

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych (MSR 7)

Struktura środków pieniężnych

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Środki pieniężne w kasie	13	5
Środki pieniężne w banku	31 258	18 586
- rachunki bieżące	39	20
- w złotych	39	20
- depozyty terminowe	31 219	18 566
- w złotych	31 219	18 566
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2 601	3
- w złotych	2 601	3
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	16 848
Razem	33 872	35 442

2. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32 MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”

2.1 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Stan na 01 stycznia 2006	16 848
Zwiększenia (z tytułu)	16 788
- nabycie	16 450
- wycena	338
Zmniejszenia (z tytułu)	33 281
- sprzedaż	33 267
- wycena	14
Stan na 31 grudnia 2006	355

Wartość godziwa – ustalana jest wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki dla inwestycji krótkoterminowych typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe. Na dzień 31 grudnia 2006 Fundusz nie posiadał inwestycji krótkoterminowych typu buy/sell back. Wartość godziwa akcji mniejszościowych notowanych w pozostałych jednostkach jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.

b) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentu finansowego.

c) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 250 tys. zł (w tym 250 tys. zł wpłaty na poczet podwyższenia 111 udziałów Cafe News Sp z o. o.)

Stan na początek okresu	1 002
Zwiększenia (z tytułu)	250
- pozostałych należności	250
Zmniejszenia (z tytułu)	1 002
- należności z tytułu zbytych papierów wartościowych	1 000
- pozostałych należności	2
Stan na 31 grudnia 2006	250

d) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności w Funduszu nie występują

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej
za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych nienotowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	15 809	1	15 810
a Zwiększenia (z tytułu)	23 132	3 483	4 506	31 121
Zakup	23 132	0	4 506	27 638
Wycena	0	3 483	0	3 483
b Zmniejszenia (z tytułu)	1 966	855	0	2 821
Sprzedaż		81	0	81
Wycena	1 966	774	0	2 740
Wartość bilansowa na koniec okresu	21 166	18 437	4 507	44 110

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

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

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

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

Wartość godziwą akcji i udziałów w jednostkach nienotowanych wniesionych przez Skarb Państwa oraz nabytych przez Fundusz określono na podstawie:

- wyceny ustalonej przez wyspecjalizowane jednostki metodą dochodową,
- wyceny ustalonej na podstawie skorygowanych aktywów netto,
- wyceny wg ceny sprzedaży netto,
- innej wyceny dyrektora inwestycyjnego.

f) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

Raiffeisen Bank Polska S.A. zawarł w dniu 29 grudnia 2006 roku z BBI Capital S.A. oraz 7 NFI im. Kazimierza Wielkiego im. Kazimierza Wielkiego S.A. (obecnie BBI Capital NFI S.A.) aneks do umowy o ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych z dnia 25 października 2006 roku. Przedmiotem zastawu są zakupione przez Fundusz akcje imienne TELL S.A. w ilości 285 950 sztuk jako zastaw kredytu w wysokości 34 000 tys. zł, którą bank udzielił BB Inwestment Sp. z o.o. Umowa kredytowa została rozwiązana z dniem 14 lutego 2007 roku. Sąd Rejonowy w Poznaniu XVI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów na podstawie postanowienia z dnia 23 marca 2007 roku dokonał wykreślenia zastawu.

g) pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania z tytułu bieżącej działalności Funduszu w kwocie 121 tys. zł.

2.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

a) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

b) Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu realizacji transakcji w cenie nabycia.

c) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej w Funduszu nie występują gdyż Spółka inwestuje w bezpieczne papiery wartościowe gwarantowane w większości przez Skarb Państwa, banki lub jednostki macierzyste charakteryzujące się najwyższym wskaźnikiem ratingowym.

d) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Zaangażowanie z tytułu udzielonych pożyczek wraz z odsetkami bez pomniejszeń związanych z przyjętymi zabezpieczeniami na dzień 31.12.2006 roku w Funduszu nie występuje.

2.2.1 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

2.2.2 Przychody z odsetek

Gotówka i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	331
Odsetki naliczone i niezrealizowane	73
Odsetki naliczone i zrealizowane	1 080

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	0
Odsetki naliczone i niezrealizowane	0

2.2.3 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartości odsetek od pożyczek udzielonych.

