Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za IV kwartał 2010 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 2010 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Cafe News S.A.	Poznań	Internet, agregacja treści	57,99%	57,99%
2. Cartridge World (CEE) S.A.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	95,00%	95,00%
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	100,00%	100,00%
5. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi i handel wyrobów elektronicznych I etektrotechnicznych	100,00%	100,00%

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 2010 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 Sp. 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	50,00%	50,00%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2010 rok nie objęto BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, Elekomp Sp. z o.o., Invento Sp. z o.o., oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

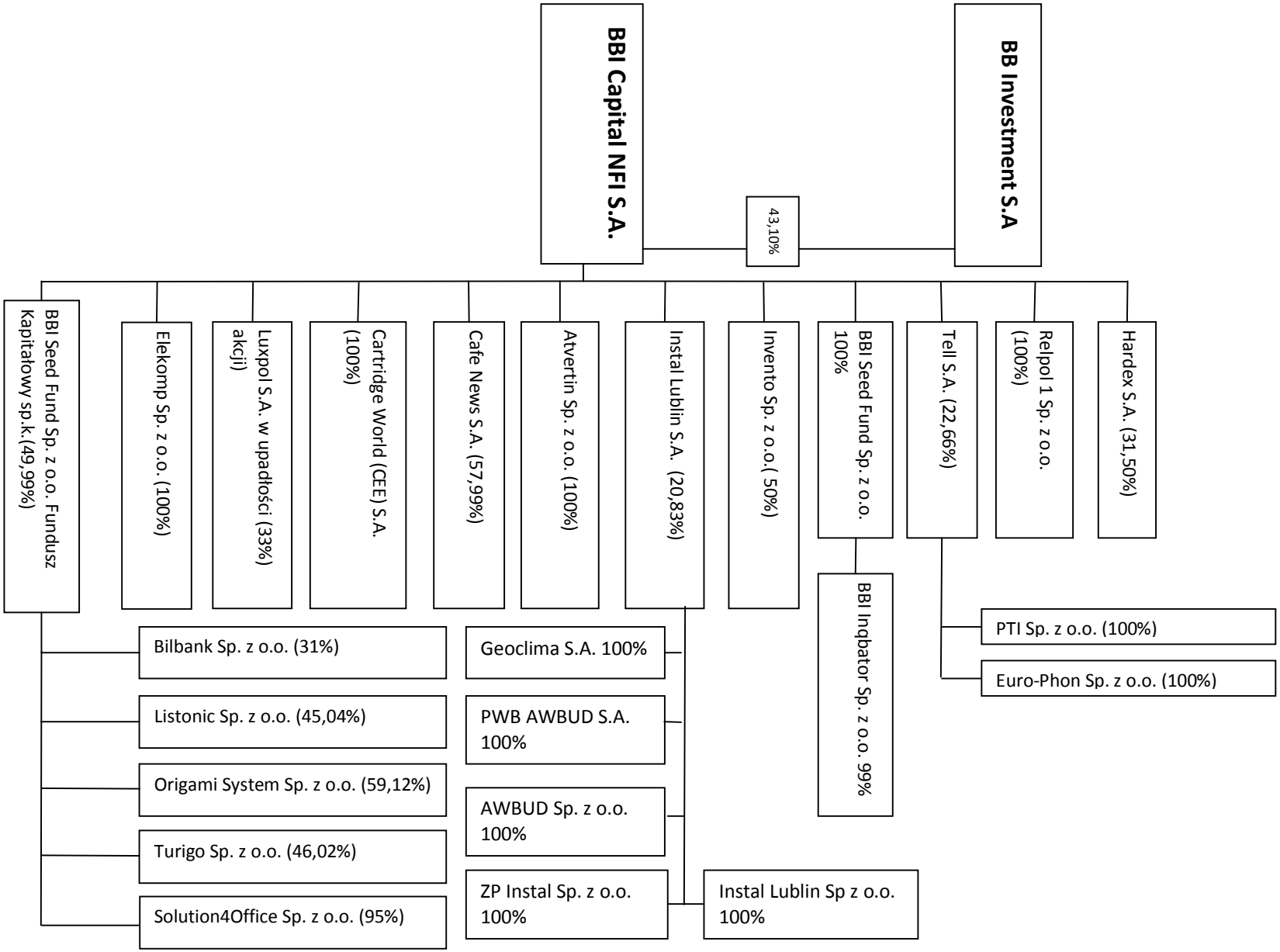
d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2010 roku

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)	22,60%	33,49%
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)	50,63%	41,76%

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 grudnia 2010 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. PTI Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%
2. Euro-Phone Sp. z o.o	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%

f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowowej



3. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

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 grudnia 2010 roku.

