

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

1 / 2010

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla narodowych funduszy inwestycyjnychza 1 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MRS

w walucie zł

data przekazania: 2010-05-17

BBI Capital narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

(pełna nazwa emitenta)

BBI Capital NFI S.A.

NFI

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

00-688

Warszawa

(kod pocztowy)

(mięscowość)

E.Plater

28

(ulica)

(numer)

630-33-99

630-33-70

(telefon)

(fax)

biuro@bbicapital.pl

www.bbicapital.pl

(e-mail)

(www)

526-10-29-979

010965971

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego narastająco 1 kw. 2010 r okres od 2010-01-01 do 2010-03-31, oraz 1 kw. 2009 r okres od 2009-01-01 do 2009-03-31				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 323	28 188	6 376	7 831
II. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	5 398	1 497	1 359	416
III. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-894	-4 915	-225	-1 366
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-531	-4 665	-134	-1 296
V. Zysk (strata) brutto	-663	-4 377	-167	-1 216
VI. Zysk (strata) netto	-673	-4 584	-169	-1 274
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	464	-8 133	117	-2 260
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-294	-1 269	-74	-352
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-626	7 596	-158	2 110
X. Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-456	-1 806	-115	-502
Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 31 marca 2010 r i 31 grudnia 2009 r				
XI. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	259 193	254 881	66 863	62 042
XII. Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	41 630	37 094	10 739	9 029
XIII. Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 052	5 705	1 561	1 389
XIV. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	207 504	208 295	53 529	50 702
XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	163 185	163 880	42 096	39 891
XVI. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 326	1 251

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
XVII. Kapitał mniejszości (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 319	44 415	11 433	10 811
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
XIX. Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,17	3,19	0,82	0,78
Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania finansowego narastająco 1 kw. 2010 r okres od 2010-01-01 do 2010-03-31, oraz 1 kw. 2009 r okres od 2009-01-01 do 2009-03-31				
XX. Przychody z inwestycji	544	278	137	64
XXI. Wynik z inwestycji netto	833	-4 796	210	-1 105
XXII. Zyski (straty) z inwestycji	-169	-738	-43	-170
XXIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	664	-5 534	167	-1 275
XXIV. Zysk (strata) brutto	664	-5 534	167	-1 275
XXV. Zysk (strata) netto	632	-5 534	159	-1 275
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 542	-10 071	-1 395	-2 320
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 348	7 465	339	1 720
XXVIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 194	-2 606	-1 056	-600
Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej 31 marca 2010 r i 31 grudnia 2009 r				
XXIX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	190 988	182 229	49 268	44 357
XXX. Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 236	28 442	7 800	6 923
XXXI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 820	28 082	7 693	6 836
XXXIII. Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	160 752	153 787	41 468	37 434
XXXIV. Kapitał zapasowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 326	1 251
XXXV. Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
XXXVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,13	2,99	0,81	0,73
XXXVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,01	-0,12	0,00	-0,03

Dotyczy skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 51 400 731 akcji na dzień 31.03.2010 r, oraz 51 400 731 akcji na dzień 31.12.2009 r.

Dotyczy skróconego sprawozdania finansowego:

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wyniosła 51 400 731 akcji na dzień 31.03.2010 r, 31.12.2009 r

Zysk na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie posiadanych przez Fundusz. Średnia ta wyniosła 51 400 731 za okres od 1 stycznia 2010 r do 31 marca 2010 r.