2.2.4 Odsetki od zobowiązań

W okresie sprawozdawczym w Funduszu nie wystąpiły odsetki od zobowiązań finansowych.

2.2.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz posiadał w portfelu akcje notowane spółki stowarzyszonej. Istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływy pieniężne oraz udział w aktywach netto posiadanych jednostek.

3. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Fundusz gwarancji i poręczeń (także wekslowych) z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Fundusz posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37)

Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2006 roku istnieje zobowiązanie z tytułu otrzymanej zaliczkowej wypłaty sumy likwidacyjnej w kwocie 5 839 tys. zł na rzecz Spółki zależnej WZF FOTON S.A. w likwidacji. Przewidywany okres zakończenia procesu likwidacji Spółki zależnej WZF FOTON S.A. w likwidacji ustalono na 30 czerwca 2007 roku. Zdaniem spółki likwidowanej nie istnieje zagrożenie, które mogłoby spowodować zwrot do WZF FOTON S.A. otrzymanej przez Fundusz zaliczkowej wypłaty sumy likwidacyjnej. Spółka WZF FOTON S.A. w likwidacji weszła w ostatni etap związany z likwidacją spółki. Wszystkie sprawy dotyczące zobowiązań spornych sądowych zostały zakończone. W dniu 30 kwietnia 2007 roku Spółka sporządziła sprawozdanie likwidacyjne.

4. Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiada zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W 2006 roku Fundusz nie poniósł nakładów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

7. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W 2006 roku Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 28 169 tys. zł w tym:

zakup akcji spółki stowarzyszonej	23 132
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	5 037
Razem	28 169

Nadwyżkę środków pieniężnych lokowano na lokatach bankowych oraz w dłużnych papierach wartościowych

Zarząd Emitenta zakłada, że do końca 2007 roku zrealizuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości przekraczającej 50 000 000 złotych. Projekty te zostaną sfinansowane środkami z emisji akcji. Kolejne projekty będą finansowane z kapitałów własnych pochodzących ze sprzedaży akcji lub udziałów spółek portfelowych, które osiągną zadowalający Fundusz stopień rozwoju.

Poza tym Emitent po zainwestowaniu całości środków własnych będzie korzystał z finansowania dłużnego.

8. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR 1 MSR 27)

W dniu 29 grudnia 2006 roku Fundusz (jako kupujący) zawarł umowę sprzedaży z BBI Capital S.A. (jako sprzedającym) oraz Domem Maklerskim BZ WBK S A (jako pośrednikiem). Na podstawie tej umowy Fundusz nabył 285 950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki TELL S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz 3 200 akcji zwykłych na okaziciela spółki TELL S.A. W wyniku dokonanej transakcji Fundusz posiadał łącznie 289 150 akcji Tell S.A. stanowiących 25, 59% kapitału zakładowego spółki oraz zapewniających 35,79% głosów na walnym zgromadzeniu. Przeniesienie praw do akcji nastąpiło w wyniku

transakcji dokonanej poza rynkiem regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. BBI Capital NFI S.A. za nabyte akcje TELL S.A. zapłacił cenę w wysokości 22 876 000 zł (akcje imienne) oraz 256 000 zł (akcje na okaziciela). Z tytułu czynności pośrednictwa Dom Maklerski BZ WBK uzyskał wynagrodzenie od BBI Capital NFI S.A. w wysokości 0, 2% ceny sprzedaży akcji.

W dniu 14 listopada 2006 roku Dom Maklerski IDM S.A. w ramach umowy o zarządzanie nabył na rachunek BBI Capital NFI S.A. od BBI Capital S.A. 68 230 akcji spółki pod firmą: "Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe BOMI S.A. " co stanowi 2, 36 % kapitału spółki BOMI S.A. Wartość transakcji wyniosła 4 503 180 zł.

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a: członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

9. Wspólne przedsięwzięcia które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2006 r wynosił 4 osoby.

Średnie zatrudnienie w 2006 roku wynosiło 6 osób.

11. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia zarządzających i nadzorujących wypłacone w 2006 roku kształtowały się następująco:

Pan Dawid Sukacz	61 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	56 tys. zł
Pan Piotr Adamczyk	249 tys. zł
Pani Jolanta Ausz	55 tys. zł

W roku 2006 Rada Nadzorcza otrzymała następujące wynagrodzenie brutto:

Pan Krzysztof A. Zakrzewski	10 tys. zł
Pan Bogusław Leśniodorski	8 tys. zł
Pan Grzegorz Maj	8 tys. zł
Pan Leszek Piaskowski	8 tys. zł
Pan Andrzej Stanecki	8 tys. zł
Pani Alicja Staromłyńska	80 tys. zł
Pani Hassam-Michon Anar	55 tys. zł
Pan Zenon Komar	55 tys. zł
Pan Jerzy Wódz	55 tys. zł
Pan Krzysztof Zmijewski	55 tys. zł
Razem:	342 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych w łącznej kwocie 362 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu nie otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych.

12. Informacje o wartości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

13. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

14. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W dniach 1 lutego 2006 roku oraz 14 lutego 2006 roku Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy Warszawa dokonał zwrotu podatku dochodowego osób prawnych za 2001, 2002 rok w kwocie 782 710 zł. Otrzymana nadpłata powstała w wyniku zmiany sposobu rozliczania przychodów uzyskanych z tytułu dłużnych papierów wartościowych z dyskonta (szyk zwarty) na przychód uzyskany w pełnej wysokości otrzymanej gotówki i kosztów poniesionych na nabycie dłużnych papierów wartościowych w pełnej wysokości (szyk rozwarty). Zmiana sposobu rozliczania dłużnych papierów wartościowych spowodowała zwrot nadpłaty podatku dochodowego osób prawnych za 2001, 2002 rok.

W dniu 2 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu działając na podstawie rozdziału 4 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała spółkę PKF CONSULT Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu za 2006 rok.

W okresie od 8 lutego 2006 roku do 29 marca 2006 roku Spółka zależna Dekato Sp. z o.o. w likwidacji zbyła 67 397 akcji Funduszu. Zbycie akcji jest związane z kontynuacją procesu likwidacji spółki Dekato Sp. z o.o. w likwidacji i realizacją celów postępowania likwidacyjnego, zgodnie z dyspozycją art. 282 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku zbycia, Dekato Sp. z o.o. w likwidacji nie posiada akcji Funduszu.

W dniu 30 marca 2006 roku Fundusz otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew wniesiony przez Private Equity Poland Sp. z o.o. o ustalenie nieważności ugody z dnia 14 lutego 2003 roku. Wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę 1.763.176,40 PLN. W odpowiedzi na pozew Fundusz wniósł o oddalenie powództwa jako bezzasadnego, uzasadniając żądania Private Equity Poland Sp. z o.o. zawarte w pozwie jako pozbawione podstaw faktycznych i prawnych.

Fundusz w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 6/2006 z dnia 2 lutego 2006 roku, raportu bieżącego nr 22/2006 z dnia 30 czerwca 2006 roku oraz raportu bieżącego nr 35/2006 z dnia 8 sierpnia 2006 roku, dotyczącego postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, w sprawie z powództwa spółki pod firmą: "Private Equity Poland Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Warszawie (dalej jako PEP Sp. z o.o.) przeciwko Funduszowi o zapłatę kwoty 1.763.174,40 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 14 lutego 2003 roku do dnia zapłaty, jak też o ustalenie nieważności ugody z dnia 14 lutego 2003 r. oraz spółce pod firmą: "Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie o ustalenie nieważności ugody z dnia 14 lutego 2003 r. informuje iż w dniu 2 listopada 2006 r. Fundusz został powiadomiony przez pełnomocnika procesowego Funduszu o otrzymaniu wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, wydanego w sprawie prowadzonej za sygnaturą akt: SA 37/06 z dnia 27 października 2006 roku, którym Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie oddalił w całości powództwo wniesione przez PEP Sp. z o.o. przeciwko Funduszowi oraz spółce pod firmą: "Zachodni Fundusz Inwestycyjny NFI Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie, obciążając jednocześnie PEP Sp. z o.o. kosztami procesu w kwocie 73.068,00 zł oraz zasądzając od PEP Sp. z o.o. na rzecz Funduszu koszty zastępstwa procesowego w kwocie 20.000,00 złotych.