4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (zł), 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2009 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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.

6. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

7. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

8. 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 2009 r.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2010 roku obowiązują następujące standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- **MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych"**

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować standard do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"**

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- **Poprawki do MSSF 2009**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy"**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji"**

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji" zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

- **KIMSF 12 „Umowy o usługi koncesjonowane"**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 12 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- **KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości"**

  Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

- **KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną"**

  Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

  Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 16 do sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- **KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom"**

  Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

  Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 17 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów"**

  Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

  Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 18 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

10. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

11. 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.	22 154 653	43,10	22 154 653
2. PIONEER Pekao Investment Management S.A.	4 989 667	9,71	4 989 667
3. Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	6,85	3 521 491
4. Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	5,84	3 000 000
5. Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 454 880	4,78	2 454 880
6. **)Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny S. A.	2 200 000	4,28	2 200 000

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

****)** Posiada zaangażowaie 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 2007r .

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

Fundusz nie został poinformowany o zmianach w akcjonariacie w stosunku do poprzednio publikowanego kwartału.

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

Jest

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Marek Piątkowski	61 385

Było

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Piotr Karmelita	224 500

Zmiany

Pan Marek Piatkowski był właścicielem akcji Funduszu nie będąc osoba powiązana emitenta w ilości 16 000 szt.

W dniu 8 grudnia 2010 Pan Piotr Karmelita złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, wchodzącą w życie z dniem 31 grudnia 2010 roku. Na dzień przekazania sprawozdania finansowego Pan Piotr Karmelita nie jest osobą powiązaną emitenta.

W dniu 5 stycznia 2011 roku, Fundusz otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego łącznie 16 850 akcji spółki BBI Capital NFI SA według poniższych danych: - zakup 6019 akcji Spółki w dniu 3 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,50 PLN za akcję, - zakup 3247 akcji Spółki w dniu 4 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,56 PLN za akcję, - zakup 7584 akcje Spółki

w dniu 5 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,57 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 12 stycznia 2011 roku, Fundusz otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego łącznie 28 535 akcji spółki BBI Capital NFI SA według poniższych danych: - zakup 4523 akcje Spółki w dniu 7 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,60 PLN za akcję, - zakup 1000 akcji Spółki w dniu 10 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,61 PLN za akcję, - zakup 23012 akcji Spółki w dniu 11 stycznia 2011 roku, po średniej cenie 1,63 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

Jednostki powiązane emitenta

Jest

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

Było

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Piotr Karmelita	Tell. S.A.	3 942
Piotr Karmelita	BB Investment S.A.	61 500
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

Zmiany

W dniu 8 grudnia 2010 Pan Piotr Karmelita złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, wchodzącą w życie z dniem 31 grudnia 2010 roku. Na dzień przekazania sprawozdania finansowego Pan Piotr Karmelita nie jest osobą powiązaną emitenta.

12. 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 poza sytuacją opisaną w punkt. 11.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 20 713 tys. zł, w porównaniu z stratą netto w wysokości 9 914 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 69,1 mln zł w tym 64,7 mln zł ze sprzedaży produktów, niższe o 37,5 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 18,5 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 10,7 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 53,2 mln zł, niższe o 37,7 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 12,5 mln zł, niższy o 6,0 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata z działalności operacyjnej 22,4 mln zł, w porównaniu ze stratą 8,6 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata brutto 21,3 mln zł, w porównaniu ze stratą 8,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2010 r wynosiły 21,5 mln zł, niższe o 15,0 mln zł od należności na 31 grudnia 2009 r. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek 10,5 mln zł oraz należności z tytułu zbytych papierów wartościowych 8,3 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2010 r wynosiły 48,9 mln zł i są wyższe o 11,8 mln zł od zobowiązań na 31 grudnia 2009 r. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2010 r środki pieniężne w wysokości 7,0 mln zł.

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

a) Postępowania 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;**

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.

