

WYBRANE DANE FINANSOWE *)

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-09-30	3 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-09-30	3 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-09-30	3 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 221	111 778	26 052	29 174
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	46 669	44 832	13 627	11 701
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	21 363	26 354	6 238	6 878
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 428	27 535	6 257	7 187
Zysk (strata) brutto	21 041	27 343	6 144	7 137
Zysk (strata) netto	16 678	22 096	4 870	5 767
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-21 517	-89 689	-6 283	-23 409
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-9 068	-3 668	-2 648	-957
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	16 665	79 923	4 866	20 860
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-13 919	-13 434	-4 064	-3 506
Aktywa, razem	297 626	273 711	87 324	72 458
Zobowiązania	67 045	72 513	19 671	19 196
Rezerwy	6 773	8 112	1 987	2 147
Kapitał własny	221 731	190 049	65 056	50 311
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	182 357	162 031	53 504	42 894
Kapitał zakładowy	4 674	4 249	1 371	1 125
Kapitał mniejszości	39 374	28 018	11 552	7 417
Liczba akcji (w szt.)	46 738 731	42 493 731	46 738 731	42 493 731
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,90	3,81	1,14	1,01

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wynosiła 46 738 731 akcji na dzień 30.09.2008 r., 42 493 731 akcji na dzień 30.09.2007 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS (wg stopnia płynności)

	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 791	15 852	32 564	24 425
B. Portfel inwestycyjny	144 899	118 900	124 931	129 691
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	45 341	47 897	57 412	80 287
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	0	0	0	34 124
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	0	0	0	0
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	34 403	33 397	27 890	26 756
4. Akcje stanowiące udziały mniejszości w spółkach notowanych	10 938	14 500	29 522	19 407
5. Notowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	0	0	0	0
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	99 558	71 003	67 519	49 404
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	23 510	0	32 563	20 273
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	0	0	0	0
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	15 064	34 669	10 209	510
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszości w spółkach nienotowanych	58 500	33 850	22 006	26 137
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 484	2 484	2 484	2 484
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	0	0	257	0
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	0	0	0	0
C. Należności	20 992	47 946	20 226	23 785
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 190	13 336	1 500	2 161
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	1 000	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	153	468	109	82
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu dostaw i usług	11 888	12 569	10 579	15 915
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 544	548	1 612	785
7. Pozostałe należności	2 217	20 025	6 426	4 842
D. Zapasy	11 020	11 011	12 282	12 669
E. Inne aktywa	101 924	81 479	76 002	83 141
1. Rzeczowe aktywa trwałe	53 016	48 194	44 675	51 238
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	327
3. Wartości niematerialne i prawne	576	505	596	137
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	30 858	25 309	25 309	25 309
5. Rozliczenia międzyokresowe	5 474	7 471	5 422	6 130
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 322	4 297	3 675	2 927
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 152	3 174	1 747	3 203
6. Pozostałe aktywa	12 000	0	0	0
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	26	0
G. Wartość firmy	0	0	0	0
Aktywa, razem	297 626	275 188	266 031	273 711
A. Zobowiązania	67 045	39 278	39 497	72 513
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	21 280	0	0	20 273
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	21 419	16 104	19 988	36 736
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	6 053	0	0	0
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 591	7 642	10 377	10 046
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	1 922	2 146	1 551	3 100
5. Pozostałe zobowiązania	7 635	13 220	7 566	1 907
6. Fundusze specjalne	145	166	15	451
B. Rozliczenia międzyokresowe	2 077	1 771	1 857	3 037
C. Rezerwy	6 773	8 693	6 659	8 112
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 135	5 286	5 391	5 628
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	1 386	1 426	1 155	1 712
2.1. Długoterminowe	213	213	213	597
2.2. Krótkoterminowe	1 173	1 213	942	1 115
3. Pozostałe rezerwy	252	1 981	113	772
3.1. Długoterminowe	0	0	0	0
3.2. Krótkoterminowe	252	1 981	113	772
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	221 731	225 446	218 018	190 049
E. Kapitał własny	221 731	225 446	218 018	190 049
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	182 357	190 640	192 945	162 031
1. Kapitał zakładowy	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-587	-587	0	0
4. Kapitał zapasowy	142 223	135 160	100 725	101 455
5. Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	1 748	4 026	20 187	17 461
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	505	241	30 131	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
b) ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 116	30 206	16 770	16 770
9. Zysk (strata) netto	16 678	16 920	20 883	22 096
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitał mniejszości	39 374	34 806	25 073	28 018
Liczba akcji	46 738 731	46 738 731	42 493 731	42 493 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,90	4,08	4,54	3,81
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
1. Należności warunkowe			0	
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	50 130	39 470	81 264	5 489
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały wiodące (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)	0	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	
- poręczenie weksla wystawionego przez Sp. zależną IZCS na zabezpieczenie spłaty kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym udzielone spółce IZNS S.A.	0	0	0	0
-	0	0	0	0
2.4. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			0	
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	50 130	39 470	81 264	5 489
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR.	0	0	0	1 375
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- zabezpieczenia należności dostaw syrowca	0	0	0	0
- koszty związane z przywróceniem stanu ekologicznego gruntu	0	0		75
- zabezpieczenie płatności dostawy tłoków otrzymane od spółki IZCS Sp. z o.o. na rzecz Federal Mogul Gorzyce S.A.	0	0		500
- poręczenie udzielone miastu i gminie	0	0	0	0
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	50 130	39 470	81 264	4 914
- zabezpieczenie spłaty kredytów w EUR.	0	0		1 375
- Udzielone poręczenie	0	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
-	0	0	0	0
-	0	0	0	0
-	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	50 130	39 470	81 264	5 489
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.	0	0	0	1 375

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.07.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2007- 30.09.2007	01.01.2007- 30.09.2007
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	863	576	427	1 192
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 975	89 221	36 736	111 778
1. Przychody ze sprzedaży produktów	24 345	86 859	34 215	104 105
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	630	2 362	2 521	7 673
C. Przychody z inwestycji Funduszu	548	1 491	217	601
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	12	1	4
2. Przychody z tytułu odsetek	203	1 134	216	597
3. Pozostałe przychody	345	345	0	0
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	4 719	26 155	5 354	7 591
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 088	68 770	28 405	87 476
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 712	67 674	26 832	81 810
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	376	1 096	1 573	5 666
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	719	-2 004	4 970	11 146
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	11 736	46 669	19 299	44 832
G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	5 986	25 642	11 586	19 338
G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	5 750	21 027	8 759	25 495
H. Koszty sprzedaży	2 019	6 104	1 628	4 885
I. Koszty ogólnego zarządu	3 293	11 787	3 517	9 231
J. Koszty operacyjne Funduszu	3 351	7 415	2 059	4 362
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	3 073	21 363	12 095	26 354
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	2 635	18 227	9 526	14 975
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (G.2-H-I)	438	3 136	3 614	11 379
L. Pozostałe przychody operacyjne	146	390	115	1 610
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	70	31	1 049
2. Dotacja rządowe	0	0	0	0
3. Pozostałe przychody	141	320	84	561
L. Pozostałe koszty operacyjne	211	325	216	429
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30	38	28	168
3. Pozostałe koszty	181	287	188	261
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-L)	3 008	21 428	11 994	27 535
N. Przychody finansowe	-651	992	72	203
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych	-1 698	-637	0	0
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	377	623	94	199
4. Pozostałe przychody finansowe	670	1 006	-22	4
O. Koszty finansowe	-32	1 379	97	395
1. Koszty z tytułu odsetek	52	69	44	161
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-206	684	0	0
3. Pozostałe koszty finansowe	122	626	53	234
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	2 389	21 041	11 969	27 343
R. Podatek dochodowy	2 368	3 077	752	2 170
a) część bieżąca	104	1 540	773	2 362
b) część odroczone	2 264	1 537	-21	-192
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
T. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej (P+/-R+/-S)	21	17 964	11 217	25 173
U. Zysk (strata) za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0	0	-476
W. Zysk (strat) mniejszości w tym:	263	1 286	831	2 601
- dotyczący działalności zaniechanej	0	0	0	-225
Z. Zysk (strata) netto (T+U-W)	-242	16 678	10 386	22 096
	0	0	0	0
Przypisany:	21	17 964	11 217	24 697
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-242	16 678	10 386	22 096
Akcjonariuszom mniejszościowym	263	1 286	831	2 601

