

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

10

/

2010

Data sporządzenia: 2010-05-13

Skrócona nazwa emitenta

BBI CAPITAL NFI SA

Temat

Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2009

Podstawa prawna

Inne uregulowania

Treść raportu:

Zarząd Spółki „BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A.” („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przekazuje w załączeniu do publicznej wiadomości przyjęte uchwałą przez Radę Nadzorczą w dniu 12 maja 2010 roku, Sprawozdanie z Działalności Rady Nadzorczej (wraz z samooceną) zawierające Ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2009 w oparciu o zasadę z części III pkt.1.1 ładu korporacyjnego Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu jak również Sprawozdania Finansowego Funduszu oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Funduszu za rok 2009. Sprawozdania wyżej wymienione są umieszczone na stronie www.bbicapital.pl w zakładce Relacje Inwestorskie/Walne Zgromadzenia i stanowią materiał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Załączniki

Plik	Opis
SPRAWOZDANIE_RADY_NADZORCZEJ_Z_WYNIKÓW.pdf	SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW
SPRAWOZDANIE_RADY_NADZORCZEJ_Z_DZIAŁALNOŚCI	SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	
(pełna nazwa emitenta)	
BBI CAPITAL NFI SA	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
00-988	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejsowość)
Warsaw Corporate Center ul. Emilii Plater	28
(ulica)	(numer)
630 33 99	630 33 70
(telefon)	(fax)
zarzad@nfi7.com.pl	nfi7.com.pl
(e-mail)	(www)
(NIP)	(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-05-13	Dawid Sukacz Piotr Karmelita	Prezes Zarządu Członek Zarządu	



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ BBI CAPITAL NFI SA

Z WYNIKÓW OCENY

SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
FUNDUSZU ZA 2009 R.,

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU
ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2009R.,

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA
2009R.



I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI SA z wyników oceny sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2009 r oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu Funduszu - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
- ✓ sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku
- ✓ sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień.

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 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 jednostki na dzień 31.12.2009 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.;
- d) sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz 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 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Zgodnie z przedstawionym przez Fundusz sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 153 787 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 wykazuje stratę netto w kwocie 4 286 tys. zł.



Pozostałe istotne pozycje rachunku zysków i strat:

- a) przychody z inwestycji w wysokości 7 338 tys. zł;
- b) pozostałe przychody operacyjne w wysokości 383 tys. zł;
- c) koszty operacyjne w wysokości -7 123 tys. zł;
- d) zysk z inwestycji w kwocie 8 008 tys. zł;

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazuje całkowitą stratę w wysokości 19 363 tys. zł.

4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 1 765 tys. zł i wykazuje stan środków pieniężnych na koniec roku w wysokości 5 523 tys. zł.

5. Zestawienie portfela inwestycyjnego.

Na koniec 2009 roku struktura portfela inwestycyjnego przedstawiała się następująco:

	w tys. zł.	w %
8 spółek zależnych	50 369	35,37%
5 spółek stowarzyszonych	31 678	22,24%
39 spółek mniejszościowych	0	0,00%
4 spółki mniejszościowe notowane w pozostałych jednostkach krajowych	9 445	6,63%
9 spółek mniejszościowych nienotowanych w pozostałych jednostkach krajowych	50 929	35,76%
obligacje	0	0%
Razem wartość bilansowa:	142 421	100%

6. Inwestycje

W 2009 roku Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 36 755 tys. zł w tym:

- zakup akcji, udziałów spółek zależnych – 2 053 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 19 425 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 15 277 tys. zł.

7. Sprzedaże

W roku 2009 Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 69 666 tys. zł w tym:

- sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych – 9 892 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 15 502 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 44 272 tys. zł

8. Informacja dodatkowa

Należności Funduszu na koniec grudnia 2009 roku wynosiły 32 138 tys. zł. Zobowiązania Funduszu na koniec grudnia 2009 roku wynosiły 28 082 tys. zł.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu



Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2009 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Fundusz działalności w 2009 roku.

10. Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2009

Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu w przedmiocie pokrycia straty netto za 2009 rok w wysokości 4 286 tys. zł i rekomenduje walnemu zgromadzeniu pokrycie straty netto za rok 2009 z kapitału zapasowego Funduszu.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI SA z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI CAPITAL NFI SA za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI CAPITAL NFI SA w 2009 r.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24 Statutu BBI Capital NFI SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień.

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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
- d) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz 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 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne;

Zgodnie z przedstawionym przez Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2009 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 208 295 tys. zł.
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009r. wykazuje stratę netto w kwocie 9 914 tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej:

- e) przychody z inwestycji Funduszu w wysokości 2 882 tys. zł;
- f) pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2 514 tys. zł;
- g) koszty operacyjne Funduszu w wysokości 6 980 tys. zł;
- h) pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1 729 tys. zł;
- i) zysk ze zbycia inwestycji Funduszu w kwocie 10 714 tys. zł;

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazuje całkowitą stratę w wysokości 18 406 tys. zł.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 2 977 tys. zł.

5. Zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej

Na koniec 2009 roku zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej wykazuje wartość bilansową w wysokości 125 523 tys. zł.

6. Inwestycje

W 2009 roku Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 36 755 tys. zł w tym:

- zakup akcji, udziałów spółek zależnych – 2 053 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów spółki stowarzyszonej – 19 425 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 15 277 tys. zł.

7. Sprzedaże

W roku 2009 Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 69 666 tys. zł w tym:

- sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych – 9 892 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 15 502 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 44 272 tys. zł



8. Informacja dodatkowa

Należności Grupy Kapitałowej na koniec grudnia 2009 roku wynosiły 36 546 tys. zł. Zobowiązania Grupy Kapitałowej na koniec grudnia 2009 roku wynosiły 37 094 tys. zł.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 roku. W ocenie Rady, Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA działalności w 2009 roku.

III. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Funduszu za 2009 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2009 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 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 na 31 grudnia 2009 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009r,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Funduszu oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej za rok 2009 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Funduszu i Grupy Kapitałowej,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz działalności Grupy Kapitałowej prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Fundusz oraz Grupę Kapitałową w 2009 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty netto Funduszu za rok 2009 roku.

Wnioski do Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2009 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2009, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

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

Grzegorz Maj	

BBI Capital NFI S.A.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań za rok 2009

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)





**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
RADY NADZORCZEJ BBI CAPITAL NFI SA (WRAZ Z
SAMOOCENĄ) ORAZ OCENA SYTUACJI SPÓŁKI
W ROKU 2009**

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 2009 r przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Krzysztof A. Zakrzewski
Członkowie:	Bogusław Leśnodorski
	Grzegorz Maj
	Leszek Piaskowski
	Rafał Lorek

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 2009. Samoocena.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia oraz podejmowała decyzje w trybie obiegowym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2009 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;
- ocena sprawozdania finansowego Funduszu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej za rok 2008;
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2008 wraz z samooceną;
- dokonanie oceny sytuacji spółki za rok 2008;

ponadto,

- w dniu 10 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie zmiany podmiotu wybranego do badania sprawozdania finansowego BBI Capital NFI S.A. za rok 2008;
- w dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Funduszu podjęła uchwałę w sprawie zaopiniowania porządku obrad na Zwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Capital NFI SA;
- w dniu 20 maja 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 oraz sprawozdania zarządu Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2008;
- w dniu 20 maja 2009 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny propozycji Zarządu co do podziału zysku za rok 2008;
- w dniu 20 maja 2009 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru zarządu na następną kadencję;
- w dniu 20 maja 2009 Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej; za rok 2008 wraz z samooceną oraz ocenę sytuacji spółki za rok 2008;



- w dniu 20 maja 2009 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora do badania sprawozdań za rok obrotowy 2009;
- w dniu 4 września 2009 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej;
- w dniu 2 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza zaopiniowała projekty uchwał na walne zgromadzenie.

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 Przewodniczącego 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 2009 r.

Posiedzenia Rady Nadzorczej miały miejsce w dniach: 20 maja, 4 września, i 2 grudnia 2009 roku. Z posiedzeń sporządzone były protokoły, wszystkie prawidłowo przyjęte i podpisane. Podpisywane i kolejno numerowane były też wszystkie uchwały Rady.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku 2009 prawidłowo wywiązała się ze 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 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku
- ✓ sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 182 229 tys. zł;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego stratę netto w wysokości 4 286 tys. zł;



- ✓ sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wykazującego całkowitą stratę w wysokości 19 363 tys. zł;
- ✓ sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 11 058 tys. zł;
- ✓ sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 765 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień.

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 zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 jednostki na dzień 31.12.2009 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.;
- d) sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz 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 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazującego stratę netto w wysokości 254 881 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego stratę netto w wysokości 9 914 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 wykazującego całkowitą stratę w wysokości 18 406 tys. zł;
- ✓ sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7 059 tys. zł;
- ✓ skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 977 tys. zł;
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień.

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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami 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,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
- d) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz 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 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne;

Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdania Finansowe oraz Sprawozdania Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2009 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki zarówno w zakresie jej pozycji na rynku, jak też osiągniętych wyników finansowych biorąc pod uwagę trudny okres jaki przypadał na rok 2009.

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 cenowe,
- 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 Audyty 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 przeszłości.

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 w tak wymagającym i zmiennym okresie jakim był rok 2009 pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku oraz wzrostu wartości całej Grupy Kapitałowej.

V. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Funduszu za 2009 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2009 roku, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, mając na uwadze raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostały 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 2009 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009r,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Funduszu oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA za rok 2009 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 2009 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty netto Funduszu za rok 2009 roku.

Rada Nadzorcza BBI Capital Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2009 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2009, 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 2009.

<hr/> Krzysztof A. Zakrzewski	<hr/> Leszek Piaskowski
<hr/> Bogusław Leśnodorski	<hr/> Rafał Lorek
<hr/> Grzegorz Maj	