15. **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 zaciągną kredyty lub pożyczki;**

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

- **W dniu 26 października 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku. NWZ w dniu 15 lutego 2011 r zdecydowało o połączeniu Atvertin Sp. z o.o. z BBI Capital NFI S.A.
- **W dniu 16 listopada 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cartridge World (CEE) S.A. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 grudnia 2011 r.
- **W dniu 6 grudnia 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Relpol 1 Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 13% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 28 lutego 2011 r. W dniu 28 lutego 2011 r Relpol 1 Sp. z o.o. dokonał częściowej spłaty pożyczki w wysokości 4 tys. zł. W dniu 1 marca 2011 r aneksem numer 1 przedłużono termin spłaty 6 tys. zł do 30 kwietnia 2011 r.
- **W dniu 6 grudnia 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. zawarł porozumienie z Przedsiębiorstwem Instalacji Przemysłowych „Instal Lublin" S.A. dotyczące spłaty wierzytelności przysługującej BBI wobec Instal, która powstawał w związku z przyjęciem przez BBI z dniem 12 sierpnia 2008 r wierzytelności przysługującej Mostostal-Export S.A. wobec Instal. Strony ustaliły, iż należność 953 tys. zł, zostanie spłacona do Funduszu w równych ratach 238 tys. zł w dniu 30 marca 2011 r , 30 czerwca 2011 r, 30 września 2011 r, 30 grudnia 2011 r

W czwartym kw. 2010 r nie były zawarte przez BBI Capital NFI S.A. lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

16. 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. 2010 r.

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

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Było na dzień 30 września 2010 r

- W dniu 23 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 30 września 2010 r jest 104 936 szt. akcji Internity, 5 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 września 2010 r wynosi 56 610 tys. zł.

Jest na dzień 31 grudnia 2010 r

- W dniu 23 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., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2010 r wynosi 59 497 tys. zł.

- **Portfel inwestycyjny Emitenta**

a) 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**	**-**	**-**	**-**
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	39	-	-	-
Spółki zależne	**7**	**-**	**1**	**-**
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	7	-	1	-
Spółki stowarzyszone	**5**	**1**	**-**	**-**
w tym: notowane	3	-	-	-
Nienotowane	2	1	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	**12**	**3**	**-**	**-**
w tym: notowane	4	2	-	-
Nienotowane	8	1	-	-

b) Sprzedaż spółek w IV kwartale 2010 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	**7**	**1**
Spółki stowarzyszone	**5 000**	**2 313**
Portfel mniejszościowy	**9 190**	**(3 518)**
Pozostałe jednostki krajowe		
Sprzedaży dłużnych papierów wartościowych		

c) Inwestycje w IV kwartałach 2010 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	**1 391**	Atvertin Sp. z o.o., BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k., Cafe News S.A., JAS-FBG S.A.
Portfel mniejszościowy	**18**	Call2Action S.A.
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		
Dłużne papiery wartościowe		

19. 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 31.12.2009	Zmiana	Stan na 31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 181	(964)	217
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	(4 507)	196
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	778	(532)	246
Pozostałe rezerwy	224	2 995	3 219

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Stan na 31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188	8	196
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	(28)	196
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	98	165
Pozostałe rezerwy	69	3 017	3 086

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

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wyniosły 4 951 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 467 tys. zł, aktualizacja z wyceny akcji spółek (35 085) tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji spółek 22 987 tys. zł, koszty operacyjne (9 953 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wyniósł 23 544 tys. zł.

21. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9603zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 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 (4,002 zł / EURO) w 2010 r.,
- 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) w 2009 r.

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

W dniu 25 października 2010 roku BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Restrukturyzacyjną w odniesieniu do zobowiązań Duda-Bis Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej pomiędzy: 1) Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ("Raiffeisen Bank") 2) ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedziba w Katowicach ("ING Bank") 3) Bankiem DnB Nord Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank DnB Nord") łącznie zwane "Bankami", a 4) Spółką Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ("Duda Silesia") oraz 5) BBI Capital NFI S.A. ("Fundusz","BBI") oraz 6) Spółką prawa cypryjskiego Beline Investments Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze oraz 7) Czterema osobami fizycznymi przy udziale 8) Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. (“E&Y") Na mocy Umowy Kredytu

