

Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku



1. 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

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.¹, został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 r) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r z późniejszymi zmianami).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6492 Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

W dniu 19 czerwca 2001 r Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod numerem 0000020690.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2011 r ma swoją siedzibę w Warszawie ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- Działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z),
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z
- wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i
- funduszy emerytalnych (66.19.Z) ,
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68.32.Z).

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

¹ Poprzednia nazwa Siódmy NFI im. Kazimierza Wielkiego S.A.

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2011 r przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Krzysztof Aleksander Zakrzewski
Wiceprzewodniczący:	Paweł Turno
Członkowie:	Michał Popiołek
	Andrzej Szostak
	Rafał Lorek

Skład Zarządu Funduszu na dzień 30 czerwca 2011 r:

Prezes Zarządu:	Krzysztof Nowiński
Członek Zarządu:	Marek Piątkowski
Członek Zarządu:	Paweł Sikorski

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
2. Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi	100,00%	100,00%
3. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych	100,00%	100,00%
4. Cafe News S.A.	Poznań	internet, agregacja treści	57,99%	57,99%

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Luxpol S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	33,00%	33,00%
2. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa	Warszawa	działalność finansowa	49,99%	49,99%
3. Invento Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja opakowań	64,49%	64,49%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2011 rok nie objęto BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2011 rok nie objęto również Invento Sp. z o. o. Podstawa wyłączenia: MSR 28, pkt. 13a, inwestycja, w której BBI Capital posiada znaczący wpływ oraz zaliczenie inwestycji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

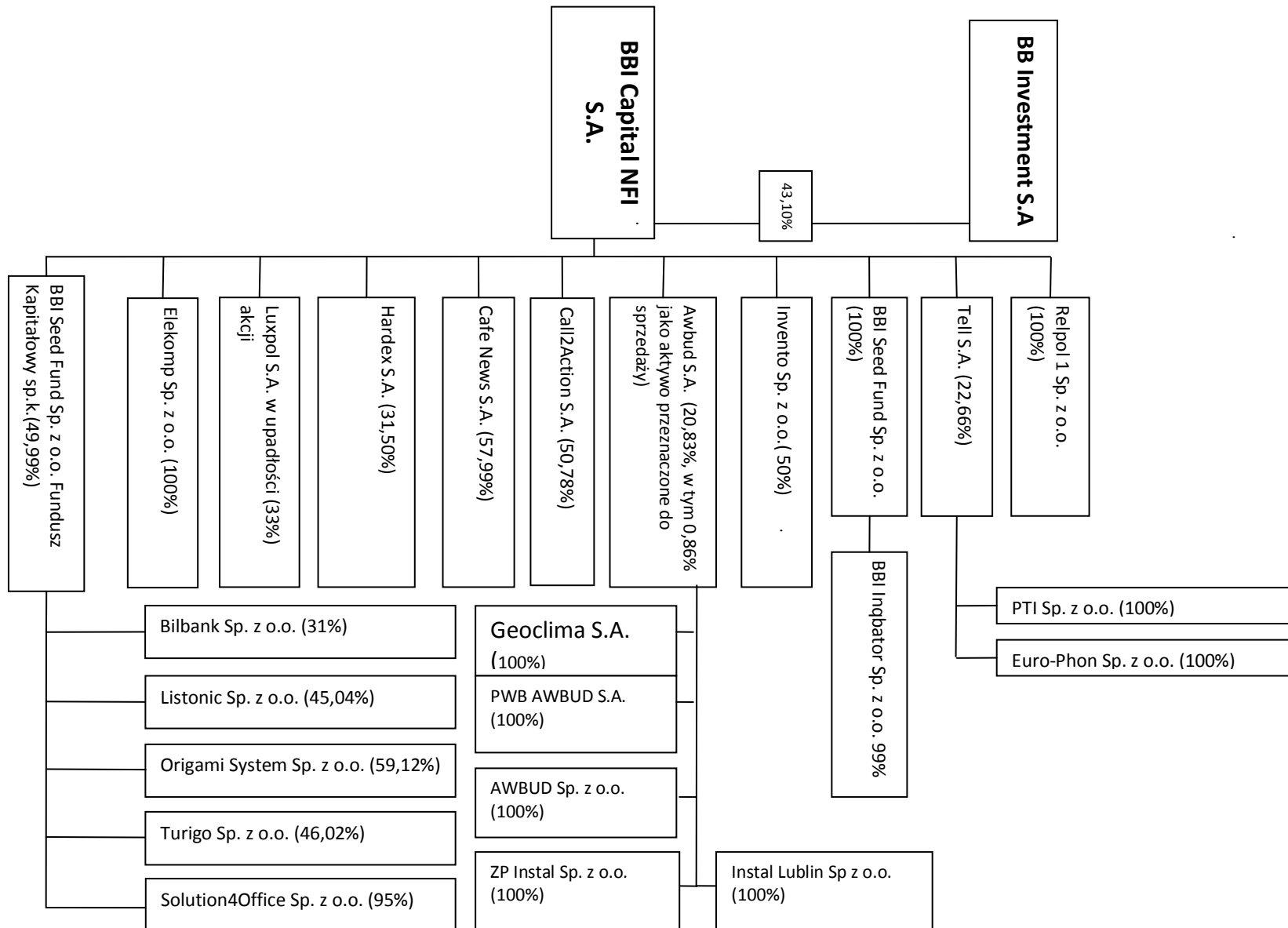
d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. GKTell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,66%	33,94%
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)	50,78%	41,89%

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 30 czerwca 2011 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 Kapitałowej



2. 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 30 czerwca 2011 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (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 2010 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 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 2010 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

5. Połączenia z inną jednostką

W dniu 25 marca 2011 r., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia BBI Capital NFI SA ze spółką zależną Atvertin Sp. z o.o. Połączenie Atvertin Sp. z o.o. z BBI Capital NFI S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), poprzez przejęcie Atvertin Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego BBI Capital NFI oraz emisji nowych akcji Spółki.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności grupy.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

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

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

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

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

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

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

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

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

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

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

Profesjonalny osąd

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

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

12. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9866 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011 r.,
- b) 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 (3,9673 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2011 r.,
- c) 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.,
- d) 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 (4,0042 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2010 r.,

W pierwszym półroczu 2011 r okresie maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,08 złotych / EURO i 3,84 złotych / EURO.

W okresie podlegającym przeglądowi maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,0119 złotych/EURO i 3,9345 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,1770 złotych / EURO i 3,8356 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,002 złotych / EURO.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-06-30	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-06-30	narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11-06-30	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-06-30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 659	53 823	418	13 442
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	3 357	12 066	846	3 013
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-1 399	-2 503	-353	-625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 138	-2 061	-287	-515
Zysk (strata) brutto	-1 141	-582	-288	-145
Zysk (strata) netto	-1 142	-598	-288	-149
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	5 935	-19 670	1 496	-4 912
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	175	71	44	18
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-10 395	26 564	-2 620	6 634
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-4 285	8 173	-1 080	2 041
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	164 733	194 621	41 322	49 143
Zobowiązania (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 571	48 953	7 668	12 361
Rezerwy (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 982	3 594	999	908
Kapitał własny (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	130 180	142 074	32 654	35 875
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	129 998	141 850	32 609	35 818
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 289	1 298
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	182	224	46	57
Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto przypadającą jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	2,53	2,76	1,00	0,70