Średnia ta wyniosła 46 738 731 za okres od 1 stycznia 2009 r do 31 marca 2009 r

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
GK BBI Capital SAF Qsr I 2010.pdf	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK BBI Capital NFI S.A. zawierające skrócone sprawozdanie finansowe BBI Capital NFI S.A.
GK BBI Capital Informacja Dodatkowa SAF Q I 2010.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-05-17	Dawid Sukacz	Prezes Zarządu	Dawid Sukacz
2010-05-17	Piotr Karmelita	Członek Zarządu	Piotr Karmelita
2010-05-17	Maciej Dziewolski	Członek Zarządu	Maciej Dziewolski
2010-05-17	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	Małgorzata Kulis

WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. na 31.03.2010 r

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10- 03-31	narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09- 03-31	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10- 03-31	narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09- 03-31
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 323	28 188	6 376	7 831
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	5 398	1 497	1 359	416
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-894	-4 915	-225	-1 366
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-531	-4 665	-134	-1 296
Zysk (strata) brutto	-663	-4 377	-167	-1 216
Zysk (strata) netto	-673	-4 584	-169	-1 274
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	464	-8 133	117	-2 260
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-294	-1 269	-74	-352
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-626	7 596	-158	2 110
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-456	-1 806	-115	-502
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	259 193	254 881	66 863	62 042
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	41 630	37 094	10 739	9 029
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 052	5 705	1 561	1 389
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	207 504	208 295	53 529	50 702
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	163 185	163 880	42 096	39 891
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 326	1 251
Kapitał mniejszości (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 319	44 415	11 433	10 811
Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto przypadającą jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	3,17	3,19	0,82	0,78

Skonsolidowany Rachunek Zysków	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010	za okres 01.01.2009 - 31.03.2009
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-31	-78
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 323	28 188
1. Przychody ze sprzedaży produktów	24 239	27 078
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 084	1 110
C. Przychody z inwestycji Funduszu	417	235
1. Dywidendy i udział w zyskach		
2. Przychody z tytułu odsetek	417	235
3. Pozostałe przychody		
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	-324	709
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 951	24 500
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 437	24 062
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	514	438
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	1 964	-3 057
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	5 398	1 497
'G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	2 057	-2 113
'G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	3 341	3 610
H. Koszty sprzedaży	2 231	2 321
I. Koszty ogólnego zarządu	2 240	2 271
J. Koszty operacyjne Funduszu	1 821	1 820
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	-894	-4 915
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	236	-3 933
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)	-1 130	-982
L. Pozostałe przychody operacyjne	579	572
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	137	527
2. Dotacja rządowe	32	
3. Pozostałe przychody	410	45
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	216	322
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	35	44
3. Pozostałe koszty	181	278
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	-531	-4 665
N. Przychody finansowe	161	315
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	75	140
4. Pozostałe przychody finansowe	86	175
O. Koszty finansowe	293	27
1. Koszty z tytułu odsetek	27	5
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe	266	22
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	-663	-4 377
R. Podatek dochodowy	10	207
a) część bieżąca	161	-35
b) część odroczone	-151	242
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	-673	-4 584
Przypisany:	-673	-4 584
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-577	-4 969
Akcjonariuszom mniejszościowym	-96	385

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2010 - 31.03.2010	za okres 01.01.2009 - 31.03.2009
Zysk (strata) netto	-673,00	-4 584,00
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20,00	139,00
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-653,00	-4 445,00
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-96,00	385,00
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-557,00	-4 830,00