W dniu 27 kwietnia 2006 roku Fundusz otrzymał informację o rejestracji w dniu 20 kwietnia 2006 roku, przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany wysokości kapitału zakładowego Funduszu, polegającej na obniżeniu kapitału zakładowego Funduszu do kwoty 1.416.457,70 złotych.

Uchwałą Zarządu w dniu 27 lipca 2006 roku Zarząd Funduszu udzielił prokury oddzielnej (samoistnej) Pani Jolancie Ausz.

Walne Zgromadzenie Funduszu w dniu 28 lipca 2006 roku podzieliło zysk netto Funduszu za 2005 rok w wysokości 25 406 562,11 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów czterysta sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dwa złote 11/100 złotych) oraz pokryło stratę z lat ubiegłych w wysokości 9 780 819,70 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy osiemset dziewiętnaście zł 70/100 złotych) w sposób następujący:

a) zysk za 2005 rok w wysokości 25 406 562,11 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów czterysta sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dwa złote 11/100 złotych) przeznaczyło na zwiększenie kapitału zapasowego,

b) stratę z lat ubiegłych w wysokości 9 780 819,70 zł (słownie: dziewięć milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy osiemset dziewiętnaście zł 70/100 złotych) pokryło kapitałem zapasowym.

W dniu 28 lipca 2006 roku Fundusz powziął informację, że dotychczasowy Prezes Zarządu Funduszu Pan Piotr Adamczyk zrezygnował z ubiegania się o wybór w następnej kadencji.

W dniu 7 sierpnia 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała Panią Jolantę Ausz na stanowisko Prezesa Zarządu Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. (obecna nazwa BBI Capital NFI S.A.)

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Panią Jolantę Bożenę Ausz – Prezes Zarządu Funduszu, rezygnacji z pełnionej funkcji oraz udziału w Zarządzie Funduszu.

Rada nadzorcza Funduszu uchwałą nr 2/25/10/2006 z dnia 31 października 2006 roku powołała Pana Dawida Sukacza na stanowisko Prezesa Zarządu Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. (obecna nazwa BBI Capital NFI S.A.)

Rada nadzorcza Funduszu uchwałą nr 3/25/10/2006 z dnia 31 października 2006 roku powołała Pana Piotra Karmelitę na stanowisko Członka Zarządu Siódmego NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A. (obecna nazwa BBI Capital NFI S.A.)

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Panią Alicję Staromłyńską – Przewodniczącą Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z pełnionej funkcji oraz udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Panią Anar Hassam-Michon – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Pana Zenona Komara – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Pana Jerzego Wodza – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

W dniu 31 października 2006 roku Fundusz powziął informację o złożeniu przez Pana Krzysztofa Zmijewskiego – członka Rady Nadzorczej Funduszu, rezygnacji z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu

W dniu 14 listopada 2006 Fundusz nabył za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM SA z siedzibą w Krakowie 68 230 sztuk akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe BOMI S.A. co stanowiło 2,36 % kapitału spółki BOMI S.A. Wartość transakcji wynosiła 4 503 180,00 zł (cztery miliony pięćset trzy tysiące sto osiemdziesiąt złotych 00/100). Inwestycja ma charakter portfelowy o profilu pre-IPO. Fundusz zakłada, że w 2007 roku spółka BOMI S.A. będzie notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Funduszu oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Funduszu za 2005 rok, na które składają się:

- a. skonsolidowany bilans grupy kapitałowej Funduszu sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 101.533.195,12 złotych,
- b. skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej Funduszu za okres od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, wykazujący stratę netto w kwocie 17.567.701,60 złotych,
- c. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej Funduszu wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku o kwotę 4.805.330,56 złotych,

d. zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy 2005,

e. zestawienie skonsolidowanego portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2005 roku

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Bogusława Leśnodorskiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Grzegorza Maja w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Leszka Piaskowskiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Krzysztofa A. Zakrzewskiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 17 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Andrzeja Staneckiego w skład rady nadzorczej Funduszu.