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	1 471	-1 026
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 659	53 823
1. Przychody ze sprzedaży produktów	1 659	51 714
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 109
C. Przychody z inwestycji Funduszu	944	871
1. Dywidendy i udział w zyskach		
2. Przychody z tytułu odsetek	944	871
3. Pozostałe przychody		
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	3 167	-108
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 358	46 110
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 358	45 071
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 039
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-2 526	4 616
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	3 357	12 066
'G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	1 585	5 379
'G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	1 772	6 687
H. Koszty sprzedaży		5 303
I. Koszty ogólnego zarządu	432	4 712
J. Koszty operacyjne Funduszu	4 324	4 554
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-1 399	-2 503
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	-2 739	825
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)	1 340	-3 328
L. Pozostałe przychody operacyjne	271	921
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	228
2. Dotacja rządowe		65
3. Pozostałe przychody	241	628
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	10	479
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		82
3. Pozostałe koszty	10	391
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	-1 138	-2 061
N. Przychody finansowe	2	1 659
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	2	133
4. Pozostałe przychody finansowe		1 526
O. Koszty finansowe	5	180
1. Koszty z tytułu odsetek		25
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe	5	155
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-1 141	-582
R. Podatek dochodowy	1	16
a) część bieżąca		358
b) część odroczone	1	-342
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	-1 142	-598
Przypisany:	-1 142	-598
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 103	-503
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-39	-95

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk (strata) netto	-1 142,00	-598,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-10 677,00	470,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0,00	868,00
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-11 819,00	740,00
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-39,00	-95,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-11 780,00	835,00

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	nota	P 2011	2010
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 720	7 003
B. Portfel inwestycyjny		124 481	158 559
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		98 019	115 267
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych		54 107	53 743
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		43 912	61 524
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		26 462	43 292
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			18 629
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		7 672	6 490
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		17 034	17 759
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		1 756	414
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	1	26 014	21 455
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		14 260	10 559
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		8 231	8 331
3. Należności z tytułu odsetek		1 778	1 010
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu dostaw i usług		1 294	1 007
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		303	454
7. Pozostałe należności		148	94
D. Zapasy	2	7	351
E. Inne aktywa		3 061	5 552
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	670	628
2. Nieruchomości inwestycyjne		1 067	1 465
3. Wartości niematerialne	4	268	420
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5		1 460
5. Rozliczenia międzyokresowe		580	626
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	360	217
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		220	409
6. Pozostałe		476	953
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		8 450	1 701
Aktywa, razem		164 733	194 621

A. Zobowiązania		30 571	48 953
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			10 504
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		20 000	6 540
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		7 833	29 812
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 082	1 089
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		106	237
5. Pozostałe zobowiązania		1 550	771
6. Fundusze specjalne			
B. Rozliczenia międzyokresowe			
C. Rezerwy		3 982	3 594
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	347	196
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	7	363	246
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe		363	246
3. Pozostałe rezerwy	8	3 272	3 152
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe		3 272	3 152
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			

Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		130 180	142 074
---	--	----------------	----------------

E. Kapitał własny		130 180	142 074
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		129 998	141 850
1. Kapitał zakładowy		5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy		127 782	158 139
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-10 279	398
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		7	6
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		8 451	8 608
9. Zysk (strata) netto		-1 103	-30 441
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		182	224
Liczba akcji		51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		2,53	2,76
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			

Wartość aktywów netto jednostki dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 51 400 731 na dzień 30 czerwca 2011 rok, 51 400 731 na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zestawienie zmian w skosolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	5 140	158 139	0	398	6	-21 833	0	141 850	224	142 074
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	158 139	0	398	6	-21 833	0	141 850	224	142 074
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy		-359				359		0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Połączenie ze spółką Atvertin						-1 585		-1 585		-1 585
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			0					0		0
Podział zysku/straty		-29 998				29 998		0		0
Korekty konsolidacyjne						1 513		1 513	-3	1 510
Suma dochodów całkowitych				-10 677		0	-1 103	-11 780	-39	-11 819
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	5 140	127 782	0	-10 279	6	8 452	-1 103	129 998	182	130 180
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Emisja akcji	0	0						0		0
Koszt emisji akcji		0						0		0
Płatności w formie akcji własnych					0	0		0		0
Wyplata dywidendy		-3 003				3 361		358	0	358
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 286				4 286		0	0	0
Korekty konsolidacyjne		-279		279	-11			-11	-43 782	-43 793
Suma dochodów całkowitych				7 322		741	-30 441	-22 378	-409	-22 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	5 140	158 139	0	398	6	8 608	-30 441	141 850	224	142 074
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2010 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy		-3 002				3 361		359	0	359
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 286				4 286		0	0	0
Korekty konsolidacyjne				41	-6			35	-533	-498
Suma dochodów całkowitych				868		470	-503	835	-95	740
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	5 140	158 419	0	-6 294	11	8 337	-503	165 110	43 787	208 897

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2010
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
-			
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	55 461	59 497	24 481
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
-			
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	55 461	59 497	24 481
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR			
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	55 461	59 497	24 481
- zabezpieczeń kredytu w EUR			
3. Inne (z tytułu)			3 000
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.			3 000
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	55 461	59 497	27 481
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.			

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

- W dniu 15 października 2009 została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A., w wyniku której Fundusz udzielił Awbud Sp. z o.o. do kwoty nie wyższej niż 5 000 tys. zł do dnia 15 maja 2012 roku. W dniu 2 listopada 2010 został zawarty Aneks do Umowy poręczenia Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A. w wyniku którego, został skrócony okres poręczenia do 29 lutego 2012 roku. Deutsche Bank PBC S.A. W dniu 2 sierpnia 2011 r poinformował o wygaśnięciu linii gwarancyjnej udzielonej spółce AWBUD S.A. oraz zezwolił na zwolnienie prawnych zabezpieczeń przyjętych do w/w umowy.
- W dniu 14 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy p. Andrzejem Brodowskim i Krzysztofem Maciejec, w zakresie wspólnej inwestycji w spółkę ADVADIS SA zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1 000 tys. zł.

Śródroczne Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(1 141)	(582)
II. Korekty razem	7 077	(19 035)
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	(1 471)	1 026
2. Amortyzacja	110	3 267
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		18
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 061	(408)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(339)
6. Zmiana stanu rezerw	423	1 100
7. Zmiana stanu zapasów		(1 503)
8. Zmiana stanu należności	(2 181)	(3 948)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	714	5 733
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(145)	(490)
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	22 892	(27 031)
12. Inne korekty	(14 327)	3 540
Gotówka z działalności operacyjnej	5 935	(19 617)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony		(53)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	5 935	(19 670)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	470	1 027
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		326
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	431	429
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2	272
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	2	272
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	2	74
- inne wpływy z aktywów finansowych		198
4. Inne wpływy inwestycyjne	37	
II. Wydatki	294	956
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	193	929
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	27
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	27
- nabycie aktywów finansowych		27
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	101	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	175	71
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	13 521	33 688
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do		398
2. Kredyty i pożyczki	13 500	11 790
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		21 500
4. Inne wpływy finansowe	21	
II. Wydatki	23 916	7 124
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		17
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		17 492
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10	3 949
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	21 500	1 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		31
8. Odsetki	2 206	1 001
9. Inne wydatki finansowe	200	345
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(10 395)	26 564
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(4 285)	8 173
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 284)	8 173
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	1	
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 004	13 206
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	2 720	21 379
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				9 405
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				28 303
wartość godziwa				12 008
wartość rynkowa				12 008
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	54 107			7 672
wartość według ceny nabycia	44 392			7 672
wartość godziwa	40 085			7 672
wartość rynkowa	40 085			7 672
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	43 912		0	17 034
wartość według ceny nabycia	75 548		0	24 954
wartość godziwa	43 912		0	17 034
wartość rynkowa	43 912		0	17 034
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa				1 756
wartość według ceny nabycia				1 854
wartość godziwa				1 756
wartość rynkowa				1 756
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	98 019	0	0	26 462
wartość według ceny nabycia	119 940	0	0	72 188
wartość rynkowa	83 997	0	0	38 470

