia 31.01.2012 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie od wspólnika udziałów własnych Spółki celem ich dobrowolnego umorzenia. Strony dokonały umownego potrącenia przysługujących im wzajemnych wierzytelności.

W dniu 29 lutego 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Relpol 1 sp. z o.o., w której spółka BBI Capital NFI S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale i liczbie głosów. W wyniku transakcji Fundusz nie posiada udziałów w Relpol 1 sp. z o.o. Fundusz informuje, że w wyniku zawartej również w dniu 29 lutego 2012 roku transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce Elekomp Sp. z o.o. na rzecz Relpol 1 Sp. o.o., sprzedaż udziałów Relpol 1 Sp. z o.o. skutkuje sprzedażą spółki zależnej od Relpol1 Sp. z o.o. tj. Elekomp sp. z o.o.

W dniu 29 lutego 2012 Zarząd BBI Capital NFI S.A. przekazał opóźnioną informację dotyczącą umowy zawartej przez spółkę Hardex SA z siedzibą w Krośnie Odrzańskim:

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

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



Niepełnosprawnych potwierdzającego, że Sprzedający nie posiada zaległości z tytułu należnych składek

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

W dniu 15 maja 2012 roku Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie w KRS prokury samoistnej dla Supernova IDM Management Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-akcyjna, o udzieleniu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 49/2011.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły emisje, wykup oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na osiągane wyniki w kolejnym kwartale jest zrealizowanie, bądź niezrealizowanie, w tej perspektywie czasowej, transakcji sprzedaży pakietów akcji/udziałów BBI Capital w spółkach portfelowych. Skala tego wpływu zależeć będzie od cen po jakich takie ewentualne transakcje będą miały miejsce – rozbieżności in minus oraz in plus, w stosunku do wartości wykazywanych w bilansie przełożą się bezpośrednio na wyniki Funduszu wykazywane w rachunku wyników. Ponieważ istotna część aktywów Funduszu to pakiety akcji w spółkach publicznych, wyceny tych spółek na rynku papierów wartościowych mają duży wpływ na ewentualne ceny transakcyjne, które będą możliwe do osiągnięcia przez Fundusz. Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w kolejnym kwartale 2012 roku:

- a. dynamika i rentowność eksportu uzależniona od kursu złotego wobec EURO i USD,
- b. kształtowanie się dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych,
- c. kształtowanie się popytu konsumpcyjnego i nastrojów konsumenckich.

26. Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca 2012 r. z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej

Na działalność i wyniki finansowe Emitenta co najmniej do końca 2012 r. znacząco wpłynie wycena portfela inwestycyjnego. Wahania koniunktury obserwowane na krajowym rynku kapitałowym mogą powodować wzrost zmienności wyników finansowych osiąganych przez Emitenta. Działania Funduszu w 2012 koncentrować będą się, m.in., systematycznej pracy nad maksymalizacją wartości portfela inwestycyjnego oraz uporządkowanej realizacji wyjść z obecnych spółek portfelowych jak również przeprowadzanie nowych inwestycji, m.in. poprzez wyspecjalizowany wehikuł inwestycyjny venture capital - BBI Seed Fund, gdzie koinwestorem jest Krajowy Fundusz Kapitałowy.

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2012 rok i jego poszczególne kwartały.