W dniu 8 grudnia 2006 roku Fundusz objął 111 udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5.550 złotych za cenę emisyjną 250.000 złotych. Objęte udziały stanowią 10% wszystkich udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o.

Jednocześnie z objęciem nowych udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o. podpisana została pomiędzy Funduszem a osobami fizycznymi będącymi udziałowcami spółki Cafe News Sp. z o.o. umowa inwestycyjna.

Zgodnie z umową inwestycyjną po spełnieniu się warunków opisanych w umowie tj. zarejestrowaniu określonych zmian umowy Spółki oraz przeniesieniu przez dotychczasowych wspólników określonych składników majątkowych na spółkę Cafe News Sp. z o.o. Fundusz w dniu 21 lutego 2007 roku objął 427 dodatkowych udziałów spółki Cafe News Sp. z o.o. za łączną cenę emisyjną 1.750.000 złotych, tak że po objęciu dodatkowych udziałów będzie posiadał łącznie 538 udziałów stanowiących 35% kapitału Spółki i dających 35% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza tym Fundusz po dniu 1 lipca 2007 roku będzie miał prawo zainwestować kolejne 2.000.000 złotych obejmując 423 nowe udziały. Prawo objęcia nowych udziałów wygasa w terminie 6 miesięcy od jego powstania.

Jednocześnie z dniem 2 lipca 2007 r. dotychczasowi udziałowcy będą mieli prawo objęcia dodatkowych 223 nowych udziałów za kwotę 1.000.000 złotych.

Prawo objęcia nowych udziałów wygasa w terminie 6 miesięcy od jego powstania. W przypadku objęcia nowych udziałów przez Fundusz oraz dotychczasowych udziałowców, Fundusz będzie posiadał łącznie 961 udziałów stanowiących 44% kapitału Spółki i dających 44% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Poza wymienionym powyżej zobowiązaniem, Emitent ani żadne ze spółek Grupy Kapitałowej nie podjęły wiążących zobowiązań inwestycyjnych.

W dniu 21 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu przyjęło uchwałę w sprawie zmiany wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Nowe wynagrodzenie od 1 stycznia 2007 roku wynosi:

Przewodniczący Rady Nadzorczej 3 500 zł,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej 3 000 zł,
Sekretarz Rady Nadzorczej 3 000 zł,
Członek Rady Nadzorczej 2 500 zł.

- W 2006 roku dokonano wykreślenia 2 spółek z rejestru

Lp.	Nazwa spółki	Zysk/strata tys zł
1	Zakłady Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. we Wrocławiu (wykreślenie z rejestru)	0
2	Huta Szkła Okiennego „Ząbkowice” S.A. w Dąbrowie Górniczej (wykreślenie z rejestru)	0
	Razem:	0

15. Informacje dotyczące zdarzeń następujących po dniu bilansowym (MSR 10)

W dniu 15 stycznia 2007 roku Fundusz otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 stycznia 2007, o zarejestrowaniu zmian w Statucie Funduszu, przyjętych przez NWZ Funduszu w dniu 21 grudnia 2006r. Postanowieniem Sądu Rejonowego, Spółka pod firmą: " Siódmy Narodowy Fundusz Inwestycyjny im. Kazimierza Wielkiego SA" zmieniła nazwę na "BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (skrót: BBI Capital NFI SA)".

W dniu 22 stycznia 2007 Fundusz dokonał w transakcji pakietowej, zakupu 40.000 akcji spółki pod firmą: "Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego Pepees SA" z siedzibą w Łomży" po cenie 100,00 złotych za akcję, co stanowi 3,41 % kapitału spółki PPS Pepees S.A. Wartość transakcji wynosiła 4.000.000,00 zł.

W dniu 25 stycznia 2007 roku Fundusz zawarł umowę sprzedaży nieruchomości lokalowej przy ulicy Zwycięzców 28 lok. 51. Cena sprzedaży wyniosła 1 700 000 zł.