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 717	13 206	14 405
B. Portfel inwestycyjny	129 296	125 523	155 310
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	52 564	51 951	50 705
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	41 980	42 506	33 691
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	10 584	9 445	17 014
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	76 732	73 572	104 605
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	18 624	18 324	17 614
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	4 963	3 905	8 751
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	52 731	50 929	75 790
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	414	414	2 450
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	39 192	36 546	34 934
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14 712	13 632	15 328
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12 005	12 015	500
3. Należności z tytułu odsetek	1 058	785	151
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
5. Należności z tytułu dostaw i usług	9 664	6 968	10 377
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 539	2 955	2 155
7. Pozostałe należności	214	191	6 423
D. Zapasy	12 052	13 296	9 844
E. Inne aktywa	65 936	66 310	71 326
1. Rzeczowe aktywa trwałe	53 715	54 806	55 245
2. Nieruchomości inwestycyjne	1 901	1 901	
3. Wartości niematerialne	135	155	193
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 550	5 550	5 550
5. Rozliczenia międzyokresowe	3 571	2 854	3 739
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 226	1 181	1 115
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 345	1 673	2 624
6. Pozostałe	1 064	1 044	6 599
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa, razem	259 193	254 881	285 819
A. Zobowiązania	41 630	37 094	72 837
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 502	10 502	20 577
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	2 057	2 125	24 011
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	14 175	14 272	13 105
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 036	7 385	5 770
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 572	1 453	2 301
5. Pozostałe zobowiązania	1 233	1 349	6 925
6. Fundusze specjalne	55	8	148
B. Rozliczenia międzyokresowe	4 007	3 787	1 929
C. Rezerwy	6 052	5 705	6 259
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 597	4 703	5 034
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	836	778	897
2.1. Długoterminowe	207	207	209
2.2. Krótkoterminowe	629	571	688
3. Pozostałe rezerwy	619	224	328
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	619	224	328
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	207 504	208 295	204 794
E. Kapitał własny	207 504	208 295	204 794
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	163 185	163 880	167 904
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	4 674
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-1	-1	-18
4. Kapitał zapasowy	162 345	165 707	143 328
5. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	-7 321	-7 203	550
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	17	601
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 582	10 134	23 738
9. Zysk (strata) netto	-577	-9 914	-4 969
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał mniejszości	44 319	44 415	36 890
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	46 738 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,17	3,19	3,59
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			

Wartość aktywów netto jednostki dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wyniosła 51 400 731 na dzień 31 marca 2009 rok, 51 400 731 na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Zestawienie zmian w skosolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Razem kapitały własne
Trzy miesiące zakończonych 31.03.2010 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0	0	0
Kapitał własny po korektach	5 140	165 707	-1	-7 203	17	220	0	163 880	44 415	208 295
Emisja akcji								0	0	0
Koszt emisji akcji								0	0	0
Płatności w formie akcji własnych								0	0	0
Wypłata dywidendy								0	0	0
Nabycie akcji własnych								0	0	0
Umorzenie akcji własnych								0	0	0
Sprzedaż akcji własnych								0	0	0
Podział zysku/straty								0	0	0
Korekty konsolidacyjne		-3 362		-138	0	3 362	-577	-138	0	-138
Suma dochodów całkowitych				20			-577	-557	-96	-653
Kapitał własny na dzień 31.03.2010 r.	5 140	162 345	-1	-7 321	17	3 582	-577	163 185	44 319	207 504
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674	139 912	-17	346	464	29 293	0	174 672	40 682	215 354
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0	0	0
Kapitał własny po korektach	4 674	139 912	-17	346	464	29 293	0	174 672	40 682	215 354
Emisja akcji	466	7 927						8 393		8 393
Koszt emisji akcji		-88						-88		-88
Płatności w formie akcji własnych					-464	464		0		0
Wypłata dywidendy								0	-4 617	-4 617
Nabycie akcji własnych								0	0	0
Umorzenie akcji własnych								0	0	0
Sprzedaż akcji własnych		16						16		16
Podział zysku/straty		16 904				-16 904		0	4 617	4 617
Korekty konsolidacyjne		1 052		943	17	-2 719		-707	3 026	2 319
Suma dochodów całkowitych				-8 492			-9 914	-18 406	707	-17 699
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	5 140	165 707	-1	-7 203	17	30 134	-9 914	163 880	44 415	208 295
Trzy miesiące zakończonych 31.03.2009 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674	139 912	-17	346	464	29 293	0	174 672	40 682	215 354
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0	0	0
Kapitał własny po korektach	4 674	139 912	-17	346	464	29 293	0	174 672	40 682	215 354
Emisja akcji	0	0						0	0	0
Koszt emisji akcji		0						0	0	0
Płatności w formie akcji własnych					137	0		137		137
Wypłata dywidendy								0	0	0
Nabycie akcji własnych				-1				-1		-1
Umorzenie akcji własnych								0	0	0
Sprzedaż akcji własnych		0		0				0	0	0
Podział zysku/straty		3 416		65	0	-5 555		-2 074	-4 177	-6 251
Korekty konsolidacyjne				139				-4 830	385	-4 445
Suma dochodów całkowitych				550	601	23 738	-4 969	167 904	36 890	204 794
Kapitał własny na dzień 31.03.2010 r.	4 674	143 328	-18	550	601	23 738	-4 969	167 904	36 890	204 794