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007- 30.09.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	192 945	192 945	78 907	78 907
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- przeszacowanie pozostałych środków trwałych	0	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
-				
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	192 945	192 945	78 907	78 907
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 249	4 249	1 416	1 416
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 249	4 249	1 416	1 416
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	425	425	2 833	2 833
a) zwiększenia (z tytułu)	425	425	2 833	2 833
- emisji akcji	425	425	2 833	2 833
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0	0
-				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
-				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji własnych	(587)	(587)	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	(587)	(587)	0	0
- nabycie akcji własnych	(587)	(587)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenie	0	0	0	0
- sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	(587)	(587)	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	100 725	100 725	64 493	64 493
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	100 725	100 725	64 493	64 493
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	100 725	100 725	64 493	64 493
a) zwiększenia (z tytułu)	42 772	34 435	54 482	47 999
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29 682	29 682	45 592	45 592
- podziału zysku (ustawowo)	13 090	2 311	8 890	2 407
- wyksięgowanie zmian w kapitale własnym	0	2 442	0	0
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 274	0	18 250	11 037
- pokrycia straty	0	0	0	0
- wyksięgowanie zmian w kapitale własnym	1 274	0	18 250	11 037
- umorzenie akcji	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	142 223	135 160	100 725	101 455
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu	20 187	20 187	5 174	5 174
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
5a. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	20 187	20 187	5 174	5 174
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(18 439)	(16 161)	15 013	12 287
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	11 623	12 287
- skutki przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	11 623	12 287
b) zmniejszenia (z tytułu)	18 439	16 161	(3 390)	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	(3 390)	0
- korekty konsolidacyjne	18 439	16 161	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 748	4 026	20 187	17 461
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	30 131	30 131		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 131	30 131		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	(29 626)	(29 890)	30 131	
a) zwiększenia (z tytułu)	505	241	30 131	
- emisja akcji serii F	0	0	30 131	
- kapitał rezerwowo z tytułu dywidendy Hardex	0	0	0	0
- koszt programu motywacyjnego	505	241		
b) zmniejszenia (z tytułu)	30 131	30 131		
- koszty związane z emisją akcji serii F	24	0		
- rejestracja podwyższenia kapitału akcji serii F (postanowienie z dnia 4.01.2008)	30 107	30 131		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	505	241	30 131	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	37 653	37 653	7 824	7 824
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 653	37 653	7 824	7 824
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
8.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	37 653	37 653	7 824	7 824
8.1.1. Zysk (strata) zmiany stanów z lat ubiegłych na początek okresu	(20 537)	(7 447)	8 946	8 946
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	17 836	11 353
- korekty konsolidacyjne	0	0	17 836	11 353
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	20 537	7 447	8 890	2 407
- podziału wyniku	13 091	2 311	8 890	2 407
- skutki przekształcenia spawozdania na MSSF	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	7 446	5 136	0	0
8.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 116	30 206	16 770	16 770
8.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
8.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
8.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
-				
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
8.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
8.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	17 116	30 206	16 770	16 770
9. Wynik netto	16 678	16 920	20 883	22 096
a) zysk netto	16 678	16 920	20 883	22 096
b) korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF				
c) strata netto	0	0	0	0
d) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	182 357	190 640	192 945	162 031
III. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO)	25 073	25 073	26 646	26 646
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
III.a. Kapitał mniejszości na początek okresu (BO), po uzgodnieniu zmian do porównywalności	25 073	25 073	26 646	26 646
1. Kapitał mniejszości na początek okresu	25 073	25 073	26 646	26 646
a) zwiększenia (z tytułu)	39 374	34 806	25 073	28 018
- kapitał przypadający na mniejszość	39 374	34 806	25 073	28 018
b) zmniejszenia (z tytułu)	25 073	25 073	26 646	26 646
- kapitał przypadający na mniejszość	25 073	25 073	26 646	26 646
IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu (BZ)	39 374	34 806	25 073	28 018
V. Kapitał własny na początek okresu ogółem (I.a.+III.a.)	218 018	218 018	105 553	105 553
VI. Kapitał własny na koniec okresu ogółem (II.+IV.)	221 731	225 446	218 018	190 049
VII. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

PRZEPIŁY PIENIĘŻNE - METODA POŚREDNIA

	01.07.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2007- 30.09.2007	01.01.2007- 30.09.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	2 389	21 041	12 901	27 342
II. Korekty razem	(16 015)	(41 563)	(48 076)	(114 698)
1. Zyski i udziały w jednostkach stowarzyszonych	(863)	(576)	(277)	(1 182)
2. Amortyzacja	1 560	4 515	1 625	4 463
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	16	31	13
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 460)	(2 440)	26	1 297
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(188)	(544)	(52)	(267)
6. Zmiana stanu rezerw	(1 892)	319	(1 112)	842
7. Zmiana stanu zapasów	(10)	1 261	(387)	12
8. Zmiana stanu należności	11 054	(9 846)	10 854	(8 938)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23 176	25 400	21 959	(68)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 484	(138)	(457)	(217)
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(723)	24 119	(100 197)	(146 283)
12. Inne korekty	(47 161)	(83 650)	18 911	35 630
Gotówka z działalności operacyjnej	(13 626)	(20 521)	(35 175)	(67 356)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	(60)	(995)	(805)	(2 333)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(13 686)	(21 517)	(35 981)	(69 689)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	136	825	72	749
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46	122	67	389
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	48	658	0	343
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	48	658	0	343
- zbycie aktywów finansowych	48	658	0	343
- dywidendy i udziały w zyskach	15	33	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	33	635	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	42	45	5	17
II. Wydatki	4 845	9 893	2 430	4 417
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 091	7 126	2 579	4 374
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 753	2 766	(1 499)	43
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(4 709)	(9 068)	(2 358)	(3 668)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	28 769	34 747	35 058	83 483
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 310	11 340	15	48 440
2. Kredyty i pożyczki	9 991	15 932	35 043	35 043
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000	6 000	0	0
4. Inne wpływy finansowe	1 468	1 475	0	0
II. Wydatki	7 577	18 081	853	3 560
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	19	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 317	2 317	0	20
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 698	14 498	358	2 831
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	60	60	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	19	42	0	0
8. Odsetki	257	1 129	595	705
9. Inne wydatki finansowe	(774)	16	(100)	4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	21 191	16 665	34 205	79 923
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	2 796	(13 919)	(4 134)	(13 434)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 939	(13 775)	(4 156)	(13 507)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	139	146	(18)	0
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	4	(2)	(4)	(73)
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 852	32 566	26 581	37 931
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	18 791	18 791	24 425	24 425
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				9 674
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0		0	23 510
wartość według ceny nabycia	11 824		0	44 363
wartość godziwa	33 407		0	38 616
wartość rynkowa	33 407		0	38 616
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	34 403			15 064
wartość według ceny nabycia	51 539			18 762
wartość godziwa	38 037			16 204
wartość rynkowa	38 037			16 204
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	2 484
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 462
wartość godziwa	0	0	0	2 484
wartość rynkowa	0	0	0	2 484
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	10 938	0	0	58 500
wartość według ceny nabycia	16 119	0	0	58 500
wartość godziwa	10 938	0	0	58 500
wartość rynkowa	10 938	0	0	58 500
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				0
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	45 341	0	0	99 558
wartość według ceny nabycia	79 482	0	0	131 299
wartość rynkowa	82 382	0	0	115 804

Dłużne papiery wartościowe**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%
Razem			102	102	0	4	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
TMB S.A.	Obligacje zamienne na akcje	Seria A	29.11.2008	2 450	2 462	2 484	22	1,12%
Razem				2 450	2 462	2 484	22	1,12%

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-09-30	3 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-09-30	3 kwartał narastająco / 2008 okres od 08-01-01 do 08-09-30	3 kwartał narastająco / 2007 okres od 07-01-01 do 07-09-30
Przychody z inwestycji	3 564	1 743	1 041	455
Wynik z inwestycji netto	-5 760	9 308	-1 682	2 429
Zyski (straty) z inwestycji	23 181	10 647	6 769	2 779
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 421	19 955	5 087	5 208
Zysk (strata) brutto	17 421	19 955	5 087	5 208
Zysk (strata) netto	17 414	19 951	5 085	5 207
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 821	-102 155	-6 664	-26 663
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 627	82 846	1 351	21 623
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 194	-19 309	-5 313	-5 040
Aktywa razem	226 129	216 581	66 347	57 334
Zobowiązania i Rezerwy, razem	57 085	55 525	16 749	14 699
Zobowiązania długoterminowe	19 803	0	5 810	0
Zobowiązania krótkoterminowe	37 094	55 444	10 883	14 677
Kapitał własny (aktywa netto)	169 044	161 051	49 598	42 634
Kapitał zakładowy	4 674	4 249	1 371	1 125
Liczba akcji	46 738 731	42 493 731	46 738 731	42 493 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,62	3,79	1,06	1,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,37	0,74	0,11	0,19

BILANS FUNDUSZU (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 890	4 073	21 087	14 490
B. Portfel inwestycyjny	198 190	194 434	220 736	195 717
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	82 382	112 257	88 461	117 004
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	33 407	49 514		34 124
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	38 037	48 243	58 938	63 473
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	10 938	14 500	29 523	19 407
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe.	115 808	82 177	132 275	78 713
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	38 619	9 971	96 134	48 092
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	16 204	35 872	11 652	2 000
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	58 501	33 850	22 005	26 137
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 484	2 484	2 484	2 484
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	12 242	26 664	7 657	5 868
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 248	14 336	1 536	1 700
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
3. Należności z tytułu odsetek	199	493	110	103
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0	0
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	0	0	0
6. Pozostałe należności	6 795	11 835	6 011	4 065
D. Inne aktywa	12 807	933	457	506
1. Rzeczowe aktywa trwałe	581	634	408	459
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	226	299	49	47
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	65	18	12
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	198	234	31	35
5. Pozostałe aktywa	12 000	0	0	0
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa, razem	226 129	226 104	249 937	216 581
A. Zobowiązania	56 897	24 332	26 498	55 444
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	23 722	0	0	20 273
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	19 803	15 993	19 988	34 990
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	6 053			
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	34	40	122	48
5. Pozostałe zobowiązania	7 285	8 299	6 388	133
B. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	5
C. Rezerwy	188	208	123	81
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	98	26	16
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	0	0	0	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy	146	110	97	65
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe	146	110	97	65
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	169 044	201 564	223 316	161 051

E. Kapitał własny	169 044	201 564	223 316	161 051
1. Kapitał zakładowy	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	134 779	121 689	92 007	92 007
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	11 857	47 549	83 838	44 844
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	320	173	30 131	
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	13 091	0	0
9. Zysk (strata) netto	17 414	14 388	13 091	19 951
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji	46 738 731	46 738 731	42 493 731	42 493 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,62	4,31	5,26	3,79
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)				

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wynosiła 46 738 731 akcji na dzień 30.09.2008, 30.06.2008, 31.03.2008 oraz 42 493 731 akcji na dzień 31.12.2007, 30.09.2007.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 30.09.2007
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	223 316	223 316	56 267	56 267
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	223 316	223 316	56 267	56 267
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 249	4 249	1 416	1 416
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
1a. Kapitał zakładowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 249	4 249	1 416	1 416
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	425	425	2 833	2 833
a) zwiększenia	425	425	2 833	2 833
- emisji akcji	425	425	2 833	2 833
-			0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 674	4 674	4 249	4 249
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
2a. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu, uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia				
b) zmniejszenia				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
3a. Akcje własne na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- nabycie akcji	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenie	0	0	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 007	92 007	44 008	44 008
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	92 007	92 007	44 008	44 008
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	42 772	29 682	47 999	47 999
a) zwiększenia (z tytułu)	42 772	29 682	47 999	47 999
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29 682	29 682	45 592	45 592
- podziału zysku (ustawowo)	13 090	0	2 407	2 407
- zagospodarowana wpłata na nową emisję akcji (KDPW)	0	0		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0	0
- umorzenie akcji	0	0	0	0