Konsorcjalnego Banki udzieliły spółce Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Duda Bis Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedziba w Sosnowcu ("Duda Bis") oraz spółce Euroubojnia Jędrzejów Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Jędrzejowie ("Euroubojnia") – jako dłużnikom solidarnym - Kredytu Konsorcjalnego w łącznej kwocie 163 mln złotych, przy czym wykorzystana została cała kwota Kredytu Konsorcjalnego. Wierzytelności banków o spłatę Kredytu Konsorcjalnego zostały zabezpieczone między innymi poprzez ustanowienie na majątku spółek Duda Bis oraz Euroubojnia Hipotek Kredytowych oraz Zastawu Kredytowego, jednak ze względu na brak spłaty Kredytu Banki wypowiedziały umowę. W dniu 18 czerwca 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Duda Bis obejmującej likwidacje majątku dłużnika, przy czym postanowienie to zostało następnie uchylone we własnym zakresie, zaś w dniu 12 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, ponownie ogłosił upadłość spółki Duda- Bis obejmującą likwidacje majątku dłużnika ("Data Upadłości Duda-Bis"). Spółka Duda Silesia zainteresowana jest nabyciem przedsiębiorstwa Duda-Bis w upadłości i prowadzeniem w oparciu o nie działalności gospodarczej, zaś Banki zainteresowane są umożliwieniem spółce Duda Silesia kontynuowania działalności gospodarczej oraz uzyskaniem zaspokojenia wierzytelności przysługujących im wobec spółki Duda-Bis w upadłości oraz pozostałych współdłużników. Oferta złożona przez spółkę Duda Silesia przedstawia najkorzystniejsze warunki w ocenie Banków. Umowa Restrukturyzacyjna reguluje dwa warianty współpracy Stron, której celem jest stworzenie Duda Silesia możliwości nabycia przedsiębiorstwa Duda Bis w upadłości. Wariant podstawowy zakłada przekształcenie upadłości likwidacyjnej w upadłość układową (układ likwidacyjny), w ramach której nastąpiłoby zaspokojenie w określonej części wierzytelności niebankowych wierzycieli Duda-Bis w upadłości oraz przejęcie przedsiębiorstwa spółki Duda Bis w upadłości przez Duda Silesia i rozliczenie wierzytelności Banków w ramach dopłat, które wyniosą maksymalnie 90 mln zł. Jako wariant alternatywny Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje możliwość nabycia przedsiębiorstwa Duda Bis w upadłości przez spółkę Duda Silesia w ramach upadłości likwidacyjnej za cenę nie przekraczającą 90 mln zł. Poza zabezpieczeniami wskazanymi lub wynikającymi z Umowy lub Układu Likwidacyjnego, Duda Silesia dokona dodatkowego zabezpieczenia w postaci dobrowolnej egzekucji na łączną kwotę 117 mln złotych. Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania. Umowa ulega rozwiązaniu m.in. bez konieczności składania przez którąkolwiek ze Stron dalszych oświadczeń w przypadku, gdy w terminie 30 miesięcy od daty jej zawarcia nie dojdzie do prawomocnego zatwierdzenia Układu Likwidacyjnego lub zawarcia umowy sprzedaży na rzecz Duda Silesia przedsiębiorstwa Duda-Bis w upadłości. Umowa ulega również rozwiązaniu w przypadku niewywiązania się przez spółkę Duda Silesia z wpłaty poręczenia przejściowego na łączną kwotę 5 mln złotych na rzecz Banków na zabezpieczenie wierzytelności Banków z tytułu Kredytu Konsorcjalnego na wypadek braku spłaty tych wierzytelności przez Duda-Bis. Umowa Restrukturyzacyjna nie nakłada na BBI Capital NFI S.A. (udziałowca Duda Silesia) jakich kol wiek obowiązków finansowych w zakresie współfinansowania dopłat, udzielania poręczeń i zapłaty ceny za przedsiębiorstwo.