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009	Stan na 31.12.2008
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
-				
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
2. Zobowiązania warunkowe	7 698	7 357	56 932	49 281
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
-				
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	7 698	7 357	56 932	49 281
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR				
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	7 698	7 357	56 932	49 281
- zabezpieczeń kredytu w EUR				
3. Inne (z tytułu)				
-				
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	7 698	7 357	56 932	49 281
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.				

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009- 31.03.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	(663)	(4 377)
II. Korekty razem	1 284	(3 595)
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	31	78
2. Amortyzacja	1 648	1 604
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	8	16
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	577	(405)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(194)	(408)
6. Zmiana stanu rezerw	446	(22)
7. Zmiana stanu zapasów	1 244	5 408
8. Zmiana stanu należności	(231)	(4 527)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 588	598
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(699)	(261)
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(12 956)	(4 966)
12. Inne korekty	6 822	(710)
Gotówka z działalności operacyjnej	621	(7 972)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	(157)	(161)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	464	(8 133)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	323	1 546
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	162	31
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	161	1 515
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	161	1 515
- zbycie aktywów finansowych		1 368
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	57	
- odsetki	104	147
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	617	2 815
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	617	956
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 551
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		1 551
- nabycie aktywów finansowych	0	1 551
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		308
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(294)	(1 269)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		14 972
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		5 822
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		9 000
4. Inne wpływy finansowe		150
II. Wydatki	626	7 376
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	55	6 674
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		229
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	
8. Odsetki	544	467
9. Inne wydatki finansowe		6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(626)	7 596
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(456)	(1 806)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(489)	(1 806)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(33)	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 206	16 211
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	12 717	14 405
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				9 404
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	18 624
wartość według ceny nabycia	9 055	0	0	50 848
wartość godziwa	13 646	0	0	38 741
wartość rynkowa	13 646	0	0	38 741
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	41 980			4 963
wartość według ceny nabycia	37 260			11 832
wartość godziwa	32 704			6 973
wartość rynkowa	32 704			6 973
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	10 584		0	52 731
wartość według ceny nabycia	6 467		0	65 739
wartość godziwa	10 584		0	52 731
wartość rynkowa	10 584		0	52 731
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa				414
wartość według ceny nabycia				414
wartość godziwa				414
wartość rynkowa				414
-				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	52 564	0	0	76 732
wartość według ceny nabycia	52 782	0	0	138 237
wartość rynkowa	56 934	0	0	98 859

Zmiana Wartości Składników Portfela Inwestycyjnego						
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	18 324	46 411	60 374	414	0	125 523
a. Zwiększenia (z tytułu)	300	1 427	5 654	0	0	7 381
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0
- Zakup	300	1 072	3 765	0	0	5 137
- Wycena	0	74	1 889	0	0	1 963
- Udział w wyniku	0	281	0	0	0	281
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	895	2 713	0	0	3 608
- Sprzedaż	0	445	2 713	0	0	3 158
- Wycena	0	0	0	0	0	0
- Wartość firmy dla zbytych akcji	0	0	0	0	0	0
- Udział w wyniku	0	312	0	0	0	312
- Wartość firmy przy nabyciu	0	0	0	0	0	0
- Bezwynikowe zmiany w kapitale własnym	0	138	0	0	0	138
- Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0
- Rozwodnienie	0	0	0	0	0	0
- Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	18 624	46 943	63 315	414	0	129 296

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Stolbud Gorzów Wlkp. S.A. *)	Obligacje zamienne na akcje serii B	2001-05-22	102	102	0	4	0,00%
TMB S.A.			414	414	414	0	0,20%
Razem			516	516	414	4	