Zmiana Wartości Składników Portfela Inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	18 629	60 233	79 283	414	0	158 559
a. Zwiększenia (z tytułu)	503	2 762	5 753	1 342	0	10 360
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0
- Zakup	503	1 182	3 702	1 338	0	6 725
- Wycena	0	0	349	4	0	353
- Udział w wyniku	0	1 536	0	0	0	1 536
- Reklasyfikacja	0	44	1 702	0	0	1 746
b. Zmniejszenia (z tytułu)	19 132	1 217	24 090	0	0	44 439
- Sprzedaż	108	0	10 899	0	0	11 007
- Wycena	0	7	13 147	0	0	13 154
- Skonsolidowana spółka	10 574	0	0	0	0	10 574
- Udział w wyniku	0	66	0	0	0	66
- Wartość firmy przy nabyciu	0	0	0	0	0	0
- Bezwynikowe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0
- Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0
- Dywidenda	0	1 144	0	0	0	1 144
- Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	8 450	0	44	0	0	8 494
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	0	61 779	60 946	1 756	0	124 481

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
Advadis S.A.	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1 500	1 338	1 342	4	0,94%
TMB S.A.			414	414	414	0	0,29%
Poland Tresury **)	Obligacja OKO 711	2011-07-01	1 952	1 945	1 946	1	1,37%
Razem			3 968	3 799	3 702	9	

*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

**) Ekwiwalent środków pieniężnych

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne "MYSTAL" S.A.	Myszków	odlewnictwo stali	0	1,93	1,93	0	0
Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane RYBNIK	Rybnik	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93	0	0
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubel	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93	0	0
ZFM Zamosc	Zamość	produkcja mebli	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM	Częstochowa	produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	0	1,93	1,93	0	0
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych	0	1,93	1,93	0	0
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne w Kościanie S.A.	Kościan	przetwórstwo mięsne	0	1,93	1,93	0	0
EDA S.A.	Poniatowa	przemysł elektromaszynowy - artykuły gospodarstwa domowego	0	1,93	1,93	0	0
Bialskie Fabryki Mebli	Biała Podlaska	produkcja mebli	0	0,22	0,22	0	0
Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA	Gubin	produkcja obuwia	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrób konstrukcji stalowych	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mebli GiętkichFAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Naprawcze Rybnik S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Fabryka Porcelitu "TUŁOWICE" S.A.	Tułowice	produkcja porcelitu	0	1,34	1,34	0	0
METALPLAST ZAMOŚĆ	Zamość	konstrukcje metalowe	0	1,93	1,93	0	0
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
Z-dy Surowców Ogniotrwałych GÓRKA S.A.	Trzebinia	produkcja materiałów ogniotrwałych	0	1,93	1,93	0	0
Browary Zachodnie LUBUSZ S.A.	Zielona góra	produkcja piwa, słodu	0	0,53	0,53	0	0
Fabryka Śrub "ŚRUBENA" S.A.	Żywiec	produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41	0	0
Bolmar Tłuszcze Roślinne S.A.	Bodaczów k/Zam	produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych	0	0,93	0,93	0	0
Rzeszowskie Zakłady Drobiarskie RESDROB S.A.	Rzeszów	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego	0	0,77	0,77	0	0
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne	0	0,21	0,21	0	0
Beskidzkie Tartaki BESTAR S.A.	Kęty	działalność handlowa w zakresie obrotu materiałami stolarki budowlanej	0	1,07	1,07	0	0
Zakłady Bawełniane BIELBAW S.A.	Bielawa	przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych	0	1,72	1,72	0	0
Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych Nowomag	Nowy Sącz	produkcja maszyn i narzędzi dla górnictwa i innych dziedzin	0	0,74	0,74	0	0
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotuły	wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A.	Grójec	wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A.	NYSA	produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana	0	1,29	1,29	0	0
Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A.	ŻARÓW	produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A.	Stargard Szczeci	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Przemysłu Cukierniczego LIWOCZ S.A.	Jasło	produkcja półfabrykatów cukierniczych i wyrobów gotowych	0	1,93	1,93	0	0
Odlewnia Żeliwa S.A.	Kutno	produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	0	1,93	1,93	0	0
Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	handel materiałami budowlanymi	0	0,18	0,18	0	0
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Mięsne "Przylep" S.A.	Zielona Góra	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja obuwia	0	1,93	1,93	0	0
Zakłady Tkanin Dekoracyjnych "Dekora" S.A.	Żary	produkcja gotowych artykułów włókienniczych	0	0,96	0,96	0	0
Razem			0				0

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość firmy ujęta w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	359 000	20 042	20 042	0	10 343	31,50%	31,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Call2Action S.A.	00-052 Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	stowarzyszona	33 948 000	6 232	6 232	0	12 900	50,79%	41,88%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	1 429 750	27 833	12 461	15 372	16 842	22,66%	33,49%	0	1 144	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					54 107	38 735	15 372	40 085			0	1 144	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość według metody praw własności	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		7 669	0	0	0	49,99%	49,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					7 669	0	0	0					

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych (prezentacja wybranych danych finansowych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasowy	Rezerwowe (z aktualizacji i wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym: Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Invento Sp. z o.o.	0	13	3 614	3 028	0	92	15 563	(1 831)	1 644	0	3 370	0	(5 591)	(1 254)	17 393	2 184	14 408
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp.k	0	(542)	2 268	0	0	0	13 604	13 549	15 342	0	0	1 421	(2 674)	(540)	55	55	0

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Advadis S.A.	Kraków	Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych PKD 46.34.A	10 700 000	3 745	3 745	5,31%	5,01%	0	0	Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
Direct Eservices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	1 547	1 547	14,84%	14,84%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. obecnie (Awbud S.A.)	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	13 167 130	23 174	23 174	15,97%	15,97%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A. obecnie (Awbud S.A.)	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	4 006 224	7 051	7 051	4,86%	4,86%	0	0	Przeznaczone do obrotu
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1049 360	8 395	8 395	13,82%	13,82%	0	0	Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja artykułów piśmienniczych	198	4 433		6,20%	6,20%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów	Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	79	2 840		6,17%	6,17%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego PKD 33.10 A	180	0		10,11%	10,11%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	2 311		3,74%	3,74%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywieniem	1159 999	5 650		17,50%	17,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 1011) (PKD 1012)	1 412	1 800		11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				60 946	43 912			0	0	

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MRS 28 p 13a

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	1 780	8 450	0	64,49%	64,49%	0	0	MRS 28 p 13a

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

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

Za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	3 833	4 824	-1 144	7 513
				0
Przychody segmentu (zewnątrzne)	3 833	4 824	-1 144	7 513
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0
				0
Koszty segmentu ogółem	-9 286	-1 397	2 027	-8 656
				0
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-9 286	-1 397	2 027	-8 656
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0
				0
Wynik segmentu	-5 453	3 427	883	-1 143
				0
				0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-5 453	3 427	883	-1 143
				0
Podatek dochodowy	0	-1		-1
				0
Zysk/strata netto	-5 453	3 428	883	-1 142
				0
Zysk/Strata mniejszości		-39		-39
				0
Działalność zaniechana				0
				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0
				0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-5 453	3 467	883	-1 103

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

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

Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wylączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	8 283	50 789	4 908	-2 090	61 890
Przychody segmentu (zewnątrzne)	8 283	50 789	4 908	-2 090	61 890
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Koszty segmentu ogółem	-5 459	-44 465	-12 849	301	-62 472
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-5 459	-44 465	-12 849	301	-62 472
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Wynik segmentu	2 824	6 324	-7 941	-1 789	-582
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 824	6 324	-7 941	-1 789	-582
Podatek dochodowy	-36	30	22		16
Zysk/strata netto	2 860	6 294	-7 963	-1 789	-598
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		14	-109		-95
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0		0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	2 860	6 280	-7 854	-1 789	-503

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

NOTA 1A

GK BBI Capital NFI S.A.