4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	134 779	121 689	92 007	92 007
5. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny na początek okresu	83 838	83 838	8 435	8 435
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
5a. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	83 838	83 838	8 435	8 435
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-71 981	-36 289	75 403	36 409
a) zwiększenia (z tytułu)	312	1 325	79 212	40 214
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku uznania kapitału za trwałą utratę wartości	187	187	0	0
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	125	1 138	79 212	40 214
b) zmniejszenia (z tytułu)	72 293	37 614	3 809	3 805
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku sprzedaży aktywów finansowych	23 649	18 412	3 390	3 805
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny likwidacji spółki Foton S.A.			416	0
- przeszacowania akcji i udziałów do wartości godziwej na dzień bilansowy	48 644	19 202	3	
5.2. Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 857	47 549	83 838	44 844
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
6a. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	30 131	30 131		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-29 811	-29 958	30 131	0
a) zwiększenia	320	173	30 564	0
- wpłata na akcje serii F	0	0	30 564	
- koszt programu motywacyjnego	320	173		
b) zmniejszenia	30 131	30 131	433	0
- koszty związane z emisją akcji serii F	24	24	433	
- rejestracja podwyższenia kapitału akcji serii F (postanowienie z dnia 4.01.2008)	30 107	30 107		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	320	173	30 131	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 091	13 091	2 408	2 408
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 091	13 091	2 408	2 408
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0		0
b) korekty błędów podstawowych				
7.1.a Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 091	13 091	2 408	2 408
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 091	13 091	2 408	2 408
a) zwiększenia	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych				
- zmiany kapitałów w spółkach zależnych	0	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 091	0	2 408	2 408
- podziału wyniku	13 091	0	2 408	2 408
- skutków przekształcenia sprawozdania na MSSF	0	0	0	0
7.1.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	13 091	0	0
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych				
7.2.a Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
7.2.1 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
7.2.2. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	13 091	0	0
8. Wynik netto	17 414	14 388	13 091	19 951
a) zysk netto w tym:	17 414	14 388	13 091	19 951
- zysk netto	17 414	14 388	13 091	19 951
- korekta zysku netto z tytułu przekształcenia na MSSF	0	0	0	0
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	169 044	201 564	223 316	161 051

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Funduszu

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2007- 30.09.2007	01.01.2007- 30.09.2007
A. Przychody z inwestycji	2 596	3 564	253	1 743
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0	0	0
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0		0	
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	2 373	2 508	83	1 192
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	62	184	83	83
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	13	0	3
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	2 311	2 311	0	1 106
3. Przychody z tytułu odsetek	223	1 056	170	551
4. Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	
5. Pozostałe	0		0	
B. Pozostałe przychody operacyjne	85	176	7	782
C. Koszty operacyjne	(3 351)	(7 415)	(2 060)	-4 363
1. Koszty działania funduszu	(3 286)	(7 229)	(1 951)	-4 212
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	0	0	0	0
1.2. Usługi doradztwa finansowego	(55)	(289)	(101)	-306
1.3. Usługi prawne	(349)	(1 210)	(291)	-1 063
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	(250)	(1 108)	(569)	-569
1.5. Ujemne różnice kursowe	0		0	
1.6. Pozostałe koszty	(2 632)	(4 622)	(990)	-2 274
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(65)	(186)	(109)	-151
D. Pozostałe koszty operacyjne	(74)	(81)	0	0
E. Aktualizacja wartości inwestycji Funduszu	719	(2 004)	4 969	11 146
F. Wynik z inwestycji netto	(25)	(5 760)	3 169	9 308
G. Zyski (straty) z inwestycji	3 033	23 181	8 997	10 647
1. Zyski (straty) z inwestycji	3 033	23 181	8 997	10 647
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	-1 145	1 703	5 607	6 799
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	4 178	21 478	3 390	3 848
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 008	17 421	12 166	19 955
I. Zysk (strata) brutto	3 008	17 421	12 166	19 955
J. Podatek dochodowy	18	(7)	-4	-4
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	18	(7)	(4)	-4
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0	
L. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	3 026	17 414	12 162	19 951
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0		0	
M. Zysk (strata) netto	3 026	17 414	12 162	19 951
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		46 692 253		26 871 036
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		0,37		0,74

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie posiadanych przez Fundusz. Średnia ta wynosiła 46 692 253 za okres 1.01.2008 r do 30.09.2008 r oraz 26 871 036 za okres 1.01.2007 r. do 30.09.2007 r.

PRZEPLWY PIENIĘŻNE - METODA BEZPOŚREDNIA

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2008- 30.09.2008	01.01.2008- 30.09.2008	01.07.2007- 30.09.2007	01.01.2007- 30.09.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	37 107	108 549	27 087	37 050
1. Odsetki	497	1 073	172	581
2. Dywidendy i udziały w zyskach	2 317	2 336	3	1 116
3. Zbycie udziałów wiodących	0	0	0	0
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	4 528	39 422	9 563	15 755
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	4 890	35 950	4 120	4 578
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	19 718	19 898	13 174	13 174
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	0
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	5 043	9 732	0	0
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	58	58	1	1 768
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	56	80	54	78
-	0		0	
II. Wydatki	47 789	131 370	65 378	139 205
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	0	0	0	0
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	46	116	234	469
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	454	1 357	241	915
4. Nabycie udziałów wiodących	0	0	0	0
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	9 600	52 860	2 169	40 163
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	32 293	39 039	21 853	28 691
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	0	0	0	0
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2 533	14 954	36 738	61 870
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	2 462	2 462
10. Udzielone pożyczki	467	17 956	700	1 700
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	3	3	3
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	377	6	519
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	2 378	4 708	972	2 413
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(10 682)	(22 821)	(38 291)	(102 155)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	15 511	20 316	34 989	83 414
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	48 425
2. Kredyty	9 511	9 516	33 989	33 989
3. Pożyczki	0	4 800	1 000	1 000
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	6 000	6 000	0	0
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	0	0	0
-	0		0	
II. Wydatki	6 012	15 689	568	568
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	19	0	0
2. Wydatki związane z emisją obligacji	60	60	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
5. Spłaty kredytów	5 702	9 702	0	0
6. Spłaty pożyczek	0	4 800	0	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
8. Odsetki	250	1 108	101	101
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	0	467	467
-	0		0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 499	4 627	34 421	82 846
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	(1 183)	(18 194)	(3 870)	(19 309)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 183)	(18 197)	(3 873)	(19 382)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	(3)	(3)	(73)
E. Środki pieniężne na początek okresu	4 073	21 087	18 363	33 872
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	2 890	2 890	14 490	14 490
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe programu powszechnej prywatyzacji				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 674
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	33 407	0	0	38 619
wartość według ceny nabycia	11 824	0	0	44 363
wartość godziwa	33 407	0	0	38 619
wartość rynkowa	33 407	0	0	38 619
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	38 037	0	0	16 204
wartość według ceny nabycia	51 539	0	0	18 762
wartość godziwa	38 037	0	0	16 204
wartość rynkowa	38 037	0	0	16 204
Akcje i udziały mniejszościowych w jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	10 938	0	0	58 501
wartość według ceny nabycia	16 119	0	0	58 501
wartość godziwa	10 938	0	0	58 501
wartość rynkowa	10 938	0	0	58 501
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	2 484
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 462
wartość godziwa	0	0	0	2 484
wartość rynkowa	0	0	0	2 484
Pozostałe (wg tytułów)				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	82 382	0	0	115 808
wartość według ceny nabycia	79 482	0	0	133 762
wartość rynkowa	82 382	0	0	115 808

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	96 134	0	70 590	51 528	2 484	0	220 736
a. Zwiększenia (z tytułu)	35 010	0	44 645	58 623	22	0	138 300
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	35 010	0	36 788	42 396	0	0	114 194
- Wycena	0	0	2 700	0	22	0	2 722
- Reklasyfikacja	0	0	5 157	16 227	0	0	21 384
b. Zmniejszenia (z tytułu)	59 118	0	60 994	40 712	22	0	160 846
-							0
- Sprzedaż	42 861	0	10 690	32 853	0	0	86 404
- Wycena	15 258	0	33 894	3 701	22	0	52 875
- Deprecjacja	0	0	183	0	0	0	183
- Reklasyfikacja	999	0	16 227	4 158	0	0	21 384
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	72 026	0	54 241	69 439	2 484	0	198 190

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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	Otrzymałe lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 32
Relpol 1 Sp. z o.o.	Zary	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	zależna	100	1 480		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Relpol 2 Sp. z o.o.	Zary	doradztwo w zakresie oprogramowania sprzętu komputerowego PKD 72.10	zależna	100	1 011		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Elzab S.A.	Zabrze	produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 30.02 Z.	stowarzyszona	5487 060	17 040	17 040	34,00%	30,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Relpol 5 Sp. z o.o.	Zary	Świadczenie usług informacyjnych PKD 72.22	zależna	100	1 480		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500	50		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cartridge World Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	zależna	550	2 625		55,00%	55,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	zależna	499 121	33 341	33 341	43,79%	43,79%	0	2 311	Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	zależna	989	66	66	0,09%	0,09%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MTI Mobilna Telefonii Internetowa S.A.	Warszawa	telekomunikacja, działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzanie danych, związana z bazami danych	zależna	7 000	2 522		70,00%	70,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		456		49,99%	49,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
NFI Magna Polonia S.A.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona	3417 131	7 176	7 176	26,61%	26,61%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Inwento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	500	6 250		50,00%	50,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	zależna	35 369	6 010		89,81%	89,81%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30 Z.	zależna	55 012	17 191		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
IZNS S.A.	Ilawa	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	stowarzyszona	6835 710	5 579		46,48%	46,48%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News Sp. z o.o.	Poznań	internet, agregacja treści	stowarzyszona	3766 000	2 000		35,00%	35,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Geoclima Sp. z o.o.	Kielcin	sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i chłodniczych PKD 51.65 Z.	stowarzyszona	170	6 984		28,80%	28,80%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	1445 720	12 145	12 145	22,86%	33,67%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	199 580	1 676	1 676	3,16%	2,34%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Kausis	Manhattan	prace badawcze	stowarzyszona	42	1 185		42,00%	42,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
ZMI Nisko *)	Nisko i Nalecia	przemysł młynarski i drobiar	stowarzyszona	260 000	0	0	0,00%	0,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
[uzupeł. *)	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	stowarzyszona	432 000	0	0	0,00%	0,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					126 267	71 444			0	2 311	

Akcje i udziały w jednostkach podnordkowanvch c.d.