*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość według metody praw własności	Wartość fmy akcja w wartości bilansowej	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego pakietu akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Niepłacony wkład do wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (fmy udziały w wysłach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii agnii z MSR 39
Inwesti Lublin S.A.	Lublin	45-33 wykonywanie instalacji	stowarzyszona	4875 549	13 618	11 853	1 765	11 165	31,46%	31,46%	21,46%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News S.A.	Poznań	Internet, sieć sklepów sieci	stowarzyszona	6766 000	883	1 438	1 329	0	40,15%	40,15%	40,15%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tali S.A.	Poznań	działalność agentowa specjalistycznych usług w sprzedaży skomponowanego i usług specjalizacji w zakresie doradztwa i szkoleń (PKD 73102)	stowarzyszona	1429 750	27 841	13 469	13 272	21 017	22,60%	22,60%	32,49%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				42 350	23 884	18 465	32 182	0	0	0	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją														
Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość według metody praw własności	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego pakietu akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Niepłacony wkład do wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (fmy udziały w wysłach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii agnii z MSR 39	
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona	900	3 051	0	0	0	49,99%	49,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży	
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zabrzania	8 050	8 050	0	0	0	50,00%	50,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży	
IAS-FRG S.A.	Warszawa, ul. Piłsudskiego 8	usługi kabiniczne	stowarzyszona	164	1 014	0	0	0	27,20%	27,20%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży	
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi	PNK	55 012	10 574	0	0	0	100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży	
Razem				22 697	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją, przeznaczone do obrotu

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	Wartość według metody praw własności	Wartość według metody praw własności	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego pakietu akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Niepłacony wkład do wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (fmy udziały w wysłach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii agnii z MSR 39	
Instal Lublin S.A.	Lublin	45-33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	227 894	522	522	522	522	1,47%	1,47%	1,47%	0	0	Przeznaczone do obrotu

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Należności krótkoterminowe	Zapasy	Aktywa rzeczowe	Kapitał własny	Zapasy	Akcje własne	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego pakietu akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Niepłacony wkład do wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (fmy udziały w wysłach)	Zobowiązania i rezerwy			
														Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	W tym: rezerwa	
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	0	(316)	824	0	4 339	4 324	6 118	0	0	0	0,15%	250	0	0	0	0	0
Invento Sp. z o.o.	0	(81)	1 368	33	9 591	(452)	980	0	3 370	0	1,27%	1 960	0	0	0	0	0
Elekomp Sp. z o.o.	0	(4)	10 509	0	10 565	27 506	27 506	0	0	0	13,78%	8 274	0	0	0	0	0

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego pakietu akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Niepłacony wkład do wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (fmy udziały w wysłach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii agnii z MSR 39
Notowane									
Enichemid S.A.	Wrocław	Usługi medyczne	10 000	250	0,15%	0,00%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mirbud S.A.	96-100 Skiermień	Spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny producent artykułów pismenniczych	700 000	1 960	1,27%	1,27%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	104 678	8 274	13,78%	13,78%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego pakietu akcyjnego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Niepłacony wkład do wartości akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (fmy udziały w wysłach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii agnii z MSR 39
Ambud 1 Sp. z o.o.	Fużarówka	budownictwo przemysłowe i ogólnie produkcyjna kocił białkowej i wyrobów lenonowych	4 252	6 000	19,00%	19,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Produkcja Wyrobów Białonowych AMBUD S.A. (Ambud 2)	Fużarówka		6 000	6 000	19,23%	19,23%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Energio Sp. z o.o.	Warszawa	Przetwarzanie i konserwowanie mięsa	201	16 799	6,30%	6,30%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice	(PKD 1011) (PKD 1012)	1 412	1 800	11,43%	11,43%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