NALEŻNOŚCI	30.06.2011	31.12.2010
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14 260	10 559
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 231	8 331
c) Należności z tytułu odsetek	1 778	1 010
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	
e) Należności z tytułu dostaw i usług	1 294	1 007
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	303	454
g) Pozostałe należności	148	94
1. Należności (netto), razem	26 014	21 455
2. Odpisy aktualizujące	9 489	9 539
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	35 503	30 994

NOTA 1B

GK BBI Capital NFI S.A.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	9 539	1 106
a) zwiększenia (z tytułu)	0	8 887
- odpisy aktualizujące należności główne	0	8 887
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	50	454
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	41	416
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	9	38
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	9 489	9 539

NOTA 2A

ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH ZAPASÓW

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	0	0
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	0	344
Zaliczka na dostawy	7	7
Zapasy brutto	7	351
Odpis aktualizujący stan zapasów	0	0
Zapasy netto	7	351

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

NOTA 2B

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2011 roku					
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2011 roku	0	0	0	0	0

ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH ZAPASÓW

BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji		
Pozostałe materiały		
Półprodukty i produkcja w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Zaliczka na dostawy		
Zapasy brutto	0	0
Odpis aktualizujący stan zapasów		
Zapasy netto	0	0

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2011 roku					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					0
- przemieszczenia					0
- inne					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0
- wykorzystanie odpisów					0
- przemieszczenia					0
Stan na dzień 30.06.2011 roku	0	0	0	0	0

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	670	628
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	85	91
- urządzenia techniczne i maszyny	39	114
- środki transportu	440	227
- inne środki trwałe	106	196
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	670	628

NOTA 3B

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowlę	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	122,83	485	590	402	0	1 600
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	14	507	22	0	543
nabycia środków trwałych spółek nowo objętych konsolidacją	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia środków trwałych	0	0	14	100	22	0	136
- przeniesienia środków trwałych budowie	0	0	0	0	0	0	0
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	407	0	0	407
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	215	645	162	0	1 022
- zbycia	0	0	215	469	162	0	846
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	176	0	0	176
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011	0	123	284	452	262	0	1 121
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	32	371	363	206	0	973
Zwiększenia, z tytułu:	0	6	16	41	25	0	88
nabycia środków trwałych z umorzeniem	0	0	0	0	0	0	0
- amortyzacji	0	6	16	41	25	0	88
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	142	393	76	0	610
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	142	246	76	0	464
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	146	0	0	146
Umorzenie na dzień 30.06.2011	0	38	245	12	156	0	451
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	10	0	0	0	10
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	10	0	0	0	10
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011	0	85	39	440	106	0	670

NOTA 3C

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2011-30.06.2011 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowlę	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 3D

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

GK BBI Capital NFI S.A.

Tytuł zobowiązania	30.06.2011	31.12.2010
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
Suma	0	0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

NOTA 4A

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	0	0	655	59	0	714
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	171	59	0	230
- zbycia	0	0	0	171	59	0	230
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011	0	0	0	484	0	0	484
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	0	0	350	57	0	407
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	36	0	0	36
- nabycie wartości niematerialnych z umorzeniem	0	0	0	0	0	0	0
- amortyzacji	0	0	0	36	0	0	36
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	171	57	0	228
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	171	57	0	228
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2011	0	0	0	215	0	0	215
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011	0	0	0	269	0	0	269

NOTA 4B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2011-30.06.2011 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 5A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wartość firmy w podmiotach zależnych		
	0	0
Cafe	0	1 460
Wartość firmy w podmiotach stowarzyszonych		
Tell	15 372	15 372
	0	0
Wartość firmy (netto)	15 372	16 832

NOTA 5B

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	16 832	24 033
Zwiększenia, z tytułu:	0	5 037
Zwiększenie stanu z tytułu zwiększenia zaangażowania w Spółkę Cafe News	0	5 037
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia prezentacji	0	0
Inne zmiany wartości bilansowej	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	3 113
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej, stowarzyszonej	0	3 113
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	16 832	29 071
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	1 460	9 126
Pozostałe zmiany	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 460	9 126
		0
Wartość firmy (netto)	15 372	16 832

NOTA 6A

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

GK BBI Capital NFI S.A.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	60	0	0	60
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	6	0	0	6
Rezerwy na rekultywację	0	0	0	0
Rezerwy na ochronę środowiska	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	251	563	251	563
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	0	0	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	31	35	31	35
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy	10	0	0	10
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	779	333	779	333
Badanie bilansu	0	0	0	0
Straty z lat poprzednich	0	882	0	882
z tyt.amortyz.ponad limit	0	0	0	0
z tyt. nadwyżki amortyz.bilansowej nad podatkową	0	0	0	0
z tyt. różnicy wart.śr. trw.	0	0	0	0
z tyt. przeceny śr.trw.	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 137	1 813	1 061	1 890
stawka podatkowa	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	216	345	202	359

NOTA 6B

GK BBI Capital NFI S.A.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Różnice wart.śr.trw.	0	0	0	0
z tyt. przeceny śr.trw.	0	0	0	0
z tyt. ulg inwestycyjnych	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	1 030	1 779	1 030	1 779
Wycena akcji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	0	51	0	51
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 030	1 830	1 030	1 830
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	196	348	196	347

NOTA 6C

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	359	217
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	347	196
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	12	21

NOTA 7A

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	117	145
Rezerwy na pozostałe świadczenia	246	101
Razem, w tym:	363	246
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	363	246

NOTA 7B

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2011	0	0	145	101
Utworzenie rezerwy	0	0	30	246
Wzrost rezerwy z tytułu objęcia spółki konsolidacją	0	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	84
Rozwiązanie rezerwy	0	0	58	17
Stan na 30.06.2011, w tym:	0	0	117	246
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	117	246

NOTA 8A

POZOSTAŁE REZERWY

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0
Rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego	81	86
inne koszty	125	0
woda i ścieki	0	0
wdrożenie systemu ERP	0	0
remonty	0	0
Rezerwa na wynagrodzenie bilansowe	0	0
rezerwa na nagrody konkursowe i punkty	66	66
premia inwestycyjna/opł franczyza	0	0
badanie bilansu/sporządzenie sf	0	0
inne	3 000	3 000
Razem, w tym:	3 272	3 152
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	3 272	3 152

NOTA 8B

Zmiana stanu rezerw

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	0	0	3 152	3 152
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	207	207
Objęcie podmiotu konsolidacja	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	86	86
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.06.2011, w tym:	0	0	3 272	3 272
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	3 272	3 272

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

1.1. Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	1	26
Środki pieniężne w banku	773	6 977
- rachunki bieżące	547	666
- w złotych	547	666
- depozyty terminowe	225	6 292
- w złotych	225	6 292
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	19
- w złotych	1	19
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	1 946	-
Razem	2 720	7 003

c) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Dłużne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	20 052	414	20 466
a) Zwiększenia (z tytułu)	44	1 748	1 342	3 134
Zakup	-	-	1 338	1 338
Wycena	-	46	4	50
Reklasyfikacja	44	1 702	-	1 746
b) Zmniejszenia (z tytułu)	7	2 609		2 616
Sprzedaż	-	-	-	-
Wycena	7	2 565	-	2 572
Reklasyfikacja	-	44	-	44
Wartość bilansowa na koniec okresu	37	19 191	1 756	20 984

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

- d) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumentu finansowego.

