

List Prezesa do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

Przekazuję na Państwa ręce Raport Roczny BBI Capital NFI S.A. za rok obrotowy 2010. Był to dla Spółki rok szczególny, w którym zapoczątkowane zostały istotne zmiany na szczeblu personalnym oraz strategicznym. W okresie od września do grudnia 2010 r. nastąpiły znaczące zmiany w składzie Organów Nadzorczych i Zarządzających Funduszu. We wrześniu 2010 r. w skład Rady Nadzorczej powołano trzech nowych członków mających cenne doświadczenie w szeroko rozumianej działalności inwestycyjnej. Konsekwentnie, zmiany objęły także dwa stanowiska w trzyosobowym składzie Zarządu, w tym na stanowisku Prezesa, którą to funkcję pełnię od października 2010.

W ślad za zmianami personalnymi podjęte zostały kluczowe kierunkowe decyzje strategiczne. W ich myśl Spółka koncentruje się na działalności typu private equity/venture capital, rezygnując z inwestycji typu oportunistycznego.

Ważnym zadaniem Zarządu w nowym składzie było dokonanie przeglądu portfela inwestycyjnego Funduszu i dokonanie Wyceny Dyrektorskiej zgodnej z wytycznymi International Private Equity and Venture Capital Valuation Board. Wycena ta, o której szerzej informowaliśmy w Liście dołączonym do raportu finansowego za IV kwartał 2010 r., implikowała wartość jednej akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. na poziomie ponad 3 zł, co oznacza występowanie dużego dyskonta kursu giełdowego BBI Capital NFI wobec wartości Aktywów Netto.

Działania Zarządu ukierunkowane są na maksymalizację wartości Spółki dla Akcjonariuszy i niwelowanie powstałego dyskonta. Dokładamy starań, by zwiększała się wartość naszych spółek portfelowych. Planujemy wyjścia z tych inwestycji, które są już gotowe do exitu. W 2010r. Sprzedaliśmy nasze pakiety w JAS-FBG oraz Upos/Exorigo (wyjście częściowe); działania nakierowane na upłynnianie naszych aktywów kontynuujemy także w 2011 r. Oczywiście nie wszystkie spółki z naszego portfela mogą pochwalić się oczekiwanym wzrostem wartości. W przypadku niektórych konieczne było dokonanie odpisów aktualizacyjnych. W efekcie na wynik finansowy osiągnięty przez Spółkę w 2010 roku negatywnie wpłynęły odpisy oraz przeszacowania aktualizujące wartość aktywów oraz przeksięgowanie ujemnego kapitału z tytułu aktualizacji wyceny - łącznie w wysokości - 52,1 mln zł.

Zakres i skalę odpisów dokonanych w 2010 r. należy traktować jako działanie jednorazowe, niemniej jednak należy pamiętać, że wysokość aktywów Spółki uzależniona jest między innymi od wyceny giełdowej notowanych spółek portfelowych, zatem fluktuacja wartości portfela jest nieunikniona. W przekazach kierowanych na rynek zadbamy o odpowiedni zakres informacji pozwalający Akcjonariuszom na prześledzenie zmian wartości naszego portfela inwestycyjnego.

Rok 2011 jest dla nas okresem pełnym wyzwań, w którym mamy nadzieję pochwalić się zarówno sukcesami w zakresie transakcji wyjścia, jak i nowymi, ciekawymi projektami inwestycyjnymi. Wierzimy, że opracowana przez Zarząd i przyjęta w kwietniu 2011 r. przez Radę Nadzorczą strategia pozwoli skutecznie zwiększać wartość Spółki dla Akcjonariuszy a rynek obdarzy nas zaufaniem, co w konsekwencji zaowocuje wzrostem wyceny BBI Capital NFI na GPW.