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

Za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	2 882	24 079	1 324	159	28 444
Przychody segmentu (zewnątrzne)	2 882	24 079	1 324	159	28 444
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Koszty segmentu ogółem	-2 208	-21 196	-5 544	-159	-29 107
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-2 208	-21 196	-5 544	-159	-29 107
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0		0	-
Wynik segmentu	674	2 883	-4 220	0	-663
Zysk/strata przed opodatkowaniem	674	2 883	-4 220	0	-663
Podatek dochodowy	32	-22			10
Zysk/strata netto	642	2 905	-4 220	0	-673
Działalność zaniechana					
Zysk/strata mniejszości		96	0		96
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	642	3 001	-4 220	0	-577

Rachunek wyników w podziale na segmenty sprawozdawcze

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

Za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	470	27 225	3 187	102	30 984
Przychody segmentu (zewnątrzne)	470	27 225	3 187	102	30 984
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
Koszty segmentu ogółem	-6 082	-23 930	-5 247	-102	-35 361
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-6 082	-23 930	-5 247	-102	-35 361
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
Wynik segmentu	-5 612	3 295	-2 060	0	-4 377
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-5 612	3 295	-2 060	0	-4 377
Podatek dochodowy	0	207	0	0	207
Zysk/strata netto	-5 612	3 088	-2 060	0	-4 584
Zysk/Strata mniejszości		411	-26		385
Działalność zaniechana		0			0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-5 612	2 677	-2 034	0	-4 969

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 10- 01-01 do 10-03-31	1 kwartał narastająco / 2009 okres od 09- 01-01 do 09-03-31	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10- 03-31	1 kwartał narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09- 03-31
Przychody z inwestycji	544	278	137	64
Wynik z inwestycji netto	833	-4 796	210	-1 105
Zyski (straty) z inwestycji	-169	-738	-43	-170
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	664	-5 534	167	-1 275
Zysk (strata) brutto	664	-5 534	167	-1 275
Zysk (strata) netto	632	-5 534	159	-1 275
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 542	-10 071	-1 395	-2 320
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 348	7 465	339	1 720
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 194	-2 606	-1 056	-600
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2010	31.12.2009
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	190 988	182 229	49 268	44 357
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 236	28 442	7 800	6 923
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 820	28 082	7 693	6 836
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	160 752	153 787	41 468	37 434
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 326	1 251
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,13	2,99	0,81	0,73
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,01	-0,12	0,00	-0,03

Rachunek Zysków i Strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
A. Przychody z inwestycji	544	278
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	0	0
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	0
3. Przychody z tytułu odsetek	544	278
4. Dodatnie różnice kursowe		
5. Pozostałe		
B. Pozostałe przychody operacyjne	181	130
C. Koszty operacyjne	(1 853)	(1 879)
1. Koszty działalności funduszu	-1 779	-1 824
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-43	0
1.3. Usługi prawne	-393	-168
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-457	-662
1.5. Ujemne różnice kursowe		
1.6. Pozostałe koszty	-886	-994
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-74	-55
D. Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(268)
E. Aktualizacja wartości inwestycji	1 965	(3 057)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	833	(4 796)
G. Zyski (straty) z inwestycji	(169)	(738)
1. Zyski (straty) z inwestycji	-169	-738
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	-5	-1 650
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	-164	912
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	664	(5 534)
I. Podatek dochodowy	-32	0
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczone	-32	0
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	632	(5 534)
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	632	(5 534)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	51 400 731	46 738 731
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł)	0,01	-0,12

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009 - 31.03.2009
Zysk (strata) netto	632	-5 534
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 333	191
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	6 965	-5 343