- e) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa Kapitałowa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 25 711 tys. zł (w tym 14 260 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 8 231 należności z tytułu zbytych papierów wartościowych, 1 778 należności z tytułu odsetek, 1 294 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	21 001	21 001
a) Zwiększenia (z tytułu)	4 810	4 810
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 701	3 701
Należności z tytułu odsetek	768	768
Należności z tytułu dostaw i usług	287	287
Pozostałych należności	54	54
b) Zmniejszenia (z tytułu)	100	100
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	100	100
Wartość bilansowa na koniec okresu	25 711	25 711

- f) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie występują

- g) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych nienotowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	18 629	60 233	59 231	138 093
a) Zwiększenia (z tytułu)	503	2 718	4 005	7 226
Zakup	503	1 182	3 702	5 387
Wycena	-	-	303	303
Udział w wyniku	-	1 536	-	1 536
b) Zmniejszenia (z tytułu)	19 132	1 210	21 481	41 823
Sprzedaż	108	-	10 899	11 007
Wycena	-	-	10 582	10 582
Objęcie konsolidacja	10 574	-	-	10 574
Dywidenda	-	1 144	-	1 144
Udział w wyniku	-	66	-	66
Reklasyfikacja	8 450	-	-	8 450
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	61 742	41 755	103 497

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

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

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

Udziały mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

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

h) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r jest 1 049 360 szt. akcji Internity, 10 103 543 szt. akcji Awbud 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 czerwca 2011 r wynosi 55 461 tys. zł.

i) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy

W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN obowiązująca w pierwszym miesiącu w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniona w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, ustalana na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększony o marżę 4,0 punkty procentowe w skali roku. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2011 r wynosi **20 000 tys. zł.**

Pożyczki

Nie dotyczy

Obligacje

W dniu 14 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 21 500 obligacji imiennych D o wartości nominalnej 1 000 zł z terminem wykupu 13 kwietnia 2011 r. Oprocentowanie obligacji wynosi 10 % w skali roku. Odsetki stają się wymagalne w dniu 13 października 2010 r, 13 kwietnia 2011 r. W dniu 13 kwietnia 2011 roku BBI Capital NFI S.A., dokonał wykupu obligacji serii D. Wartość odsetek od jednej obligacji za okres od dnia 13 października 2010 roku do dnia 13 kwietnia 2011 roku wynosi 49,86 zł. Odsetki wyniosły 1 072 tys. zł.

W dniu 16 sierpnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 7 500 szt. obligacji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 12 % w skali roku i datą wykupu 15 sierpnia 2011 r. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2011 r wynosi **7 833 tys. zł.**

Odsetki od obligacji serii E aktualizują stan wymagalnego zobowiązania na dzień 30 czerwca 2011 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Seria	Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie (%)
E	7 500 tys. zł.	2010-08-16	2011-08-15	12%

W dniu 15 sierpnia 2011 r Fundusz dokonał wykupu obligacji serii E emitowanych w dniu 16 sierpnia 2010 r o wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 12% w skali roku łącznie z odsetkami.

1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Ryzyko związane ze zmianami stopy procentowej

BBI Capital NFI S.A. oraz jej spółki portfelowe finansują się oraz biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci leasingu, pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych. Spółki Grupy Kapitałowej zaciągają zobowiązanie w oparciu o stałe lub zmienne stopy procentowe. Wysokość kosztów finansowych z tego tytułu może podlegać fluktuacji.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2011 r przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa(należności)/pasywa(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	15 426	
Dominium S.A.	7 181	14%
Dominium S.A.	606	15%
Kopahaus S.A.	780	12%
Kopahaus S.A. (odpis aktualizujący)	(225)	
Invento Sp. z o.o.	2 374	12%
Invento Sp. z o.o.	2 179	10%
BB Investment Sp. z o.o.	1 159	12%
Wojciech Dziewolski	221	10%
Piotr Multan	1 151	12%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	15 426	
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
Z tytułu emisji obligacji serii E	7 833	12%
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Nie występują	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	7 833	

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie zmienne
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	-
Geo Poland Sp. z o.o.	14	Odsetki ustawowe 13%
(objęte w 100 % odpisem)	(14)	
Cartridge World (CEE) Sp. z o.o.	613	WIBOR 1Y plus marża 1 %-5,85%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	613	-
Zobowiązania	Nie występują	-
Zobowiązanie z tytułu kredytu odnawialnego	20 000	WIBOR 1M plus 4
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	20 000	-

a) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Pożyczkobiorca	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 30.06.2011	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 30.06.2011 (%)
Dominium S.A.	7 181	5,52%
Dominium S.A.	606	0,47%
Cartridge World (CEE) Sp. Z o.o.	613	0,47%
Kopahaus S.A.	780	0,60%
Kopahaus S.A. (odpis aktualizujący)	(225)	(0,17%)
Invento Sp. z o.o.	2 374	1,82%
Invento Sp. z o.o.	2 179	1,67%
BB Investment Sp. z o.o.	1 159	0,89%
Wojciech Dziewolski	221	0,17%
Piotr Multan	1 151	0,88%
Razem	16 039	12,32%

b) Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

BBI Capital NFI S.A. realizuje inwestycje w kraju i w związku z tym stara się dokonywać inwestycji w polskich złotych. Jednakże wpływy ze zbycia inwestycji mogą być uzyskiwane w walutach innych niż złoty narażając spółkę na ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mają również wpływ na działalność i wyniki finansowe spółek portfelowych.

c) Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych, zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą

uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy.

d) Ryzyko związane ze spadkiem cen akcji oraz wartości innych instrumentów finansowych

Jednostka dominująca bierze udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji. Ponadto, Fundusz na koniec każdego kwartału przygotowuje wycenę swoich aktywów netto w tym wycenę godziwą poszczególnych inwestycji. Istotna część tych inwestycji to spółki giełdowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i rynku NewConnect. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Grupy na skutek zmian notowań poszczególnych spółek z portfela BBI Capital NFI S.A.

e) Ryzyko związane z realizacją inwestycji typu private equity i venture capital

Podstawowa działalność Grupy obejmuje inwestycje typu private equity i venture capital. Istnieje ryzyko, że spółki portfelowe Funduszu nie będą realizować spodziewanych wyników finansowych w zakładanym horyzoncie czasowym lub perspektywy sprzedaży poszczególnych inwestycji będą gorsze niż zakładano. Konieczne więc będzie przeszacowanie w dół wartości inwestycji i realizacja niższej niż oczekiwano stopy zwrotu bądź straty.

f) Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Grupa prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy. Odejście członków Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność Grupy.

1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.3.1 Przychody z odsetek

Odsetki naliczone zrealizowane i niezrealizowane w okresie sprawozdawczym wyniosły

946 tys. zł.

1.3.2 Koszty z tytułu odsetek

W okresie sprawozdawczym odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wynosiły

1 891 tys. zł.

2. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

Do aktywów przeznaczonych do sprzedaży przeznaczono zgodnie z MRS 28 p 13 a 1 780 szt. udziałów spółki Invento Sp. z o.o. w wartości godziwej 8 450 tys. zł.

3. Utrata wartości

Wartość firmy

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się corocznie (na 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Test na utratę wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadza się na bazie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

4. Składniki innych dochodów całkowitych

W skonsolidowanym sprawozdania GK BBI Capital NFI w pierwszym półroczu 2011 r wykazano skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 10 677 tys. zł.

5. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach.

6. Rezerwy na koszty restrukturyzacji (MSR 34.15)

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek GK BBI Capital NFI nie rozpoznała rezerwy na koszty restrukturyzacji.

7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

było

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 31.12.2010 roku wynosi 59 497 tys. zł, z tego:

W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 r jest 104 936 szt. akcji Internity, 5 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2010 r wynosiła 59 497 tys. zł.

Jest

W dniu 27 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r jest 1 049 360 szt. akcji Internity, 10 103 543 szt. akcji Awbud 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 czerwca 2011 r wynosi 55 461 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

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

W dniu 15 października 2009 została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A., w wyniku której Fundusz udzielił Awbud Sp. z o.o. do kwoty nie wyższej niż 5 000 tys. zł do dnia 15 maja 2012 roku. W dniu 2 listopada 2010 został zawarty Aneks do Umowy poręczenia Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A. w wyniku którego, został skrócony okres poręczenia do 29 lutego 2012 roku. Deutsche Bank PBC S.A. W dniu 2 sierpnia 2011 r poinformował o wygaśnięciu linii gwarancyjnej udzielonej spółce AWBUD S.A. oraz zezwolił na zwolnienie prawnych zabezpieczeń przyjętych do w/w umowy.