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	Zapasy	Rezerwowe	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy			
															Ogółem:	w tym:		
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	
Repol 1 Sp. z o.o.	0	(24)	1 247	1 221	0	0	1 247	1 247	6 031	0	0	0	(4 089)	1 695	0	0	0	
Repol 2 Sp. z o.o.	0	(164)	0	0	0	0	1 558	1 558	5 154	0	0	0	119	(3 496)	(219)	0	0	0
Repol 5 Sp. z o.o.	0	(24)	1 226	1 224	0	0	1 225	1 215	6 031	0	0	0	(4 126)	(690)	10	10	0	0
BBI Seed Fund Sp.	0	184	649	0	0	0	649	228	50	0	0	0	(7)	185	76	76	0	0
BBI Seed Fund Sp.	0	(16)	226	155	0	0	572	553	914	0	0	0	0	(361)	19	19	0	0
Cartridge World Sp.	1 559	(1 603)	1 507	321	0	352	2 333	637	100	0	0	2 570	(412)	(1 621)	1 696	1 696	0	0
Hardex S.A.	85 547	6 871	39 480	12 365	0	10 365	88 880	69 680	2 747	0	32 165	28 766	0	6 062	19 200	10 882	0	0
RTI Mabilia Telefon	2 095	2 013	1 064	75	0	303	1 600	(581)	500	0	2 172	0	(1 516)	(1 737)	2 180	2 180	0	0
IZNS S.A.	23 484	1 904	9 884	3 379	0	4 161	18 887	13 748	735	0	7 725	0	3 915	1 373	5 121	3 467	429	0
Cafe News S.A.	2 492	(957)	2 173	863	7	936	2 998	139	1 077	0	21	0	0	(959)	2 259	2 024	0	0
Atverin Sp. z o.o.	478	(1 959)	1 668	1 187	0	0	5 575	3 406	3 938	0	0	3 692	(2 093)	(2 131)	2 169	2 169	0	0
Elekomp Sp. z o.o.	0	(3 416)	63	3	0	0	27 519	27 510	27 506	0	0	0	2 879	(2 875)	10	0	0	0
Elizab S.A.	49 225	6 793	27 680	11 816	0	11 389	53 777	36 392	22 143	(1 996)	19 754	(592)	(1 380)	(1 537)	17 210	9 193	3 839	0
Tell S.A.	132 484	4 772	82 981	54 342	0	24 628	127 637	49 830	1 265	0	42 028	812	2 561	3 164	77 807	72 039	3 916	0

Dłużne papiery wartościowe**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%
Razem			102	102	0	4	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

Emitent**INNE PAPIERY DŁUŻNE**

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
TMB S.A.	Obligacje zamienne na akcje	Seria A	29.11.2008	2 450	2 462	2 484	22	1,47%
Razem				2 450	2 462	2 484	22	1,47%

Podpisy 1

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2008	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	
14.11.2008	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	
14.11.2008	Maciej Dziewolski	Członek Zarządu	

Podpisy 2

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2008	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	

Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za III kwartał 2008 roku**1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 14 stycznia 2005 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku Dz.U. Nr 209, poz. 1744 w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.**a) Jednostka Dominująca:**

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

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 września 2008 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	43,79%	43,79%
2. MTI Mobilna Telefonía Internetowa Sp. z o.o.	Warszawa	telekomunikacja	70,00%	70,00%
3. Cartridge World Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	55,00%	55,00%
4. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
5. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych	100,00%	100,00%
6. Relpol 2 Sp. z o.o.	Poznań	doradztwo w zakresie oprogramowania sprzętu komputerowego	100,00%	100,00%
7. Relpol 5 Sp. z o.o.	Poznań	świadczenie usług informatycznych	100,00%	100,00%

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 września 2008 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. ZM Nakło S.A. w upadłości	Nakło n. Notecią	przemysł mięsny i drobiarski	33,00%	33,00%
2. Luxpol S.A. w upadłości	Stargard Szczeciński	przemysł odzieżowy	33,00%	33,00%
3. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%
4. Kansas Semiconductors LLC	Manhattan	Prace badawcze	42,00%	42,00%
5. NFI Magna Polonia S.A.	Warszawa	Działalność finansowa	26,61%	26,61%
6. Geoclima Sp. z o.o.	Kielpin	Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych, klimatyzacyjnych i chłodniczych	28,80%	28,80%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 września 2008 rok nie objęto Kansas Semiconductors LLC, BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, ZM Nakło S.A. w upadłości oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 września 2008 rok nie objęto NFI Magna Polonia S.A., Geoklima Sp. z o.o., Elekomp Sp. z o.o. z uwagi na fakt iż kontrola nad spółką będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy.

d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią na dzień 30 września 2008 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.PPHU „PROMET” Sp. z o.o.	Łąwa	naprawy i konserwacje obrabiarek i narzędzi mechanicznych	44,43%	44,43%
2. IZRS Sp. z o.o.	Łąwa	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	46,48%	46,48%
3. IZCS Sp. z o.o.	Łąwa	produkcja części i akcesoriów do pojazdów	46,48%	46,48%

		mechanicznych i ich silników		
--	--	------------------------------	--	--

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 30 września 2008 roku.

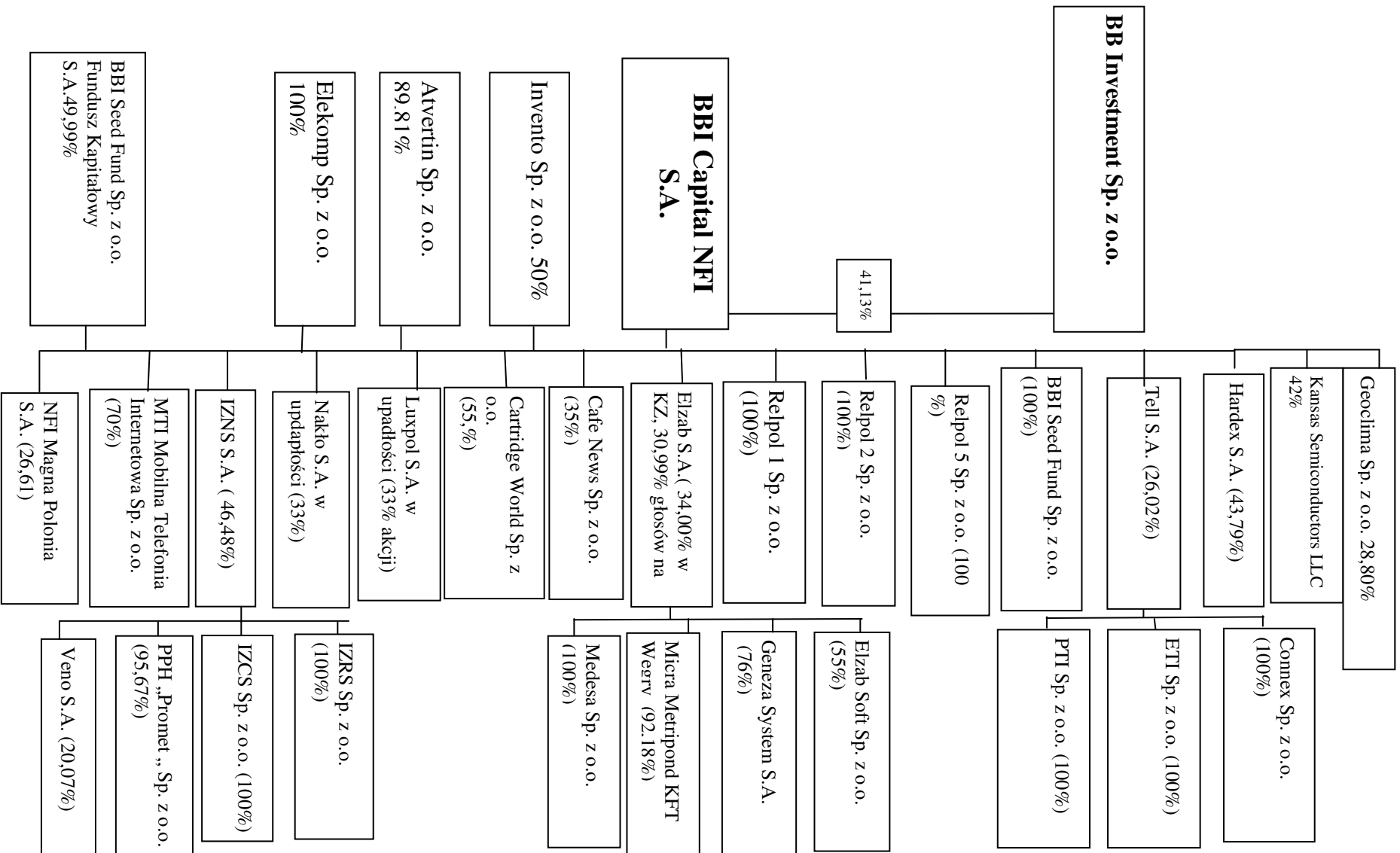
1. Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,86%	33,01%
2. Elzab S.A.	Zabrze	produkcja komputerów komputerów innych urządzeń do przetwarzania informacji	29,42%	26,89%
3. Cafe News Sp. z o.o.	Poznań	internet, agregacja treści	35,00%	35,00%
4. IZNS S.A.	Łąka	obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	46,48%	46,48%

Zmiana Składu Grupy Kapitałowej

- W dniu 22 lutego 2008 roku została zarejestrowana w KRS Spółka Rubikon Partners Dom Maklerski S.A. BBI Capital NFI S.A. objął 920 000 akcji za kwotę 920 tys. zł. stanowiących 46% w kapitale zakładowym. Fundusz dokonał zbycia 180 000 akcji Spółki Rubikon Partners Dom Maklerski S.A. w dniu 27 marca 2008 roku, 720 000 akcji w dniu 4 czerwca 2008 r.
- W dniu 18 kwietnia 2008 roku Fundusz dokonał nabycia 170 udziałów Spółki Geoclima Sp. z o.o. za kwotę 6 984 tys. zł. stanowiących 28,80% w kapitale zakładowym.
- W dniu 30 czerwca 2008 roku Fundusz zbył 51 150 akcji Spółki Hardex S.A. Również w dniu 30 czerwca 2008 roku została zarejestrowana nowa emisja akcji serii B w Spółce Hardex S.A. W dniu 15 września 2008 roku Fundusz zbył w transakcji pakietowej 70 000 akcji Spółki Hardex S.A. W III kw. 2008 roku Fundusz dokonał nabycia 989 akcji Spółki Hardex S.A., z przeznaczeniem do obrotu. Stan zaangażowania w Hardex S.A. na dzień 30 września 2008 wynosi 43,87% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.
- W trzech kwartałach 2008 roku Fundusz nabył 52 972 akcji Spółki Elzab S.A. zwiększając zaangażowanie z 29,42% do 34,33% w kapitale zakładowym oraz z 26,89% do 31,29% w głosach na walnym zgromadzeniu, akcje przeznaczone są do obrotu.
- W trzech kwartałach 2008 roku Fundusz zwiększył zaangażowanie o 199 580 akcji Spółki Tell S.A. zwiększając zaangażowanie z 22,86% do 26,01% w kapitale zakładowym, oraz z 33,01% do 36,01% w głosach na walnym zgromadzeniu, akcje przeznaczone są do obrotu.

