

Warszawa, 20 maja 2009 roku

Komisja Nadzoru Finansowego
Pl. Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa

Giełda Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Polska Agencja Prasowa S.A.
ul. Bracka 6/8
00-502 Warszawa

RAPORT BIEŻĄCY NUMER 23/2009

Sprawozdanie z Działalności Rady Nadzorczej BBI Capital NFI S.A. oraz Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej spółki w 2008 roku

Zarząd Spółki „BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.” („Spółka”) przekazuje w załączeniu do publicznej wiadomości Sprawozdanie z Działalności Rady Nadzorczej (wraz z samooceną) oraz Ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2008 w oparciu o zasadę z części III pkt.1.1 ładu korporacyjnego Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Podstawa prawna:
Inne uregulowania

Prezes Zarządu
Dawid Sukacz

Piotr Karmelita
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ BBI CAPITAL NFI S.A. (WRAZ Z
SAMOOCENĄ) ORAZ OCENA SYTUACJI SPÓŁKI
W ROKU 2008

I. Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie Ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji z dnia 30.04.1993 (Dz. U. 93.44.202 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2008 r przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Krzysztof A. Zakrzewski
Członkowie:	Bogusław Leśnodorski
	Grzegorz Maj
	Leszek Piaskowski
	Jan Modrzejewski

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 19 lutego 2009 roku, Pan Jan Modrzejewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BBI Capital NFI S.A. z dniem 27 lutego 2009 roku. W związku z rezygnacją Pana Jana Modrzejewskiego, w dniu 9 kwietnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało Pana Rafała Lorek w skład Rady Nadzorczej Funduszu.

II. Działalność Rady Nadzorczej w 2008. Samoocena.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia oraz podejmowała decyzje w trybie obiegowym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2008 roku były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena sytuacji finansowej i prawnej Funduszu;
- sytuacja ekonomiczno-finansowa spółek wchodzących w skład portfela Funduszu;
- działalność inwestycyjna Funduszu;
- strategia Funduszu;
- regulamin programu motywacyjnego;
- ład korporacyjny;
- ocena sprawozdania finansowego Funduszu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej za rok 2007;
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2007;
- dokonanie oceny sytuacji spółki za rok 2007;

ponadto,

- w dniu 16 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia listy osób uczestniczących w programie opcji;
- w dniu 16 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie przyznania warrantów poszczególnym osobom uczestniczącym w programie opcji;
- w dniu 2 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 oraz sprawozdania zarządu Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2007;
- w dniu 2 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny propozycji Zarządu co do podziału zysku za rok 2007;

- w dniu 2 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza zaopiniowała projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie które odbyło się 5 sierpnia 2008 roku;
- w dniu 2 lipca 2008 Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok 2007 oraz ocenę sytuacji spółki za rok 2007;
- w dniu 2 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora do badania sprawozdań za rok obrotowy 2008

Rada Nadzorcza dokonywała na bieżąco oceny osiąganych przez Fundusz wyników finansowych oraz pracy w zakresie kierowania spółką. Tym samym, wypełniając obowiązek wynikający z art. 24 Statutu, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością BBI CAPITAL NFI SA we wszystkich dziedzinach jego funkcjonowania.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Funduszu układała się prawidłowo i pozytywnie ocenia działalność Zarządu. Zarząd w sposób terminowy i wyczerpujący udzielał Radzie wszelkich informacji i wyjaśnień, o jakie się ona zwracała. Dodatkowo Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne zapewniające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań, terminowo wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, a przedkładane informacje były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącą Rady, na których zawsze było kworum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał.

W trakcie swoich posiedzeń Rada zajmowała się omawianiem sytuacji bieżącej Funduszu i spółek portfelowych oraz sytuacji rynkowej i jej przewidywanym rozwojem, oceną działań podejmowanych przez Zarząd Spółki.

Rada na podstawie otrzymanych materiałów opiniowała porządek obrad Walnych Zgromadzeń, dokonywała oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki i przedstawiała Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej Funduszu oraz swoje opinie do projektów uchwał.

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością i dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2008 r.

Posiedzenia Rady Nadzorczej miały miejsce w dniach: 16 stycznia, 2 lipca, 29 września i 22 grudnia 2008_ roku. Z posiedzeń sporządzone były protokoły, wszystkie prawidłowo przyjęte i podpisane. Podpisywane i kolejno numerowane były też wszystkie uchwały Rady.

Rada na podstawie otrzymanych materiałów opiniowała porządek obrad Walnych Zgromadzeń, dokonywała oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki i przedstawiała Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Funduszu i Grupy Kapitałowej Funduszu oraz swoje opinie do projektów uchwał.

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością i dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2008 r.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku 2008 prawidłowo wywiązała się z swych obowiązków.

III. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku;
- ✓ bilansu Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 216 370 tys. zł oraz wykazującego aktywa netto w kwocie 164 845,tys. zł;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zysk netto w wysokości 16 904 tys. zł;
- ✓ zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2008 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 58 471 tys. zł;
- ✓ rachunku z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17 326 tys. zł;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2008 roku o łącznej wartości 184 340 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy PKF Audyt Sp. z o.o. podpisanymi przez biegłego rewidenta Beatę Szymańską, która potwierdziła, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone i zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku;
- ✓ skonsolidowanego bilansu BBI Capital NFI SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 286 640 tys. zł oraz wykazującego aktywa netto w kwocie 215 354 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zysk netto w kwocie 15 512 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego rachunku z przepływów pieniężnych BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 16 523 tys. zł;
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy 2008 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 664 tys. zł;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wykazuje wartość bilansową portfela w wysokości 126 446 tys. zł;

- ✓ dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA.

Rada Nadzorcza Funduszu zapoznała się ponadto z raportem i opinią firmy PKF Audyt Sp. z o.o. podpisanymi przez biegłego rewidenta Panią Beatę Szymańską, która potwierdziła, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości (polityką), wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259);
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA. na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2008 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki zarówno w zakresie jej pozycji na rynku, jak też osiągniętych wyników finansowych.

IV. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Każdy podmiot gospodarczy, w tym również oceniana Spółka, narażony jest na ryzyko. Niezbędne jest zatem zarządzanie ryzykiem, a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalenie sposobów zapobiegania.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Funduszu obejmuje następujące obszary:

- ryzyko kursowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko związane z płynnością finansową.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki – firmę PKF Audyt Sp. z o.o.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę, Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem pozwala na prawidłowe i rzetelne prowadzenie rachunkowości i sprawozdawczości, która przedstawia rzeczywistą sytuację Funduszu i Grupy Kapitałowej Funduszu. Bieżące monitorowanie wyników i analiza danych pozwalają zapobiegać zagrożeniom i w skuteczny sposób ograniczać ewentualne ryzyko.



Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka BBI Capital NFI zarządzana jest profesjonalnie. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku.

V. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Funduszu za 2008 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2008 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Funduszu,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu oraz Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na 31 grudnia 2008 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008r,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Funduszu oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA za rok 2008 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Funduszu i Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Fundusz oraz Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA w 2008 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie podziału zysku netto Funduszu za rok 2008 roku.

Rada Nadzorcza BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2008 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2008, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Funduszu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki zarówno w zakresie jej pozycji na rynku, jak też osiągniętych wyników finansowych.

_____ Krzysztof A. Zakrzewski	_____ Leszek Piaskowski
_____ Bogusław Leśnodorski	_____ Rafał Lorek
_____ Grzegorz Maj	