W dniu 13 lutego 2007, za pośrednictwem Oferującego - Domu Maklerskiego BZ WBK SA, został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Funduszu, dotyczącego emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B z zachowaniem prawa poboru.

W dniu 15 marca 2007 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej Funduszu Hardex S.A. podjęła uchwałę w sprawie podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do realizacji emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w formie pierwszej oferty publicznej oraz do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zarekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu spółki Hardex S.A. podjęcie uchwały w tym przedmiocie.

Zgodnie z Komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 23 kwietnia 2007 roku, w dniu 24 kwietnia 2007 nastąpiła w Krajowym Depozycie rejestracja 28 329 154 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i oznaczonych kodem PLNFI0700042.

Na mocy Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 264/2006 z dnia 24 kwietnia 2007 roku, zostaje wprowadzonych w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 28.329.154 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem "PLNFI0700042".

W dniu 7 maja 2007 roku Fundusz otrzymał od Raiffeisen Investment Polska S.A. informację o przyznaniu wyłączności negocjacyjnej w procesie sprzedaży akcji ZUK ELZAB S.A. ("ELZAB") będących własnością MWCR S.p.A. w likwidacji.

Realizacja transakcji uzależniona jest od następujących zdarzeń:

- 1) przeniesienia akcji ZUK ELZAB S.A. będących w bezpośrednim posiadaniu MWCR S.p.A. w likwidacji do spółek celowych,
- 2) spółki celowe w momencie transakcji będą właścicielami 823.011 akcji zwykłych i 107.314 akcji uprzywilejowanych ELZAB S.A., które stanowią 57,65% kapitału oraz 61,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3) cena za 100% udziałów spółek celowych, o których mowa powyżej wyniesie

36.500.000 złotych, przy założeniu, że spółki celowe, które będą właścicielami akcji ELZAB S.A. nie są obciążone żadnymi zobowiązaniami,

Wyłączność negocjacyjna została udzielona na okres 60 dni tj. do dnia 6 lipca 2007 roku, a w przypadku gdyby okres wyłączności, niezbędny do zakończenia rokowań i zatwierdzenia ostatecznej umowy przez Sąd w Mediolanie okazał się dłuższy niż 60 dni, wówczas okres wyłączności zostanie stosownie wydłużony.

BBI Capital NFI S.A. ma możliwość wskazania dodatkowych inwestorów, którzy obok BBI Capital NFI S.A. mogą uczestniczyć w transakcji.

Zarząd BBI Capital NFI S.A. zwraca jednocześnie uwagę, że otrzymanie wyłączności negocjacyjnej nie przesądza automatycznie o zrealizowaniu niniejszej inwestycji przez BBI Capital NFI S.A. W trakcie negocjacji umowy inwestycyjnej oraz w trakcie przeprowadzania badania prawnego i finansowego spółek celowych mogą się pojawić informacje, które nie są dzisiaj znane, a które mogą spowodować, że przeprowadzenie transakcji przy zaproponowanej cenie lub w zaproponowanej strukturze nie będzie celowe lub możliwe.

Przejęcie kontrolnego pakietu akcji ELZAB S.A. będzie dla BBI Capital NFI S.A. inwestycją o charakterze długoterminowym. Operacje ELZAB S.A. charakteryzują się w ostatnich latach znacznymi i stabilnymi przepływami gotówkowymi. Stabilna sytuacja finansowa spółki oraz rola BBI Capital NFI S.A. jako inwestora zorientowanego na dalszy wzrost jej wartości rynkowej mogą posłużyć do dalszej konsolidacji branży oraz wykorzystania okazji do przyspieszenia wzrostu organicznego, szczególnie w segmencie nefiskalnym (a tym samym istotnego zwiększenia skali działalności spółki).