- W trzech kwartałach 2008 roku Fundusz dokonał nabycia 2 962 410 akcji NFI Magna Polonia S.A. zwiększając zaangażowanie z 3,54% do 26,61% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 27 marca 2008 r została zawarta Umowa Inwestycyjna pomiędzy BBI Capital NFI S.A., spółką Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo Usługowe DUDA-BIS Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, spółką Zakłady Mięsne "Ekosława" Sp. z o.o. z siedzibą w Sławie, spółką Duda-Market Sp. z o.o., spółka Euroubojnia Jędrzejów Sp. o.o., spółką Holdenburg Investments Limited z siedzibą Agiou Pavlau, Cypr oraz trzema osobami fizycznymi (Założyciele i Wspólnik). Przedmiotem umowy była inwestycja w spółkę DUDA-BIS Sp. z o.o. polegająca na objęciu 1 818 nowoutworzonych udziałów Spółki w zamian za wkład pieniężny w kwocie 20 000 tys. zł. Na 30 czerwca 2008 roku Fundusz posiadał 26,28 % zaangażowanie w kapitale zakładowym i głosach na WZ. Na podstawie umowy przeniesienia 727 udziałów z dnia 17 września 2008 roku zaangażowanie Funduszu zmalało do 15,77% w kapitale zakładowym i głosach na WZ.
- Na podstawie umowy z dnia 29 września 2008 roku Fundusz dokonał nabycia 500 udziałów Spółki Invento Sp. z o.o. dających prawo do 50% w kapitale zakładowym i głosach na WZ.
- Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2008 roku Fundusz dokonał nabycia 35 369 udziałów Spółki Atvertin Sp. z o.o. stanowiących 89,81% w kapitale zakładowym i głosach na WZ.
- W dniu 12 sierpnia 2008 roku nastąpiło przeniesienie 100 % udziałów spółki Elekomp Sp. z o.o. na BBI Capital NFI S.A.

f) **Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej**



3. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność danych

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

Zasady konsolidacji (MSR 27)

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

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

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

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną, jednostkę stowarzyszoną Tell S.A., Cafe News Sp. z o.o., IZNS S.A., oraz Elzab S.A. Fundusz konsoliduje metodą praw własności.

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

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

a) Wartość firmy

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

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

b) Środki pieniężne

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

c) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

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

- ⇒ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.
 - akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- ⇒ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- udziały mniejszościowe - wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej, a w sytuacji gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej, prezentowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.
 - Grupa BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.

d) Należności

Należności ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe. Odpisów aktualizujących dokonuje się w oparciu o wiekowanie sald należności bądź na podstawie analizy danych historycznych oraz w sytuacji gdy odzyskanie należności przestaje być prawdopodobne.

e) Zapasy (MSR 2)

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

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

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

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

f) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

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

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

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

g) Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

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

h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

i) Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania

Nieruchomości wykorzystywane do działalności podstawowej wycenia się według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia, ustalonego zgodnie z MSR 16, z uwzględnieniem aktualizacji wyceny, pomniejszonego o umorzenie. Natomiast nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem niespotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu.

Prawo wieczystego użytkowania, stanowi powszechny przedmiot obrotu na rynku nieruchomości, o możliwej do ustalenia wartości rynkowej i jest wykazywane w majątku jako rzeczowe aktywo trwałe.

j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

k) Zobowiązania

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

l) Rezerwy (MSR 37)

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

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

o) Kapitały mniejszości (MSR 27)

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

p) Kapitały własne

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

q) Przychody (MSR 18)

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

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

r) Pozostałe przychody operacyjne

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

s) Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

4. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

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

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

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy %	Liczba głosów na WZ
BB Investment Sp. z o. o. Everest Capital Frontier Fund L.P.	19 223 653	41,13	19 223 653
Deutsche Bank Securities Inc	3 521 491	7,53	3 521 491
Bank Austria Creditanstalt AG	3 000 000	6,42	3 000 000
	2 301 400	4,92	2 301 400

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

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

W dniu 30 września 2008 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał w rejestrze przedsiębiorców KRS wpisu połączenia BB Investment Sp. z o.o. w Poznaniu (numer KRS 0000048454), ze spółką zależną BBI Capital S.A. w Poznaniu (numer KRS 0000222109). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 punkt 1 i art. 515 § 1 Ksh, to jest poprzez przeniesienie całego majątku BBI Capital S.A. (spółki przejmowanej) na BB Investment Sp. z o.o. (spółkę przejmującą) bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W związku z rejestracją wskazanego wyżej połączenia 5.454.500 akcji BBI Capital NFI S.A. ("Fundusz"), stanowiące 11,67% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu, przysługujące dotychczas BBI Capital S.A. posiada obecnie BB Investment Sp. z o.o.

Z uwagi na to, że wyżej opisane połączenie zostało dokonane pomiędzy podmiotami z tej samej grupy kapitałowej BB Investment, w rezultacie połączenia nie zmieniła się łączna ilość akcji Emitenta posiadana przez BB Investment Sp. z o.o. jako podmiot dominujący Grupy BBI, która wynosi 19 223 653 akcji stanowiących 41,13% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

6. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami, zgodnie z par. 49 ust.3 pkt.2 Rozporządzenia o raportach na GPW

Obecnie Prezes Zarządu Pan Dawid Sukacz posiada 150 000 akcji BBI Capital NFI S.A.
Obecnie Członek Zarządu Pan Piotr Karmelita posiada 29 000 akcji BBI Capital NFI S.A.
Członek Rady Nadzorczej po dokonaniu zakupu 1000 sztuk akcji Funduszu w dniach od 1 do 2 lipca 2008 na rynku regulowanym, posiada 5000 akcji Funduszu, osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej posiada 110 akcji Funduszu.

W dniu 4 marca 2008 r zostały zawarte dwie umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dwoma Członkami Zarządu Funduszu: tj. Panem Dawidem Sukaczem – Prezesem Zarządu i Panem Piotrem Karmelitą – Członkiem Zarządu, w ramach, których zostały przydzielone warranty subskrypcyjne serii A w ilości 375 000 dla każdego z Członków Zarządu. Warranty Subskrypcyjne Serii A emitowane są nieodpłatnie. 1 Warrant subskrypcyjny serii A daje prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Funduszu prawa poboru, 1 zwykłej akcji serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanej na podstawie Uchwały nr 6 NWZ podjętej dnia 26 października 2007 r, po cenie emisyjnej wynoszącej 4,06 zł za 1 akcję. Termin wykonania wynikającego z warrantów Subskrypcyjnych Serii A prawa do objęcia emitowanych przez Fundusz akcji serii C upływa w terminie z dniem 31 grudnia 2012 r. Zgodnie w wymogami MSSF 2 Fundusz dokonał wyceny Opcji menedżerskich w oparciu o model Blacka- Scholesa. Koszt programu opcji wyniósł 2 700 tys. zł. przy założeniach:

1. Cena akcji BBI Capital NFI S.A. na dzień przyznania opcji 4 marca 2008 roku – 5,80,
2. Cena wykonania opcji 4,06 zł,
3. Stopa procentowa wolna od ryzyka oparta na oprocentowaniu 52 tygodniowych Bonów Skarbowych 5,6 %,
4. Parametr zmienności w skali roku oparty na cenach zamknięcia notowań akcji w okresie roku 0,552,
5. Okres realizacji opcji - 31.12.2012 r,
6. Ilość akcji w programie - 750 000 szt.
7. Koszt programu opcji za okres od 4 marca 2008 r do 30 września 2008 r w wysokości 320 tys. zł.