W dniu 14 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy p. Andrzejem Brodowskim i Krzysztofem Maciejec, w zakresie wspólnej inwestycji w spółkę ADVADIS SA zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1 000 tys. zł.

8. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

BBI Capital NFI S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 5 140 tys. zł.

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

9. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Kwota rezerw jest nieistotna.

10. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie BBI Capital NFI S.A. w pierwszym półroczu 2011 r oraz w pierwszym półroczu 2010 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	Półrocze 2011 r	Półrocze 2010 r
1) pracownicy umysłowi	789	1 224
2) pracownicy fizyczni	353	465
Zatrudnienie razem	1 142	1 689

11. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys zł:

Wynagrodzenia brutto zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej za pierwsze półrocze 2011 roku kształtowały się następująco:

Pan Krzysztof Nowiński	300 tys. zł
Pan Marek Piątkowski	150 tys. zł
Pan Paweł Sikorski	34 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
Pan Maciej Dziewolski	61 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w pierwszym półroczu 2011 r kształtowały się następująco:

Pan Krzysztof Aleksander Zakrzewski	21,0 tys. zł
Pan Paweł Turno	18,0 tys. zł
Pan Andrzej Szostak	15,0 tys. zł
Pan Michał Popiołek	18,0 tys. zł
Pan Rafał Lorek	15,0 tys. zł
Razem:	87 tys. zł

Wynagrodzenie zarządzających i nadzorujących w jednostkach podporządkowanych w pierwszym półroczu 2011 roku oraz w pierwszym półroczu 2010 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	Półrocze 2011 r	Półrocze 2010 r
1. Zarządzający	1 940	1 742
2. Nadzorujący	254	252
RAZEM	2 194	1 994

12. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu jednostek powiązanych oraz członkom organów nadzorczych jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały w spółkach zależnych od niej i z nią stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały w spółkach zależnych od niej i z nią stowarzyszonych, małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiadała udziały w spółkach zależne od niej i z nią stowarzyszone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych jednostki dominującej.

13. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.

Spółki GK BBI Capital NFI S.A. w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 01.01.2011r. do 30.06.2011r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

15. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje, wykupy dłużnych papierów wartościowych opisano w punkcie 1.1 i)

16. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Capital NFI S.A. z dnia 7 czerwca 2011 r. dokonało zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2010 r. Postanowiło pokryć stratę za 2010 r w kwocie 30 462 tys. zł kapitałem zapasowym. Zysk z lat poprzednich w wysokości 464 tys. zł przeniesiono na kapitał zapasowy.

Nie podjęto uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 28 kwietnia 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Tell SA z siedzibą w Poznaniu podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010 r, na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 5 048 tys. zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiła 0,80 zł. Dywidendą objętych jest 6 309 623 akcje. Spółka BBI Capital NFI S.A. otrzymała w dniu 1 czerwca 2011 r kwotę 1 144 tys. zł dywidendy od Spółki Tell S.A.

Dnia 15 lipca 2011 r Spółka Internity S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 6 ZWZA z dn. 16 czerwca 2011 r. dokonała wypłaty dywidendy na rzecz BBI Capital NFI S.A. w wysokości 52 tys. zł. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,05 PLN.

17. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

Inwestycje w pierwszym półroczu 2011 roku

W pierwszym półroczu 2011 r Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 14 210 tys. zł w tym:

zakup akcji, udziałów spółek zależnych	503
zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	1 181
nabycie spółki w wyniku połączenia	8 824
zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	3 702
Razem	14 210

W pierwszym półroczu 2011 r. Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 21 565 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	10 667
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	10 898
Razem	21 565

W dniu 18 marca 2011 roku, w odpowiedzi na otrzymaną ofertę objęcia akcji Direct eServices S.A. emitowanych w ramach podwyższenia kapitału została zawarta ze spółką Direct eServices S.A. z siedzibą w Warszawie umowa objęcia 700.000 akcji serii C za cenę 4,50 złotych za jedną akcję tj. ogółem za kwotę 3.150.000 złotych. Jednocześnie strony zawarły umowę potrącenia wierzytelności z tytułu objęcia akcji serii C z wierzytelnością z tytułu sprzedaży akcji Cartridge World (CEE) SA w wyniku której Fundusz wykonał swoje zobowiązanie do wniesienia wkładu na akcje serii C w całości. Natomiast Direct eServices S.A. zobowiązany był jeszcze do zapłaty kwoty 552.119,05 złotych z tytułu ceny za akcje Cartridge World SA. Fundusz był zobowiązany do objęcia jeszcze 122.686 akcji Direct eServices S.A. serii D. W dniu 23 marca 2011 roku w odpowiedzi na otrzymaną ofertę objęcia akcji Direct eServices S.A. emitowanych w ramach podwyższenia kapitału została zawarta ze spółką Direct eServices S.A. z siedzibą w Warszawie umowa objęcia 122.686 akcji serii D za cenę 4,50 złotych za jedną akcję tj. Ogółem ze kwotę 552.087,00 złotych. Jednocześnie strony zawarły umowę potrącenia wierzytelności z tytułu objęcia akcji serii D z wierzytelnością z tytułu sprzedaży akcji Cartridge World (CEE) S.A., w wyniku której Fundusz wykonał swoje zobowiązanie do wniesienia wkładu na akcje serii D w całości. W związku z zawarciem umowy objęcia akcji nastąpiło również wydanie nabywcy - Direct eServices S.A. 4.865.000 akcji Cartridge World SA tj. wszystkich akcji posiadanych przez Fundusz.

W dniu 13 kwietnia 2011 roku BBI Capital NFI S.A., dokonał wykupu obligacji serii D. Wartość odsetek od jednej obligacji za okres od dnia 13 października 2010 roku do dnia 13 kwietnia 2011 roku wynosi 49,86 zł. Odsetki wyniosły 1 072 tys. zł, wartość nominalna obligacji 21 500 tys. zł.

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 14 kwietnia 2010 została zawarta umowa opcji z IDM S.A. dotycząca akcji spółki BOWIM S.A. w wyniku której zostało podpisane porozumienie wekslowe na kwotę 576 tys. zł. W dniu 22 marca 2011 r działając na podstawie § 3 ust. 3 umowy opcji dotyczącej akcji Spółki BOWIM S.A. zawartej pomiędzy BBI Capital NFI S.A. a Domem Inwestycyjnym IDM S.A. BBI Capital zażądał nabycia przez IDM od Funduszu 120 951 akcji Spółki BOWIM S.A. po cenie 8,50 złotych każda akcja powiększonej o oprocentowanie w wysokości 12,20% od 14 kwietnia 2010 r do 23 marca 2011 r ogółem za kwotę 1 145 tys. zł. Złożenie zlecenia sprzedaży nastąpiło w dniu 23 marca 2011 r.

W dniu 14 kwietnia 2010 została zawarta umowa opcji z IDM S.A. dotycząca akcji spółki RANK PROGRESS S.A. w wyniku której zostało podpisane porozumienie wekslowe na kwotę 6 584 tys. zł. W dniu 22 marca 2011 r działając na podstawie § 4 ust. 3 umowy opcji dotyczącej akcji Spółki Rank Progress S.A. zawartej pomiędzy BBI Capital NFI S.A. a Domem Inwestycyjnym IDM S.A. BBI Capital zażądał nabycia przez IDM od Funduszu 947 191 akcji Spółki Rank Progress S.A. po cenie 10 złotych każda akcja powiększonej o oprocentowanie w wysokości 12,20% od 14 kwietnia 2010 r do 23 marca 2011 r ogółem za kwotę 10 552 tys. zł. Złożenie zlecenia sprzedaży nastąpiło w dniu 23 marca 2011 r.