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	5 140	159 522	-7 053	0	-3 822	0	153 787
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	5 140	159 522	-7 053	0	-3 822	0	153 787
Emisja akcji	0	0					0
Koszty emisji akcji		0					0
Płatność w formie akcji własnych			0	0	0		0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		0			0		0
Suma dochodów całkowitych			6 333			632	6 965
Kapitał własny na dzień 31.03.2010 r.	5 140	159 522	-720	0	-3 822	632	160 752
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674	134 779	8 024	464	16 904	0	164 845
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 674	134 779	8 024	464	16 904	0	164 845
Emisja akcji	466	7 927					8 393
Koszty emisji akcji		-88					-88
Płatność w formie akcji własnych				-464	464		0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		16 904			-16 904		0
Suma dochodów całkowitych			-15 077			-4 286	-19 363
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	5 140	159 522	-7 053	0	464	-4 286	153 787
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674	134 779	8 024	464	16 904	0	164 845
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	4 674	134 779	8 024	464	16 904	0	164 845
Emisja akcji	0	0					0
Koszty emisji akcji		0					0
Płatność w formie akcji własnych				138	0		138
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		0			0		0
Suma dochodów całkowitych			191			-5 534	-5 343
Kapitał własny na dzień 31.03.2009 r.	4 674	134 779	8 215	602	16 904	-5 534	159 640

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (wg stopnia płynności)
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.03.2009
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 329	5 523	1 152
B. Portfel inwestycyjny	155 377	142 421	186 856
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	56 934	49 902	66 536
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	13 646	14 680	34 361
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	32 704	25 777	15 161
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	10 584	9 445	17 014
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	98 443	92 519	120 320
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	38 741	35 689	34 189
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	6 973	5 901	10 341
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	52 729	50 929	75 790
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	0	0	0
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	32 201	32 138	25 400
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	17 596	17 634	17 936
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	13 234	13 244	1 729
3. Należności z tytułu odsetek	1 279	1 176	228
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			
6. Pozostałe należności	92	84	5 507
D. Inne aktywa	2 081	2 147	7 327
1. Rzeczowe aktywa trwałe	647	718	489
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	370	385	239
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	188	37
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	201	197	202
5. Pozostałe aktywa	1 064	1 044	6 599
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa, razem	190 988	182 229	220 735
A. Zobowiązania	29 820	28 082	60 939
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 502	10 502	20 577
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	5 086	3 184	26 070
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	14 175	14 272	13 105
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	51	32	29
5. Pozostałe zobowiązania	6	92	1 158
B. Rozliczenia międzyokresowe			
C. Rezerwy	416	360	156
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	237	224	37
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	67	67	58
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe	67	67	58
3. Pozostałe rezerwy	112	69	61
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	112	69	61
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	160 752	153 787	159 640
E. Kapitał własny	160 752	153 787	159 640
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	4 674
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	159 522	159 522	134 779
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-720	-7 053	8 215
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	602
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 822	464	16 904
9. Zysk (strata) netto	632	-4 286	-5 534
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	46 738 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,13	2,99	3,42
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 51 400 731 akcji na dzień 31.03.2010 r, 31.12.2009 r, oraz 46 738 731 akcji na dzień 31.03.2009 r.

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	4 087	10 907
1. Odsetki	144	245
2. Dywidendy i udziały w zyskach	0	6
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	2 708	9 924
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	340	0
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		0
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	708	682
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	7
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	187	43
-		
II. Wydatki	9 629	20 978
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej		
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	0	0
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	438	243
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	3 763	6 562
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	485	1 653
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 072	116
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		0
9. Udzielone pożyczki	2 918	11 115
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	953	1 289
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(5 542)	(10 071)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 000	14 800
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2. Kredyty	0	1 700
3. Pożyczki	3 000	4 100
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	9 000
5. Inne wpływy finansowe, w tym:		
-		
II. Wydatki	1 652	7 335
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0
2. Wydatki związane z emisją obligacji	0	229
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
5. Spłaty kredytów	0	1 362
6. Spłaty pożyczek	1 055	5 312
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
8. Odsetki	597	373
9. Inne wydatki finansowe, w tym:		59
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 348	7 465
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	(4 194)	(2 606)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 194)	(2 606)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	0
E. Środki pieniężne na początek okresu	5 523	3 758
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	1 329	1 152
- o ograniczonej możliwości dysponowania	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				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 404
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	13 646	0	0	38 741
wartość według ceny nabycia	9 055	0	0	50 848
wartość godziwa	13 646	0	0	38 741
wartość rynkowa	13 646	0	0	38 741
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	32 704	0	0	6 973
wartość według ceny nabycia	37 260	0	0	11 832
wartość godziwa	32 704	0	0	6 973
wartość rynkowa	32 704	0	0	6 973
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	10 584	0	0	52 729
wartość według ceny nabycia	6 467	0	0	65 737
wartość godziwa	10 584	0	0	52 729
wartość rynkowa	10 584	0	0	52 729
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
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	56 934	0	0	98 443
wartość według ceny nabycia	52 782	0	0	137 821
wartość rynkowa	56 934	0	0	98 443