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

Po III kwartałach 2008 roku Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 16 678 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 22 096 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 89,2 mln zł w tym 86,9 mln zł z sprzedaży produktów, niższe o 22,6 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 26,2 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 7,6 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 68,8 mln zł, niższe o 18,7 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 46,7 mln zł, wyższy o 1,8 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk z działalności operacyjnej 21,4 mln zł, niższy o 6,1 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk brutto 21 mln zł, niższy o 6,3 mln zł, od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 września 2008 r wynosiły 21 mln zł, niższe o 2,8 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycją należności są należności z tytułu dostaw i usług 11,9 mln zł, w których ujęte są zaliczki na poczet zakupu akcji.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2008 r wynosiły 67,1 mln zł i są niższe o 5,5 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

W III kwartale 2008 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

9. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

- W dniu 1 lipca 2008 roku BBI Capital NFI S.A. nabył 35 369 udziałów Spółki Atvertin Sp. z o.o. za kwotę 6 010 tys. zł, stanowiących 89,81% w kapitale zakładowym i głosach na WZ. Sprzedającym był BBI Capital S.A.
- W dniu 4 września BBI Capital NFI S.A. (nabywca), zawarła ze Spółką BBI Capital S.A. (zbywca) umowę cesji wierzytelności Spółki Raido Media Sp. z o.o. (obecna nazwa Atvertin Sp. z o.o.) w kwocie 1 040 tys. zł.
- W dniu 3 lipca 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej w kwocie 1 000 tys. zł. Spółce Atvertin Sp. z o.o. oprocentowanej 12 % w skali roku.
- W dniu 14 sierpnia 2008 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej w kwocie 1 500 tys. zł. Spółce Atvertin Sp. z o.o. oprocentowanej 12 % w skali roku.
- W dniu 29 września 2008 roku dokonano zmiany umowy Spółki Atvertin Sp. z o.o., podwyższając kapitał o 72 000 nowych udziałów. 36 917 udziałów pokryto wkładem niepieniężnym w postaci konwersji wierzytelności pożyczkowych wraz z odsetkami o łącznej wartości 3 691 700 zł, 35 083 pokryto wkładem pieniężnym. BBI Capital NFI S.A. dokonał objęcia 72 000 nowych udziałów, po rejestracji podwyższenia kapitału zaangażowanie Funduszu wzrosło z 89,81% do 96,40% w kapitale zakładowym i w głosach na WZ.
- W dniu 29 września 2008 roku BBI Capital NFI S.A. nabył 250 udziałów Spółki Invento Sp. z o.o. za kwotę 6 250 tys. zł, stanowiących 50% w kapitale zakładowym i głosach na WZ. Sprzedającym był BBI Capital S.A.

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

Nie wystąpiły

11. Portfel inwestycyjny Emitenta

11.1. Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	42	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nie notowane	42	-	-	-

Spółki zależne	10	-	1	-
w tym: notowane	1	-	1	-
nie notowane	9	-	-	-

Spółki stowarzyszone	10	-	2	-
w tym: notowane	3	-	-	-
nie notowane	7	-	2	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	17	3	1	-
w tym: notowane	8	3	1	-
nie notowane	9	-	-	-

Sprzedż spółek w III kwartale 2008 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	5 950	4 177
Spółki stowarzyszone	9 769	609
Portfel mniejszościowy	6 281	(1 753)
Pozostałe jednostki krajowe		

11.2. Inwestycje w III kwartale 2008 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	41 009	
Portfel mniejszościowy	10 482	
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		

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

Przychody z inwestycji w III kwartałach 2008 roku wyniosły 3 564 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 176 tys. zł, odpis aktualizujący z wyceny akcji spółek mniejszościowych zaklasyfikowanych do obrotu (2 004 tys. zł), zysk ze sprzedaży akcji spółek 23 181 tys. zł, koszty operacyjne (7 415 tys. zł). Zysk netto Funduszu za III kw. 2008 roku wyniósł 17 414 tys. zł.

13. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2008 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz na dzień 30 września 2007 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2008 roku przez Narodowy Bank Polski (3,4083 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191/A/NBP/2008 z dnia 30.09.2008 r.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,4247 zł / EURO),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2007 roku przez Narodowy Bank Polski (3,775 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 189/A/NBP/2007 z dnia 30.09.2007 r.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,8314 zł / EURO).

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

W dniu 2 lipca 2008 roku Fundusz zawarł Umowę Inwestycyjną z następującymi podmiotami i osobami fizycznymi:

spółką ExOrigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

spółką UPOS System Sp. z o.o. z siedziba w Knurowie,

Panem Pawłem Dudziukiem (dalej jako Przejmującym 1)

Panem Eugeniuszem Pajączkiem (dalej jako Przejmującym 2)

oraz

spółką JONICATO HOLDINGS z siedzibą na Cyprze zwani dalej łącznie "Przejmującymi".

Przedmiotem transakcji jest:

- 1) zbycie na rzecz ExOrigo udziałów spółki Relpol 2 Sp. o.o., która w dniu transakcji będzie właścicielem 5 786 300 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Urządzeń Elektronicznych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze,
- 2) objęcia przez BBI udziałów w kapitale zakładowym spółki ExOrigo,
- 3) doprowadzenie do nowej emisji akcji Elzab, która zostanie opłacona aportem w postaci udziałów ExOrigo i UPOS,
lub
- 4) w przypadku niepodjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elzab uchwały o nowej emisji akcji, które zostałyby pokryte aportem w postaci udziałów ExOrigo i UPOS publicznej emisji akcji nowego podmiotu, który powstałby z połączenia Exorigo i UPOS.

Transakcja będzie przeprowadzona w dwóch etapach. Po uzyskaniu zgody UOKiK i spełnieniu innych

warunków zależnych od obu stron nastąpi pierwszy etap, w wyniku, którego Exorigo nabędzie pośrednio wszystkie należące obecnie do BBI 5 786 300 akcji zwykłych na okaziciela Elzab S.A., dające 32,68% głosów, zaś BBI nabędzie i będzie uprawnione do nabycia udziałów reprezentujących łącznie 23,2% kapitału Exorigo. W drugim etapie, z zachowaniem tych samych relacji wartości firm wchodzących do transakcji, Exorigo proponuje na Walnym Zgromadzeniu Elzab S.A. uchwały, po wykonaniu których obecni udziałowcy Exorigo i UPOS uzyskają łącznie 44 075 890 akcji stanowiących 65,2% głosów Elzab, BBI uzyska posiadane wcześniej 5 786 300 akcji stanowiących 8,6% głosów, a pozostali akcjonariusze Elzab 16 137 050 akcji stanowiących 26,2% głosów, z czego część będą stanowiły akcje własne.

Całość transakcji zawarta jest pod następującymi warunkami:

1) otrzymania przez ExOrigo oraz UPOS decyzji Prezesa UOKiK zezwalającej na dokonanie koncentracji poprzez przejęcie kontroli nad Elzab albo innego zdarzenia pozwalającego dokonać takiej koncentracji; warunek został spełniony w dniu 1 października 2008 r,

2) rejestracji podwyższenia kapitału w Relpol 2, w związku z wniesieniem aportu w postaci akcji zwykłych na okaziciela Elzab, (w dnia 2 października 2008 roku, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Relpol 2 dokonana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniem o wpisie do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki Relpol 2 z dnia 2 października 2008 roku).

3) wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego odpowiednich zmian w kapitale zakładowym ExOrigo, w dniu 14 października 2008 roku Spółka Exorigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie poinformowała BBI, że powzięła informacje o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Exorigo.

4) wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego odpowiednich zmian w kapitale zakładowym UPOS,

BBI i Przejmujący zobowiązali się dołożyć należytej staranności w celu spełnienia warunków zawieszających do dnia 31 października 2008 roku. Transakcja zostanie wykonana w 10-tym dniu roboczym następującym po dniu spełnienia się ostatniego z warunków zawieszających, o którym mowa powyżej ("Dzień Zamknięcia"). Zgodnie z Umową BBI zobowiązuje się wnieść najpóźniej do Dnia Zamknięcia (10 dzień roboczy następujący po spełnieniu się ostatniego z warunków zawieszających) 5.470.110 akcji zwykłych na okaziciela Elzab S.A. aportem do spółki Relpol 2. Akcje zostaną wniesione do Relpol 2 po cenie 5 zł za 1 akcję. Relpol 2 Sp. z o.o. będzie właścicielem 5.786.300 akcji zwykłych na okaziciela Elzab S.A. Zgodnie z Umową BBI podejmie wszelkie możliwe działania w celu spowodowania, aby osoba wskazana przez ExOrigo została powołana do zarządu Elzab na stanowisko członka Zarządu odpowiedzialnego za sprawy finansowe w terminie 14 dni od zgłoszenia takiego żądania przez ExOrigo oraz, że do Dnia Zamknięcia, osoba taka nie zostanie odwołana z funkcji członka Zarządu Elzab, chyba, że z powodu działania na szkodę Elzab lub działania bądź zaniechania, które uniemożliwiłoby wykonanie postanowień niniejszej Umowy. W przypadku, gdy do powołania nie dojdzie w terminie wskazanym powyżej, Przejmujący mogą od Umowy odstąpić w terminie 14 (czternastu) dni od upływu powyższego terminu. Ponadto BBI podejmie wszelkie możliwe działania zmierzające do tego, aby do Dnia Zamknięcia Elzab nie nabył więcej niż 410.000 akcji własnych oraz zobowiązuje się, że na walnym zgromadzeniu ELzab, które zostanie wznowione po przerwie w dniu 2 lipca 2008 roku, zostanie podjęta stosowna uchwała ograniczająca skup akcji własnych.

HoldCo zobowiązuje się spowodować, że w Dniu Zamknięcia, nadzwyczajne walne zgromadzenie ExOrigo podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych współników, w trybie zmiany umowy spółki, w drodze utworzenia 500 nowych udziałów wartości nominalnej 500,- zł jeden udział, które to udziały zostaną zaoferowane BBI po cenie 57.863,- złote za 1 udział.

W Dniu Zamknięcia odpowiednie strony dokonają lub spowodują dokonanie następujących czynności:

- 1) ExOrigo podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowych udziałów w drodze utworzenia 500 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych, które zostaną zaoferowane BBI po cenie 57.863 złotych za jeden udział, tj. łącznie za kwotę 28.931.500,- złotych, a BBI obejmie ww. udziały;
- 2) ExOrigo oraz BBI zawrą umowę sprzedaży 100% udziałów w Relpol 2 za cenę równą 28.931.500,- złotych;
- 3) ExOrigo oraz BBI dokonają umownego potrącenia wierzytelności przysługującej ExOrigo o pokrycie udziałów objętych przez BBI zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu z wierzytelnością przysługującą BBI o zapłatę ceny sprzedaży za Udziały Relpol 2;
- 4) HoldCo i BBI zawrą umowę opcji, na bazie której BBI będzie miało prawo do odkupu od HoldCo 310 udziałów w spółce ExOrigo,
- 5) HoldCo spowoduje, że zgromadzenie wspólników ExOrigo podejmie uchwałę o zmianie umowy Spółki;
- 6) UPOS lub ExOrigo oraz BBI zawrą umowę sprzedaży 16.950 Akcji Uprzywilejowanych spółki Elzab za cenę 84.750 zł;
- 7) Relpol 2 oraz BBI oraz biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych, na którym będą zdeponowane akcje zwykłe spółki Elzab, zawrą umowę dotyczącą ustanowienia blokady na akcjach zwykłych spółki Elzab, zgodnie z którą Relpol 2 zobowiąże się, że nie rozporządzi posiadanymi akcjami Elzabu, bez zgody BBI, m.in. do chwili rejestracji Uchwały o Podwyższeniu Elzab;

W terminie 30 (trzydziestu) dni od Dnia Zamknięcia ExOrigo lub UPOS zbędzie na rzecz podmiotu trzeciego taką liczbę akcji Elzab, aby akcje Elzab przysługujące łącznie Relpol 2, ExOrigo oraz UPOS reprezentowały na walnym zgromadzeniu Elzab nie więcej niż 33% głosów.