Jednostka dominująca BBI Capital NFI objęła konsolidacją po raz pierwszy na półroczu 2011 r Spółkę Elekomp Sp. z o.o. uznając jej aktywa za istotne. Wartość przyjętego majątku do konsolidacji 10 544 tys. zł. Wartości firmy w Spółce Elekomp Sp. z o.o. nabytej we wrześniu 2008 r nie rozpoznano.

18. Połączenia z inną jednostką

W dniu 25 marca 2011 r., Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia BBI Capital NFI SA ze spółką zależną Atvertin Sp. z o.o. Połączenie Atvertin Sp. z o.o. z BBI Capital NFI S.A. zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 6 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), poprzez przejęcie Atvertin Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego BBI Capital NFI oraz emisji nowych akcji Spółki.

Po wstępnym rozliczeniu opublikowanym w sprawozdaniu śródrocznym za I kw 2011 r 16 maja 2011 r dokonano ostatecznego rozliczenia połączenia ze spółką Atvertin Sp. z o.o.

Ujawnienia zgodnie z MSSF 3 dotyczące spółki Atvertin Sp. z o.o.:

nazwa i opis łączących się spółek – Atvertin Sp. z o.o. Projektowanie i realizacja kampani reklamowych,

data przejęcia - 25 marca 2011 r. nastąpiło połączenie ze Spółką Atvertin w rozumieniu KSH. Spółka Atvertin była jednostką zależną BBI Capital od 1.7.2008 r. objętą konsolidacją metodą pełną i zgodnie z MSSF 3 par 8-9 był to dzień przejęcia kontroli nad Spółką.

Nabycia kontroli udziałów w Atvertin Sp. z o.o. następowały w następujący sposób:

1 lipca 2008 r BBI Capital NFI nabył 35 369 udziałów z 39 381 na 100% tj. 89,81% za cenę 6 010 000,00 zł,

17 grudnia 2008 r BBI Capital dokonał podwyższenia kapitału w spółce Atvertin Sp. z o.o. łącznie kapitał został podwyższony o 72 000 udziałów, kwota inwestycji wyniosła 7 200 000,00 zł (po zrealizowaniu powyższej inwestycji BBI Capital NFI posiadał łącznie 107 369 udziałów z 111 381 na 100% tj. 96,40%, łączna wartość inwestycji wynosiła 13 210 000,00 zł),

Umowy z dnia 8 listopada 2010 roku BBI Capital nabył 4 012 udziałów za łączną kwotę 200 600,00 zł zwiększając zaangażowanie do 100%.

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu, procent przejętych instrumentów z prawem głosu – 100 %.

Ujawnienia kwot ujętych na dzień przejęcia z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wartości bilansowej każdej z tych kategorii, ustalonej zgodnie z MSSF bezpośrednio przed połączeniem,

	Atvertin Sp. z o.o. 24.03. 2011 r wartość godziwa	Atvertin 24.03. 2011 r wartość bilansowa
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 075,21	21 075,21
B. Portfel inwestycyjny	8 823 750,00	8 823 750,00
C. Należności	72 523,06	72 523,06
D. Zapasy	0,00	0,00
E. Inne aktywa	43 939,42	43 939,42
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
G. Wartość firmy	0,00	0,00
Aktywa, razem	8 961 287,69	8 961 287,69
A. Zobowiązania	7 016 879,72	7 016 879,72
B. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C. Rezerwy	125 349,00	125 349,00
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem) na dzień rejestracji połączenia w Atvertin	1 819 058,97	1 819 058,97
Wartość udziałów i aktywów Atvertin w księgach BBI Capital na dzień rejestracji połączenia -	1 884 409,07	
Koszty bezpośrednio przypisane do rachunku zysków w 2011 r.	-65 350,10	
Razem rozliczenie na dzień połączenia:	1 819 058,97	0

Na aktywa netto Atvertin na dzień rejestracji połączenia składał się:

- (+) 1 584 tys. zł – kapitał z aktualizacji wyceny posiadanych inwestycji w jednostki podporządkowane do wartości godziwej na dzień 25.03.2011 r.;
- (+) 235 tys. zł aktywa netto przejęte przez BBI Capital podlegające eliminacji po połączeniu;

Po rozliczeniu połączenia w sprawozdaniu jednostkowym BBI Capital ujęto:

- (-) 235 tys. zł aktywa netto przejęte przez BBI Capital podlegające eliminacji po połączeniu;
- (-) 1 584 tys. zł - zyski zatrzymane powstałe w sprawozdaniu skonsolidowanym od dnia objęcia kontroli do dnia rejestracji połączenia z Atvertin, przeniesione do sprawozdania jednostkowego
- Razem: 1 819 058,97

Wartość godziwa aktywów netto Atvertin ustalona na dzień przejęcia kontroli w 2008 r. zgodnie z MSSF 3 wynosiła 7 861 tys. zł objęta za cenę 13 210 tys. zł. W wyniku objęcia kontroli powstała w sprawozdaniu skonsolidowanym BBI Capital wartość firmy w wysokości 5 549 tys. zł, która została objęta odpisem aktualizującym w 2010 r. z uwagi na utratę jej wartości.

Dodatkowe ujawnienia połączenia:

- jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki - (nie dotyczy)
- wartość godziwą na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty takiej, jak: środki pieniężne, inne materialne (rzeczowe) i niematerialne aktywa, w tym przedsięwzięcie lub jednostka zależna jednostki przejmującej, zaciągnięte zobowiązania, na przykład zobowiązanie dotyczące zapłaty warunkowej oraz udziały kapitałowe jednostki przejmującej, w tym liczba instrumentów lub udziałów wyemitowanych lub możliwych do wyemitowania oraz metodę ustalania wartości godziwej tych instrumentów lub udziałów - (wartość godziwą ustalono na dzień objęcia kontroli i podano powyżej),
- w przypadku umów dotyczących zapłaty warunkowej i aktywów z tytułu odszkodowania: kwotę ujętą na dzień przejęcia, opis umowy oraz podstawę ustalenia kwoty płatności oraz szacunek przedziału wyników (niezdyskontowanych), lub jeśli przedział nie może być oszacowany, stwierdzenie tego faktu wraz z podaniem powodu, dla którego było to niemożliwe - (nie dotyczy)
- Jeżeli kwota maksymalnej płatności jest nieograniczona, jednostka przejmująca ujawnia ten fakt - (nie dotyczy)
- kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań - (ujawniono jak powyżej)
- w przypadku każdego zobowiązania warunkowego, które ujęto zgodnie z paragrafem 23, informacje wymagane w paragrafie 85 MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Jeżeli zobowiązanie warunkowe nie może być ujęte, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić, jednostka przejmująca ujawnia: informacje wymagane przez paragraf 86 MSR 37 oraz powód, dla którego zobowiązania nie można wycenić. (Nie dotyczy)
- kwotę wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu - (nie dotyczy)
- w przypadku transakcji, które są ujmowane odrębnie od nabycia aktywów i przejęcia zobowiązań w ramach połączenia jednostek, zgodnie z paragrafem 51: opis każdej transakcji,
 - w jaki sposób jednostka przejmująca rozliczyła każdą transakcję, kwoty ujęte dla każdej transakcji i pozycję w sprawozdaniu finansowym, w której każda kwota jest ujęta oraz
 - jeżeli transakcja stanowi ostateczne rozliczenie wcześniej istniejącego powiązania, metodę przyjętą do ustalenia kwoty rozliczenia - (nie dotyczy)
- ujawnienie odrębnie ujętych transakcji wymaganych przez punkt obejmuje kwotę kosztów związanych z przejęciem oraz odrębnie kwotę tych kosztów ujętych jako koszt okresu oraz pozycję lub pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w których te koszty są ujęte - (ujawniono jak powyżej)
- wartość godziwa na dzień przejęcia udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej tuż przed dniem przejęcia oraz kwotę zysku lub straty ujętych na skutek przeszacowania do wartości godziwej udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej należącego do jednostki przejmującej przed połączeniem

jednostek oraz pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której zysk lub strata są ujmowane - następujące informacje: kwoty przychodu oraz zysku lub straty jednostki przejmowanej od dnia przejęcia, uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy - (ujawniono jak powyżej)