BBI Capital NFI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 32 z dnia 2 lipca 2008 roku, oraz kolejnych raportów nr 49/2008, 51/2008, 52/2008, 55/2008, poinformował, iż w dniu 15 listopada 2010 roku, zawarł Porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy Inwestycyjnej (Porozumienie) zawartej dnia 2 lipca 2008 roku, z następującymi podmiotami i osobami fizycznymi: spółką ExOrigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "ExOrigo") spółką UPOS System Sp. z o.o. z siedziba w Knurowie (dalej jako"UPOS") Panem Pawłem Dudziukiem (dalej jako Przejmującym 1) Panem Eugeniuszem Pajączkiem (dalej jako Przejmującym 2) oraz spółką JONICATO HOLDINGS z siedzibą na Cyprze (dalej jako "HoldCo) zwani dalej łącznie "Przejmującymi". Przejmujący oraz BBI zwani są dalej łącznie "Stronami". Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej było: 1) zbycie na rzecz ExOrigo udziałów spółki Relpol 2 Sp. o.o. (dalej jako: "Relpol 2"), która w dniu transakcji będzie właścicielem 5.786.300 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Urządzeń Elektronicznych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrzu (dalej jako "Elzab"), 2) objęcia przez BBI udziałów w kapitale zakładowym spółki ExOrigo, 3) doprowadzenie do nowej emisji akcji Elzab, która zostanie opłacona aportem w postaci udziałów ExOrigo i UPOS, lub 4) w przypadku niepodjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elzab uchwały o nowej emisji akcji, które zostałyby pokryte aportem w postaci udziałów ExOrigo i UPOS, publicznej emisji akcji nowego podmiotu, który powstałby z połączenia Exorigo i UPOS. Strony łączy zawarta w dniu 2 lipca 2008 roku (RB/2008 z dnia 2.07.2008) umowa inwestycyjna ("Umowa Inwestycyjna") dotycząca m.in. zasad nabycia przez BBI określonej liczby udziałów w kapitale zakładowym ExOrigo, w zamian za umożliwienie ExOrigo, bezpośredniego i pośredniego, nabycia akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych "Elzab" S.A. w Zabrzu ("Elzab"). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elzab, wobec braku wymaganej prawem większości głosów, nie podjęło uchwały w sprawie podwyższenia

kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji Elzab, co uniemożliwiło realizacje postanowień Umowy Inwestycyjnej, w wyniku których, HoldCo miało zostać właścicielem akcji na okaziciela nowej emisji w kapitale zakładowym Elzab. Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, Strony miały w dobrej wierze współpracować w celu wprowadzenia do obrotu na GPW akcji podmiotu, którego majątek, pośrednio lub bezpośrednio, wskutek połączenia ExOrigo i UPOS lub przejęcia innego podmiotu, obejmować będzie całość przedsiębiorstw ExOrigo oraz UPOS ("NewCo"). Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Relpol 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Relpol 2") oraz BBI oraz Biuro Maklerskie, zawarły umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Elzab należącymi do Relpol 2 – dotyczącą ustanowienia blokady, zgodnie z którą spółka Relpol 2 zobowiązała się, że do dnia 31 grudnia 2010 roku nie rozporządzi akcjami Elzab należącymi do Relpol 2 bez zgody BBI ("Umowa Blokady"). Wobec powyższego, Strony postanowiły rozwiązać Umowę Inwestycyjną na warunkach określonych w Porozumieniu oraz określić na nowo wzajemne prawa i obowiązki zapoczątkowane zawarciem Umowy Inwestycyjnej. Przedmiotem Porozumienia jest zwolnienie blokad, sprzedaż przez BBI udziałów ExOrigo oraz UPOS oraz wprowadzenie do obrotu publicznego NewCo. Zgodnie z warunkami Porozumienia BBI zobowiązuje się do wyrażenia zgody na sprzedaż akcji Elzab przez Relpol 2 i tym samym zwolnienia blokady. Relpol 2 zawarł z BBI warunkową umowę sprzedaży ("Umowa Warunkowa") 7% udziałów spółki Upos i Exorigo za kwotę 7.000.000 złotych. Warunkiem zawarcia umowy sprzedaży jest: 1. wyrażenia przez zgromadzenie wspólników Exorigo zgody na zbycie przez BBI na rzecz Relpol 2 udziałów Exorigo, 2. zrzeczenia się przez pozostałych udziałowców prawa pierwszeństwa nabycia udziałów Exorigo, 3. wyrażenia przez zgromadzenie wspólników UPOS zgody na zbycie przez BBI na rzecz Relpol 2 Nabywanych udziałów UPOS, 4. wyrażenia przez zgromadzenie wspólników Exorigo zgody na zbycie przez Exorigo 55 udziałów w Relpol 2 na rzecz HoldCo. oraz ustanowienia na tych udziałach zastawu cywilnego na rzecz Exorigo, 5. sprzedaży przez Exorigo na rzecz HoldCo 55 udziałów posiadanych przez Exorigo w Relpol 2 6. podjęcia przez zgromadzenia wspólników Exorigo i UPOS uchwały w przedmiocie zmiany umowy spółki Exorigo oraz zmiany umowy spółki UPOS Strony porozumienia ponadto, zobowiązały się do wprowadzenia NewCo do publicznego obrotu na rynku regulowanym GPW lub do ASO na GPW lub na inny rynek regulowany w Polsce bądź w krajach Unii Europejskiej w terminie do 30 czerwca 2013 roku. W przypadku, gdy nie dojdzie do wprowadzenia NewCo do obrotu ww terminie, ExOrigo, UPOS, NewCo lub HoldCo zobowiązany będzie do nabycia od BBI wszystkich posiadanych udziałów ExOrigo, UPOS oraz NewCo lub akcji objętych w zamian za udziały tych spółek. Spółki HoldCo i BBI za każdy przypadek naruszenia warunków Porozumienia zapłacą kary umowne: HoldCo 7 000 000 PLN, BBI zapłaci 7 000 000 PLN kary umownej. Zgodnie z warunkami Porozumienia Umowa Inwestycyjna wygasa wraz ze wszystkimi zobowiązaniami, warunkami oraz ewentualnymi roszczeniami w dniu w którym spełnione będą następujące warunki: 1. spełnione zostaną wszystkie warunki przewidziane Umową Warunkową 2. zostanie zapłacona na rzecz BBI cena sprzedaży za wszystkie udziały ExOrigo i UPOS. Strony jednocześnie ustaliły, że wraz z chwilą zawarcia Porozumienia Przejmujący 2 utracił status Strony Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 25 listopada 2010 roku, został zawarty ze spółką Relpol 2 Sp. z o.o. (Relpol 2) Aneks do Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów. W wyniku zawartego Aneksu do Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów spółka BBI dokonała zbycia: - 272 udziałów ExOrigo Sp. z o.o. za łączną cenę 5 208 250,56 PLN oraz - 110 udziałów UPOS Sp. z o.o. za łączną cenę 3 336 666,30 PLN Strony jednocześnie ustaliły, że łączna cena w wysokości 8.544.916,86 PLN zostanie zapłacona na rzecz BBI do 29 listopada 2010 roku.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 41 z dnia 15 listopada 2010 roku oraz do raportu 43 z dnia 25 listopada 2010, Zarząd spółki pod firmą " BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A." z siedzibą w Warszawie (dalej jako "BBI") informuje, iż w dniu 26 listopada 2010 roku, wpłynęła łączna cena w wysokości 8 544 916,86 PLN za 272 udziały ExOrigo i 110 udziałów UPOS i tym samym własność udziałów zostaje przeniesiona na Relpol 2. Po dokonanej transakcji BBI posiada 198 udziałów spółki ExOrigo Sp. z o.o. co stanowi 6,20% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki oraz 79 udziałów spółki UPOS Sp. z o.o. co stanowi 6,17 % w kapitale i głosach na walnym tej spółki. W związku z powyższym, zostały spełnione wszystkie warunki o których spółka BBI informowała raportem bieżącym nr 41 z dnia 15 listopada 2010 i tym samym z dniem dzisiejszym wygasa Umowa Inwestycyjna zawarta w 2 lipca 2008 roku. Podstawa prawna: art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą BBI Capital NFI S.A. w dniu 15 lutego 2011 r, działając na podstawie art. 506 Kodeksu spółek handlowych w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek

handlowych postanowiło wyrazić zgodę na: 1. połączenie BBI Capital NFI Spółka Akcyjna ze spółką Atvertin Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Pałucka 32, 60-604 Poznań, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000203318, Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: 782-22-90-803, REGON: 634567871, posiadająca opłacony w 100% kapitał zakładowy w wysokości 11.138.100 zł (jedenaście milionów sto trzydzieści osiem tysięcy sto złotych) 2. plan połączenia przedstawiony przez Zarządy BBI Capital NFI Spółka Akcyjna oraz Atvertin Sp. z o.o. z dnia 20 grudnia 2010 roku, ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 6 z dnia 11 stycznia 2011 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą BBI Capital NFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przyjęło, iż połączenie się spółek BBI Capital NFI Spółka Akcyjna oraz Atvertin Sp. z o.o. odbędzie się na następujących warunkach: 1) połączenie nastąpi przez przeniesienie na BBI Capital NFI S.A. (jako spółki przejmującej) całego majątku Atvertin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jako spółki przejmowanej) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych; 2) z uwagi na fakt, iż BBI Capital NFI S.A. jest jedynym akcjonariuszem Atvertin Sp. z o.o., połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego BBI Capital NFI S.A. na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych; 3) nie przewiduje się zmiany Statutu BBI Capital NFI S.A. w związku z połączeniem; 4) w związku z połączeniem nie zostają przyznane przez BBI Capital NFI S.A. żadne prawa akcjonariuszom lub osobom szczególnie uprawnionym w Atvertin Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie występują akcjonariusze oraz osoby szczególnie uprawnione; 5) w związku z połączeniem nie zostają przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów łączących się spółek. §2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 24.810.689 akcji co stanowi 48,27% wszystkich akcji, łącznie ważnych głosów oddano 24.810.689. Głosów "za" oddano 24.810.689, głosów "przeciw" i "wstrzymujących się" nie oddano.

W dniu 24 lutego 2011 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Aneks do Umowy o limit wierzytelności (Umowa) która została zawarta w dniu 27 kwietnia 2010 r., pomiędzy BBI Capital NFI SA ("Kredytobiorca", "Fundusz"), a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"), w ramach której Bank udzielił Kredytobiorcy limitu wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) na okres rozpoczynający się od dnia Udostępnienia Środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty limitu tj. do dnia 30 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. W wyniku zawartego Aneksu ograniczona została możliwość odmowy przez Bank wykonania dyspozycji wypłaty z Kredytu. Z uwagi na zmianę charakteru udzielonego Funduszowi zobowiązania pozabilansowego, Bank od dnia podpisania Aneksu uprawniony jest do pobierania prowizji wprowadzony zapis wprowadzający prowizję w wysokości 1,6% w skali roku z tytułu zaangażowania, liczonej od niewykorzystanej kwoty Limitu. Udzielony Kredytobiorcy limit wierzytelności zostanie uruchomiony po spełnieniu w dalszym ciągu obowiązujących i niezmienionych postanowieniami Aneksu tzw. Dodatkowych Warunków Wykorzystania Limitu, na które składają się między innymi: (i) ustanowienie zabezpieczeń przewidzianych w załączniku do aneksu oraz utrzymywania przez cały okres obowiązywania umowy wartości rynkowej zabezpieczenia w wysokości nie niższej niż 200% kwoty wykorzystanego limitu pomniejszonej o wartość środków zgromadzonych na zablokowanym rachunku papierów wartościowych (ii) wykonania przez Kredytobiorcę zobowiązań polegających na przestrzeganiu umówionej polityki informacyjnej poprzez informowanie banku o istotnych wydarzeniach dotyczących spółek, których akcje stanowią zabezpieczenie, (iii) przedkładania informacji na temat inwestycji kapitałowych wraz z aktualizacją wyceny aktywów Kredytobiorcy i podmiotów powiązanych kapitałowo i organizacyjnie, (iv) przedkładania informacji dotyczących zmian w portfelu inwestycyjnym utrzymywania wskaźnika kapitalizacji. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Kredytobiorcę wskazanych wyżej obowiązków bank ma prawo do wypowiedzenia umowy lub pobrania prowizji z tytułu nie wypełnienia zobowiązań lub podnieść wysokość marży od zaangażowania o 1,0 punkt procentowy.

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

W dniu 11 października 2010 r BBI Capial NFI S.A. dokonał wypłaty odsetek od 21 500 szt. obligacji serii D w łącznej kwocie 1 072 tys. zł.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w pierwszym kwartale 2011 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek, jak również przychody uzyskane ze zbycia akcji spółek zależnych i mniejszościowych;
- kursy giełdowe notowanych akcji znajdujących się w portfelu Funduszu,

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w pierwszym kwartale 2011 roku:

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

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

25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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