W przypadku nie dokonania przez Przejmujących którejkolwiek z czynności wskazanych m.in. w punktach od 1 do 6 powyżej, BBI uprawnione będzie do powstrzymania się od realizacji ww. czynności przewidzianych, jak również uprawniona będzie do wyznaczenia nowego terminu Dnia Zamknięcia ("Drugi Dzień Zamknięcia").

Udział BBI w kapitale zakładowym Exorigo po objęciu nowych udziałów ExOrigo oraz przy uwzględnieniu wykonania opcji zawartej pomiędzy BBI a HoldCo, będzie wynosił 23,2%.

Kary umowne

W przypadku nie dokonania przez ExOrigo, UPOS, Przejmujący 1 i 2 oraz HoldCo którejkolwiek z czynności wskazanych w pkt. 1 - 6 w Drugim Dniu Zamknięcia, BBI uprawnione będzie do odstąpienia od Umowy w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wyznaczonego jako Drugi Dzień Zamknięcia oraz żądania od Przejmujących zapłaty kary umownej w wysokości 3.000.000 (trzech milionów) złotych, którą Przejmujący zobowiązani będą zapłacić w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia odstąpienia od Umowy przez BBI.

W przypadku nie dokonania przez BBI którejkolwiek z czynności wskazanych w pkt.1 - 6 w Drugim Dniu Zamknięcia, każdy z ExOrigo, UPOS, Przejmujący 1 i 2 oraz HoldCo uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wyznaczonego jako Drugi Dzień Zamknięcia oraz żądania od BBI zapłaty kary umownej w wysokości 3.000.000 (trzech milionów) złotych, którą BBI zobowiązana będzie zapłacić w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia odstąpienia od Umowy przez Przejmujących.

Podwyższenie kapitału zakładowego Elzab.

W zakresie uprawnień korporacyjnych przysługujących, bezpośrednio lub pośrednio, ExOrigo oraz UPOS, ExOrigo lub UPOS, zależnie od okoliczności, podejmą wszelkie czynności prawem dopuszczalne w celu spowodowania, aby zostało zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie Elzab na dzień przypadający nie później niż w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia rejestracji przez właściwy sąd Uchwały o Podwyższeniu, z porządkiem obrad przewidującym podwyższenie kapitału

zakładowego Elzab w drodze emisji co najmniej 49.862.190 akcji zwykłych na okaziciela ("Akcje Nowej Emisji").

Emisja Akcji Nowej Emisji będzie skierowana do wszystkich wspólników UPOS i ExOrigo w następujących proporcjach:

HoldCo oraz pozostałym wspólnikom ExOrigo i UPOS, przysługiwać będzie uprawnienie do objęcia łącznie 92,84% Akcji Nowej Emisji;

BBI przysługiwać będzie uprawnienie do objęcia 7,16% Akcji Nowej Emisji.

Pokrycie Akcji Nowej Emisji nastąpi w drodze wniesienia przez wspólników ExOrigo oraz UPOS do Elzab wkładu niepieniężnego w postaci posiadanych przez nich udziałów w ExOrigo oraz UPOS.

Nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia rejestracji Akcji Nowej Emisji w KDPW, HoldCo ogłosi wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Elzab w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elzab.

Pierwsza publiczna oferta

Strony oświadczyły jednocześnie, że w przypadku, gdy do rejestracji Akcji Nowej Emisji spółki Elzab w KDPW nie dojdzie najpóźniej do 30 marca 2009 roku, Strony będą w dobrej wierze współpracować w celu wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA akcji podmiotu, którego majątek, pośrednio lub bezpośrednio, obejmować będzie całość przedsiębiorstw ExOrigo oraz UPOS ("NewCo"),

oraz

jeżeli w terminie do dnia 30 czerwca 2010 nie zostanie złożony w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny NewCo lub do dnia 31 grudnia 2010 roku nie dojdzie do wprowadzenia akcji NewCo do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wówczas na żądanie BBI, ExOrigo lub UPOS zobowiązane będzie do nabycia od BBI, wszystkich posiadanych przez BBI udziałów w kapitale zakładowym ExOrigo lub NewCo, wedle wyboru ExOrigo i UPOS, za zapłatą ceny w łącznej wysokości równej 28.931.500,- złotych powiększonej o 8% rocznie liczony od dnia 31 grudnia 2008 r.

W dniu 2 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Funduszu działając na podstawie rozdziału 4 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała spółkę PKF Consult Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2008. PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17, jest uprawniona do wykonywania badań sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na listę biegłych rewidentów nr 477 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

W dniu 5 sierpnia 2008 roku Walne Zgromadzenie Funduszu dokonało zatwierdzenia sprawozdania Funduszu oraz Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. za 2007 rok.

Zysk netto Funduszu za 2007 rok w wysokości 13 090 473,56 zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt trzy zł 56/100) złotych decyzją WZF został przeniesiony na kapitał zapasowy.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 27 z dnia 28 maja 2008 roku oraz raportu bieżącego nr 30 z 18 czerwca 2008, Zarząd Spółki pod firmą: "BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie (dalej jako "Fundusz") informuje, że stosownie do uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników spółki Cartridge World (CEE) Sp. z o.o. z dnia 27 maja 2008 – prawo do objęcia udziałów przez Remus Ventures Limited stało się bezskuteczne, w wyniku czego Zarząd Cartridge World (CEE) Sp. z o.o. zaoferował prawo objęcia 4 500 (cztery tysiące pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100,- (sto) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 450.000,- (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych i pokrycia ich wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 450.000,- (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w terminie jednego miesiąca od dnia otrzymania oferty tj. do dnia 7 sierpnia 2008 roku. W dniu 6 sierpnia 2008 roku Fundusz dokonał objęcia 4.500 (cztery tysiące pięćset) udziałów o wartości nominalnej 100,- (sto) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 450

tys. zł i pokrycia ich wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 450 tys. zł. Podwyższenie kapitału w Cartrige World Sp. z o.o. do dnia publikacji sprawozdania nie zostało zarejestrowane.

Zarząd Spółki pod firmą: "BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna" z siedzibą w Warszawie (dalej jako "Fundusz") działając na podstawie art. 2 punkt 1 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tj. Dz.U. z 2001 nr 120 poz. 1300 ze zm.) oraz na podstawie podjętej Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 26 października 2007 roku, w dniu 7 sierpnia 2008 Uchwałą Zarządu nr 1 dokonał emisji obligacji o maksymalnej wartości 40 000 tys. zł.

Obligacje zostały zaoferowane inwestorom zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w trybie emisji niepublicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1) Cel emisji: nie został wskazany.

2) Rodzaj emitowanych obligacji: roczne, odsetkowe.

3) Wielkość emisji: 4 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 40 000 tys. zł.

4) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji: Wartość nominalna obligacji wynosi 10 000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji: Obligacje zostaną wykupione w dniu 17 sierpnia 2009 roku. Odsetki będą wypłacane w dniach od 17 lutego 2009 roku i 17 sierpnia 2009 roku.

6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia: Obligacje są niezabezpieczone.

7) Zdaniem Zarządu Funduszu, nie istnieją obecnie zagrożenia dla zdolności Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji.

W dniu 12 sierpnia 2008 roku Fundusz zawarł ze spółką Mostostal Export SA jako sprzedającym aneks do umowy warunkowej sprzedaży udziałów spółki ELEKOMP Spółka z o.o. W jego wyniku strony zmodyfikowały terminy zapłaty ceny za udziały i wierzytelności w ten sposób, iż pozostała do zapłaty kwotę ceny za udziały rozłożyły na dwie raty: pierwsza w kwocie 3 500 tys. zł złotych płatna w dniu zawarcia aneksu do umowy, a pozostała kwota 12 985 tys. zł oraz cena za wierzytelności – 12 000 tys. zł płatna do dnia 29 sierpnia 2008 roku. Strony potwierdziły przejście nabywanych 55 012 udziałów w Spółce po 500,00 zł każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki udziałów na BBI Capital NFI SA.. w dniu zapłaty kwoty 3 500 tys. zł. tj. w dniu 12 sierpnia 2008 roku.

W dniu 27 sierpnia 2008 roku Uchwałą Zarządu Funduszu został dokonany przydział Obligacji Imiennych serii A. Łączna liczba objętych Obligacji Imiennych serii A wynosi 400 sztuk o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł. Wartość nominalna Obligacji wynosi 10 000 PLN. Obligacje zostały zaoferowane inwestorom zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w trybie emisji niepublicznej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Emisja wynosiła 4 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 40 000 tys. zł. Obligacje zostały wyemitowane jako Obligacje Imienne, niezabezpieczone, roczne, odsetkowe. Wartość nominalna Obligacji była równa cenie emisyjnej i wynosiła 10 000 PLN.

W dniu 15 września 2008 roku Uchwałą Zarządu Funduszu został dokonany przydział Obligacji Imiennych serii B.

Łączna liczba objętych Obligacji Imiennych serii B wynosi 200 sztuk o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 PLN. Wartość nominalna Obligacji wynosi 10 000 PLN.

W dniu 7 listopada 2008 roku został zawarty Aneks do Umowy Inwestycyjnej z dnia 2 lipca 2008 pomiędzy następującymi podmiotami i osobami fizycznymi:

spółką ExOrigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "ExOrigo")

spółką UPOS System Sp. z o.o. z siedziba w Knurowie (dalej jako "UPOS")

Panem Pawłem Dudziukiem (dalej jako Przejmującym 1)

Panem Eugeniuszem Pajączkiem (dalej jako Przejmującym 2)

oraz

spółką JONICATO HOLDINGS z siedzibą na Cyprze (dalej jako "HoldCo)

zwani dalej łącznie "Przejmującymi".