- przychody oraz zysk lub stratę połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczone w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia w przypadku wszystkich połączeń jednostek przeprowadzonych w trakcie roku był początek rocznego okresu sprawozdawczego.
 - Ujawnienia przychodów i wyniku finansowego połączonej jednostki wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek roku sprawozdawczego - gdyby datą przejęcia był początek roku, strata Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. za okres 1 stycznia 2010 r do 31 grudnia 2010 r wynosiła na poziomie 30 441 tys. zł, a przychody z działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. wynosiły 85 994 tys. zł,
- Gdyby ujawnienie którejkolwiek informacji spośród wymaganych przez niniejszy podpunkt było niewykonalne w praktyce, jednostka przejmująca ujawnia ten fakt oraz wyjaśnia, dlaczego jest to niewykonalne. Niniejszy MSSF stosuje termin "niewykonalny w praktyce" w rozumieniu MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów - (nie dotyczy).

19. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów

W okresie objętym sprawozdaniem w GK nie dokonano odpisów aktualizujących zapasów jak również odwrócenia takich odpisów.

20. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W pierwszym półroczu 2011 r nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

21. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

22. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki GK BBI Capital oraz Fundusz nie publikował żadnych prognoz na 2011 rok i jego poszczególne kwartały.

23. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2011 r w Spółkach Grupy Kapitałowej BBI Capital nie wystąpiło zdarzenie przyznania opcji na akcje.

24. 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

- Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- Nie występuje
- Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- Nie występuje
- 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

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

25. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR 1 MSR 24), półrocze 2011 r, 2010 r

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy	Przychody	Koszty
Jednostka dominująca BB Investment S.A.							
2011			1 158			51	
2010			107			7	
Hardex S.A.							
2011							
2010					359		271
Tell S.A.							
2011					1 144		
2010					1 429		17
Café News S.A.							
2011							
2010						26	
Atvertin Sp. z o.o.							
2011							
2010			6 939			522	0
Odpis aktualizujący 2010			(5 081)				
Jednostka zależna: Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o.							
2011							
2010			600			101	
Relpol 1 Sp. z o.o.							
2011			479			0,5	
2010			840			1	
Invento Sp. z o.o.							
2011			4 553			203	
2010			2 250			105	
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem:							
Elekomp Sp. z o.o.							
2011			10 502	10 502			
2011							
2010							
Zarząd Spółki:							
2011	100						
2010							
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
2011							
2010							
RAZEM półrocze 2011	100	0	16 692	10 502	1 144	254,5	0
RAZEM 2010	0	0	5 655	0	1 788	762	288

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia

członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

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

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

27. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 4 sierpnia 2011 r Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie – jako subemitent inwestycyjny oraz BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie – jako emitent ("BBIC") zawarli umowę o pełnienie przez DM DIM S.A. funkcji subemitenta inwestycyjnego w rozumieniu art. 4 pkt 12 Ustawy o ofercie w związku z ofertą publiczną akcji serii H z prawem poboru emitowanych przez BBIC. DM IDM S.A. zobowiązał się do nabycia, na własny rachunek, całości akcji serii H, na które nie zostaną złożone zapisy w terminie ich przyjmowania.

Wielkość emisji akcji serii H BBIC z prawem poboru oferowanych w trybie oferty publicznej ma wynieść do 205.602.924 (słownie: dwustu pięciu milionów sześciuset dwóch tysięcy dziewięciuset dwudziestu czterech) akcji. Cena emisyjna jednej akcji serii H BBIC nie może być wyższa, niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty). Wynagrodzenie DM IDM S.A. wyniesie 2,5 % (słownie: dwa i pół procent) łącznej wartości maksymalnej liczby akcji serii H BBIC, bez względu na to jaka liczba akcji serii H BBIC zostanie ostatecznie objęta. DM IDM S.A. przysługują prawo do odstąpienia od Umowy w terminie przed złożeniem zapisów przez DM IDM S.A. na akcje serii H BBIC w ramach realizacji Umowy za zapłatą odstępnego w wysokości trzykrotności wynagrodzenia DM IDM S.A. określonego w Umowie. BBIC przysługują prawo do odstąpienia od Umowy w terminie przed złożeniem zapisów przez DM IDM S.A. na akcje serii H BBIC w ramach realizacji Umowy za zapłatą odstępnego w wysokości jednokrotności wynagrodzenia DM IDM S.A. określonego w Umowie. Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa została zawarta pod zawieszającym warunkiem polegającym na podjęciu do 27 października 2011 roku przez walne zgromadzenie BBIC uchwały upoważniającej zarząd BBIC do zawarcia Umowy.

Zgodnie z umową DM IDM S.A. zobowiązał się m.in. do nabycia od BBI 10.920.903 praw poboru akcji serii H, które mają zostać wyemitowane przez BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie ("BBIC"), a BBI zobowiązał się m.in. do skorzystania z prawa akcjonariusza BBIC w taki sposób, aby zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy BBIC z porządkiem obrad obejmującym (i) emisję akcji serii H z prawem poboru BBIC, gdzie jedno prawo poboru będzie uprawniało do zapisania się na cztery akcje serii H (ii) upoważnienie zarządu do zawarcia umowy o submisję inwestycyjną emisji akcji serii H (iii) zmiany w składzie rady nadzorczej BBIC, jak również BBI zobowiązał się do głosowania za przyjęciem tych uchwał głosami ze wszystkich posiadanych przez siebie akcji BBIC. Ponadto Strony Umowy zobowiązały się wobec siebie do czasowego ograniczenia zbywania akcji BBIC, które posiadają, lub w konsekwencji realizacji Umowy będą posiadały oraz Strony Umowy oświadczyły, że akceptują fakt zawarcia przez DM IDM S.A. oraz BBIC warunkowej umowy o submisję inwestycyjną.

W dniu 09 sierpnia 2011 roku zawarta została w trybie obiegowym umowa pożyczki pomiędzy Hardex S.A. (Spółka powiązana), a BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą

GK BBI Capital NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

w Warszawie (Pożyczkobiorca). Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 7 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 10% rocznie. Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki wraz z należnymi odsetkami do dnia 31 marca 2012 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco, wystawiony przez Pożyczkobiorcę. W przypadku, gdyby w terminie do dnia 12 października 2011 roku Pożyczkobiorca nie dokonał wcześniejszego zwrotu pożyczki, zobowiązuje się on do zawarcia w tym terminie z Pożyczkodawcą umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na papierach wartościowych. Strony zastrzegły, że w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Pożyczkodawcy uchwały o wypłacie dywidendy, kwota pożyczki zostanie zwrócona w terminie 14 dni od daty powzięcia tej uchwały, nie później jednak niż do dnia 31 marca 2012 roku.

W dniu 15 sierpnia 2011 r Fundusz dokonał wykupu obligacji serii E emitowanych w dniu 16 sierpnia 2010 r o wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 12% w skali roku łącznie z odsetkami.

W dniu 22 sierpnia 2011 r BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 7 500 szt. obligacji imiennych serii G o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 10,50 % w skali roku i datą wykupu 21 sierpnia 2012 r.

Krzysztof Nowiński
Prezes Zarządu

Marek Piątkowski
Członek Zarządu

Paweł Sikorski
Członek Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2011 r