W dniu 7 maja 2007 roku Fundusz zawarł Umowę objęcia akcji ze Spółką Korporacja Budowlana KOPAHAUS S.A. z siedzibą w Barlinku. W wyniku zawarcia umowy w dniu 8 maja 2007 roku Fundusz dokonał objęcia 1 495 000 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej 6,69 zł (sześć złotych 69/100) za 1 akcję, o łącznej wartości 10 001 550,00 (dziesięć milionów tysiąc pięćset pięćdziesiąt złotych). Akcje serii C stanowią 13,01% kapitału zakładowego oraz dają prawo do 9,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w dniu 30 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 149 500,00 zł (sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych) w drodze emisji 1 495 000 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł. W oparciu o wyżej wskazaną uchwałę Zarząd Korporacja Budowlana KOPAHAUS S.A. z siedzibą w Barlinku został upoważniony do złożenia oferty Funduszowi w ramach subskrypcji prywatnej.

Objęcie akcji Korporacji Budowlanej KOPAHAUS S.A. stanowi inwestycję o charakterze pre-ipo. Główny udziałowiec KOPAHAUS S.A. zobowiązał się, w zawartej umowie inwestycyjnej, do wprowadzenia akcji spółki do obrotu giełdowego najpóźniej do dnia 31 grudnia 2007 roku. Dodatkowo główny udziałowiec zobowiązał się, że cena emisyjna akcji nowej emisji oferowanej w publicznym obrocie nie będzie niższa niż 8,09 zł za 1 akcję.

W przypadku gdyby nie zostały spełnione powyższe warunki brzegowe, dotyczące terminu emisji oraz minimalnej ceny emisyjnej BBI Capital NFI S.A. będzie miało prawo zażądać od głównego udziałowca odkupu akcji KOPAHAUS będących w posiadaniu BBI Capital NFI S.A. po cenie 8,09 zł za 1 akcję.

BBI Capital NFI S.A., zgodnie ze złożonym zleceniem kupna z dnia 10 maja 2007 roku, w dniu 11 maja 2007 dokonał na rynku niepublicznym, zakupu 25.500 (dwudziestu pięciu tysięcy pięćset sztuk) akcji serii "A" spółki pod firmą: "Orzeł Biały S.A.", po cenie 162,00 zł (sto sześćdziesiąt dwa złote 00/100) za akcję. Wartość transakcji wynosiła 4.172.310,00 zł (cztery miliony sto siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta dziesięć złotych 00/100).

W dniu 22 maja 2007 roku Fundusz zawarł Umowę Inwestycyjną ze Spółką Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia umowy Fundusz w dniu 23 maja 2007 roku objął 2.082 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy i cenie emisyjnej 883 zł, o łącznej wartości 1.838.406 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy, w dniu 22 maja 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 100.000 zł do kwoty 104.100 zł poprzez utworzenie 2.082 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i cenie emisyjnej 883 zł, z przeznaczeniem do objęcia przez Fundusz. BBI Capital NFI S.A. realizując powyższą inwestycję obejmuje 51% udziałów w kapitale Spółki. Fundusz zamierza zgodnie z postanowieniami umowy w przeciągu 6-ciu miesięcy od podpisania umowy, po potwierdzeniu realizacji przez Spółkę zatwierdzonego Biznes Planu, zainwestować kolejne 684 000 złotych obejmując 19% udziałów w kapitale Spółki. Pozwoli to na osiągnięcie 70% udziałów w kapitale Spółki. Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.

15 Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta (MSR 8)

W 2006 roku nie wystąpiły korekty błędów podstawowych

16 Informacje dotyczące działalności zaniechanej, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)

W dniu 14 grudnia 2006 roku Fundusz podpisał z dwoma osobami fizycznymi umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości lokalowej przy ulicy Zwycięzców 28 lok. 51. Lokal wraz z prawem wieczystym użytkowania gruntu został zaklasyfikowany zgodnie z MSSF 5 do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

17 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

BBI Capital NFI S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 1 416 tys. zł

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

18 Świadczenia pracownicze (MSR 19)

Średnie zatrudnienie w Funduszu w 2006 roku wyniosło 6 osób. Fundusz odstąpił od naliczania świadczeń pracowniczych zgodnie z MSR 19 uznając je za nieistotne.

Fundusz tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami wynikające z przepisów Kodeksu Pracy

BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku

(w tysiącach złotych)

19 Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniach finansowych i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły zmiany pomiędzy wynikiem finansowym i kapitałami własnymi opublikowanym za IV kw. 2006 rok.