Postanowieniami Aneksu został wykreślony warunek zawieszający dotyczący wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego odpowiednich zmian w kapitale zakładowym UPOS, jednocześnie Przejmujący oświadczyli, że wniosek UPOS o zarejestrowanie zmian w kapitale UPOS został złożony we właściwym sądzie rejestrowym.

Aneksem dokonano zmiany terminu wydłużając czas na zbycie przez ExOrigo lub UPOS na rzecz podmiotu trzeciego takiej liczby akcji Elzab, aby akcje Elzab przysługujące łącznie Relpol 2, ExOrigo oraz UPOS reprezentowały na walnym zgromadzeniu Elzab nie więcej niż 33% głosów z dotychczasowych 30 dni na 3 miesiące od podpisania Aneksu.

Ponadto HoldCo zobowiązało się, spowodować, że zgromadzenie wspólników UPOS podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowych udziałów, w trybie zmiany umowy spółki, w drodze utworzenia 81 (osiemdziesięciu jeden) nowych udziałów UPOS o wartości nominalnej 500 złotych jeden udział, które zostaną zaoferowane BBI po cenie 149.784,75 złotych za jeden udział, a spółka BBI zobowiązała się objąć udziały.

W wyniku zawarcia Aneksu, o którym mowa powyżej, zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające o których spółka BBI informowała raportem bieżącym 32 w dniu 2 lipca 2008 roku oraz kolejnymi raportami o spełnieniu się warunków (raport 49, 51 i 52 z października 2008 roku).

W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających zawartych w Umowie Inwestycyjnej z dnia 2 lipca 2008 roku, w dniu 7 listopada 2008 roku został zrealizowany pierwszy etap transakcji o którym spółka informowała raportem bieżącym numer 32 z dnia 2 lipca 2008 roku, w wyniku którego zostały dokonane następujące czynności:

1) ExOrigo podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa

pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowych udziałów w drodze utworzenia 201 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych, które zostały zaoferowane BBI po cenie 83.576,79 złotych za jeden udział, tj. łącznie za kwotę 16.798.934,79,- złotych, a spółka BBI objęła ww. udziały;

2) BBI zawarła umowy sprzedaży 100% udziałów w Relpol 2 (tj. 633 udziały) za cenę równą 28.931.499,54,- złotych. Relpol 2 w dniu transakcji była właścicielem 5.786.300 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze (dalej jako "Elzab"), które stanowią 35,81% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 32,64 % głosów na walnym zgromadzeniu Elzab poprzez zawarcie dwóch umów:

a) pomiędzy ExOrigo a BBI – umowa sprzedaży 368 udziałów w Relpol 2 za cenę równą 16.798.934,79 – złotych,

b) pomiędzy UPOS a BBI – umowa sprzedaży 265 udziałów w Relpol 2 za cenę równą 12.132.564,75 – złotych

3) ExOrigo, UPOS oraz BBI zawarli dwie umowy potrącenia wierzytelności przysługującej ExOrigo i UPOS na pokrycie udziałów objętych przez BBI w wysokości 28.931.499,54 złotych, zgodnie z Uchwałami o Podwyższeniu, z wierzytelnością przysługującą BBI o zapłatę ceny sprzedaży za Udziały Relpol 2 w kwocie 28.931.499,54 złotych;

4) HoldCo, Przejmujący 1, Przejmujący 2 i BBI zawarli umowę opcji, na bazie której BBI albo podmiot wskazany przez BBI ma prawo do odkupu od HoldCo 168,98 udziałów w spółce ExOrigo, oraz 67,83 udziałów w UPOS za łączną cenę za wszystkie Udziały w kwocie 1 (jeden) złoty przyjmując za okres przyjęcia oferty w terminie od dnia 30 maja 2009 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku;

5) Zgromadzenie wspólników ExOrigo podjęło uchwałę o zmianie umowy Spółki;

6) ExOrigo oraz BBI zawarli umowę sprzedaży 16.950 Akcji Uprzywilejowanych serii B spółki Elzab za cenę 84.750 zł. Akcje Spółki są uprzywilejowane w taki sposób, że na każdą Akcję przypada 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; łącznie Akcje uprawniają do wykonywania 84.750 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,48% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Elzab. Przeniesienie własności akcji nastąpi w terminie 2 dni od dani zapłaty ceny za akcje, która nastąpi w terminie 7 dni od dnia podpisania umowy;

7) Relpol 2 oraz BBI oraz biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych (DM BZWBK S.A.), zawarli umowę dotyczącą ustanowienia blokady na 4 524 628 akcjach zwykłych spółki Elzab, zgodnie z którą Relpol 2 zobowiązało się do nie rozporządzania posiadanymi akcjami Elzabu, bez zgody BBI, do dnia 31 grudnia 2010.

W wyniku dokonania powyższych czynności, Udział BBI w kapitale zakładowym Exorigo po objęciu nowych udziałów ExOrigo wynosi 6,3% w kapitale zakładowym Exorigo i uprawnia do 6,3% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki Exorigo. Natomiast Udział BBI w kapitale zakładowym UPOS po objęciu nowych udziałów UPOS będzie wynosił 6,32% w kapitale zakładowym UPOS i będzie uprawniał do 6,32% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki UPOS.

Natomiast przy uwzględnieniu wykonania umowy opcji zawartej pomiędzy BBI a HoldCo oraz Przejmującym 1 i Przejmującym 2, udział w kapitale Exorigo będzie wynosił 11,55 % natomiast udział w kapitale w UPOS będzie wynosił 11,56%.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w czwartym kwartale 2008 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek, jak również przychody uzyskane ze zbycia akcji spółek zależnych i mniejszościowych;
- koszty działania funduszu, które powinny kształtować się na poziomie kosztów III kw. 2008 roku.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w czwartym kwartale 2008 roku:

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

16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2008 rok i jego poszczególne kwartały.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt płisniowych, twardej zwykłych, ulepszonej i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Telekomunikacja, działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzanie danych	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	Sprzedaz detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	Usługi i handel wytrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	Doradztwo w zakresie oprogramowania sprzętu komputerowego PKD 72	Działalność nieprzypisana kontynuowana	Działalność nieprzypisana zaniechana	Prawo własności	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana												
Przychody segmentu ogółem	27 267	85 547	2 095	21	1 559	0	0	3 419	1 361	-2 417	118 851	
Przychody segmentu (zewnątrzne)	27 267	85 547	2 095	21	1 559	0	0	3 419	1 361	-2 417	118 851	
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	
Koszty segmentu ogółem	-9 661	-78 660	-3 779	-719	-3 154	-24	-164	-3 280	-786	2 417	-97 810	
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-9 661	-78 660	-3 779	-719	-3 154	-24	-164	-3 280	-786	2 417	-97 810	
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	
Wynik segmentu	17 606	6 887	-1 685	-698	-1 595	-24	-164	139	576	0	21 041	
Zysk/strata przed opodatkowaniem	17 606	6 887	-1 685	-698	-1 595	-24	-164	139	576	0	21 041	
Podatek dochodowy	7	1 278	972	0	0	972	-13	-139	0		3077	
Zysk/strata netto	17 599	5 609	-2 657	-698	-1 595	-996	-151	278	576	0	17 964	
Działalność zaniechana												
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	17 599	5 609	-2 657	-698	-1 595	-996	-151	278	576	0	17 964	
Aktywa segmentu	226 780	94 075	2 825	5 575	2 333	1 247	1 558				334 393	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Aktywa ogółem	226 780	94 075	2 825	5 575	2 333	1 247	1 558	0	0	0	334 393	
Zobowiązania segmentu, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy	-57 508	-25 885	-2 190	-2 168	-1 698	0	-120	0	0	0	-89 568	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	
Zobowiązania ogółem	-57 508	-25 885	-2 190	-2 168	-1 698	0	-120	0	0	0	-89 568	

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

Za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt płciennych, twardej zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Telekomunikacja, działalność w zakresie oprogramowania, przetwarzanie danych	Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych	Usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych PKD 51	Doradztwo w zakresie oprogramowania sprzętu komputerowego PKD 72	Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	Działalność nieprzypisana kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność nieprzypisana zaniechana	Prawo własności	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana													
Przychody segmentu ogółem	24 318	86 467	84	25 941	0	0	0	1 045	1 354	-1 142			138 066
Przychody segmentu (zewnątrzne)	24 318	86 467	84	25 941	0	0	0	1 045	1 354	-1 142			138 066
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			-
Koszty segmentu ogółem	-4 362	-77 340	-946	-23 304	0	0	0	-4 170	-162	36			-110 249
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-4 362	-77 340	-946	-23 304	0	0	0	-4 170	-162	36			-110 249
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			-
Wynik segmentu	19 955	9 127	-862	2 637	0	0	0	-3 125	1 192	-1 106			27 818
Zysk/strata przed opodatkowaniem	19 955	9 127	-862	2 637	0	0	0	-3 125	1 192	-1 106			27 818
Podatek dochodowy	4	1 768	-10	406	0	0	0	0	0	0			2 169
Zysk/strata netto	19 951	7 358	-852	2 231	0	0	0	-3 125	1 192	-1 106			25 649
Działalność zaniechana													
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-476	0	0	-476
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	19 951	7 358	-852	2 231	0	0	0	-3 125	0	-476	1 192	-1 106	25 173
Aktywa segmentu	216 632	77 884	3 441	16 862	2 112	1 801	50	0	11 940	0			330 723
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			0
Aktywa ogółem	216 632	77 884	3 441	16 862	2 112	1 801	50	0	11 940	0	0	0	330 723
Zobowiązania segmentu, rozliczenia międzyokresowe, rezerwy	-55 531	-20 113	-206	-7 837	-4	-4	0	0	0	0			-83 694
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			0
Zobowiązania ogółem	-55 531	-20 113	-206	-7 837	-4	-4	0	0	0	0	0	0	-83 694