

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

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

a) Jednostka Dominująca:

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

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2009 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Hardex S.A. *)	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	31,50%	31,50%
2. Cartridge World (CEE) Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	55,00%	55,00%
3. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
4. Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	96,40%	96,40%
5. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych	100%	100%

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

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2009 roku



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

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

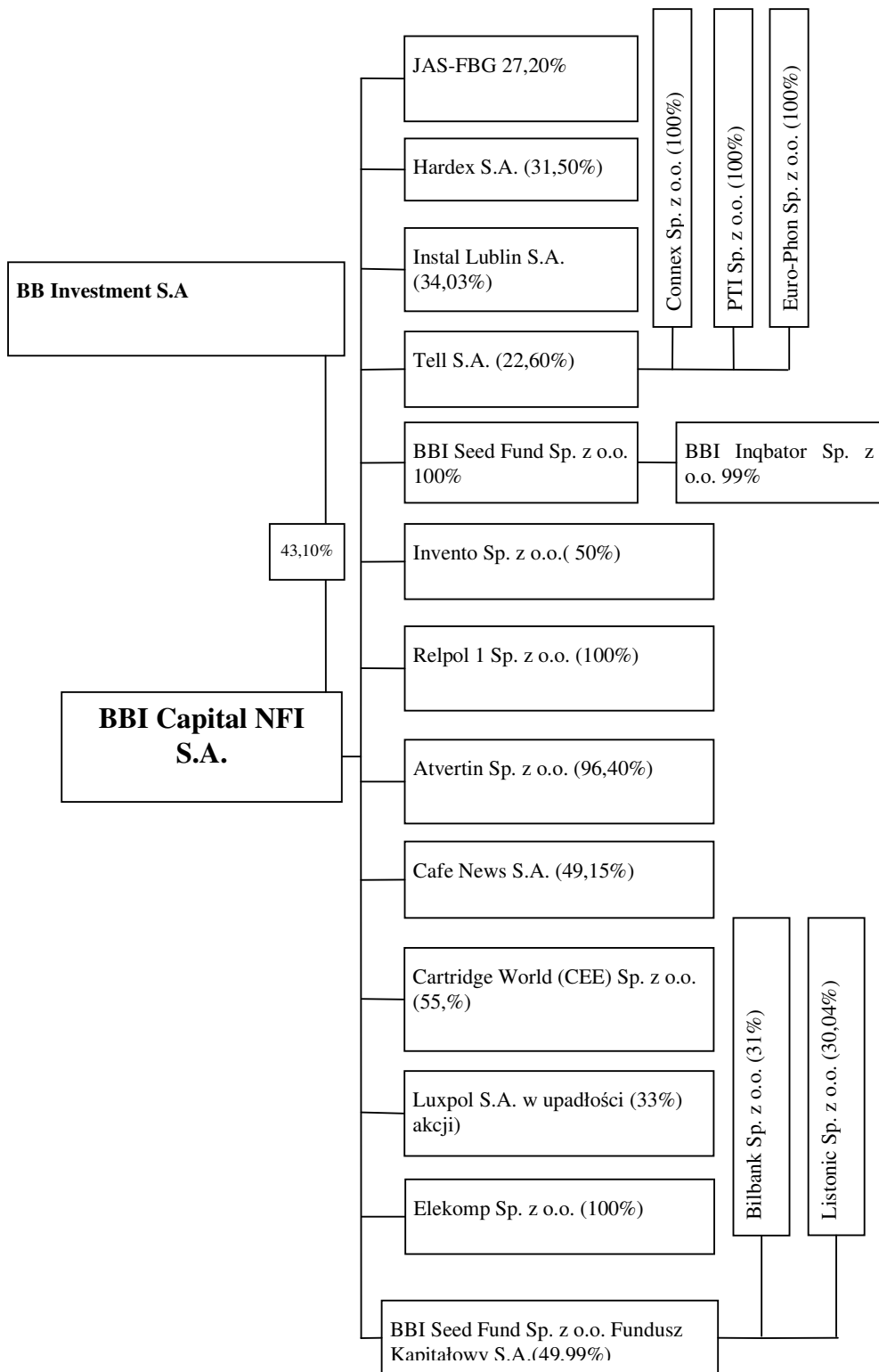
d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią na dzień 31 grudnia 2009 roku

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

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

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

f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność danych

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

Zasady konsolidacji (MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej BBI Capital NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

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

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

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

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

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

a) Środki pieniężne

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

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

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

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe

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

- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyte zostały w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
- akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

a) Pożyczki i należności

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

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

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

b) Leasing

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

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

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

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

c) Zapasy (MSR 2)

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

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

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

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

d) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że

wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową poczynając od pierwszego dnia następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

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

e) Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

f) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

g) Wartość firmy

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

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

h) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

i) Zobowiązania

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

j) Rezerwy (MSR 37)

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

k) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

l) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

m) Kapitały mniejszości (MSR 27)

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

n) Kapitały własne

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

o) Przychody (MSR 18)

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

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

p) Pozostałe przychody operacyjne

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

q) Pozostałe koszty operacyjne

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

r) Zyski straty z inwestycji

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

s) Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

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

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

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

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

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

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

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



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

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

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

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

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

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

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

Emitent

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

Zmiany

Nie wystąpiły

Jednostki powiązane emitenta

Jest

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

Zmiany

Było

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

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

W dniu 4 marca 2008 r zostały zawarte dwie umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dwoma Członkami Zarządu Funduszu: tj. Panem Dawidem Sukaczem – Prezesem Zarządu i Panem Piotrem Karmelitą – Członkiem Zarządu, w ramach, których zostały przydzielone warranty subskrypcyjne serii A w ilości 375 000 dla każdego z Członków Zarządu.

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

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

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

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

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

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



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

W IV kw. 2009 r nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

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

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

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

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

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

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

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Było

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

Jest na dzień 31 grudnia 2009 r

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

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

13. Portfel inwestycyjny Emitenta

13.1. Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	39	-	-	1
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	39	-	-	1

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r

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

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2009 r

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

16. Informacja o kursie EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1082 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 r,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3406 zł / EURO),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1724 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 r.

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,5321 zł / EURO),

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w pierwszym kwartale 2010 roku to:

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



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

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

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

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

20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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