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	50 369	0	31 678	60 374	0	0	142 421
a. Zwiększenia (z tytułu)	3 052	0	8 333	5 652	0	0	17 037
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	3 052	0	1 073	3 763	0	0	7 888
- Wycena	0	0	7 260	1 889	0	0	9 149
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	1 034	0	334	2 713	0	0	4 081
-							0
- Sprzedaż			334	2 713	0	0	3 047
- Wycena	1 034				0	0	1 034
- Deprecjacja					0	0	0
- Reklasyfikacja					0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	52 387	0	39 677	63 313	0	0	155 377

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Reipol 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
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	dział. finansowa	zależna	500	50		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cartridge World (CEE) Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	zależna	26 488	5 377		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	przemysł drzewny i papierniczy	zależna	359 000	13 646	13 646	31,50%	31,50%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A.	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	4875 549	11 165	11 165	31,46%	31,46%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A.	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	227 994	522	522	1,47%	1,47%	0	0	Przeznaczone do obrótu
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 059	3 059	49,99%	49,99%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	980	8 050		50,00%	50,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Atwertyn Sp. z o.o.	Poznań	kampanie reklamowych	zależna	107 369	13 210		96,40%	96,40%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30 Z	zależna	55 012	10 574		100,00%	100,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
JAS-FBG S.A.	43-251 Pawłowice, ul. Krucza 8	usługi logistyczne	stowarzyszona	164	1 014		27,20%	27,20%			Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News S.A.	Poznań	internet, agregacja treści	stowarzyszona	6766 000	2 900		49,15%	49,15%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.		działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	stowarzyszona	1429 750	21 017	21 017	22,60%	33,49%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Luxpol *)	Poznań	przemysł odzieżowy	stowarzyszona	432 000	0		0,00	0,00	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					92 064	46 350			0	0	

*) spółki postawione w stan upadłości

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży operacyjnej	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy aktualizacji wyceny	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Relpol 1 Sp. z o.o.	0	(13)	155	16	0	0	2 470	1 206	6 031	0	0	0	(4 812)	(13)	1 264	1 245	0
GK Instal Lublin S.A.	14 705	(933)	30 610	22 978	0	2 587	58 461	37 676	15 496	0	17 212	10 340	(4 425)	(946)	20 784	14 934	0
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	193	10	478	36	0	0	479	66	50	0	0	0	6	10	413	127	0
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitał	0	(316)	824	0	0	0	4 339	4 324	6 118	0	0	0	(1 478)	(316)	15	15	0
Cartridge World Sp. z o.o.	1 039	(164)	919	333	0	417	1 672	194	2 647	0	2 570	0	(4 792)	(231)	1 478	1 240	127
Invento Sp. z o.o.	0	(81)	1 368	1 198	0	33	9 591	(452)	980	0	3 370	0	(4 497)	(305)	10 043	154	9 877
Hardex S.A.	24 079	(107)	37 781	10 540	2	11 635	84 730	64 790	2 747	0	32 179	28 766	1 257	(159)	19 940	10 714	0
Atvertin Sp. z o.o.	12	(638)	422	296	0	0	7 403	1 685	11 138	0	0	0	(8 795)	(658)	5 718	5 676	41
Cafe News S.A.	217	(27)	973	930	0	0	1 373	(891)	1 376	0	622	34	(2 894)	(29)	2 264	2 165	0
Elekomp Sp. z o.o.	0	(4)	10 565	10 509	0	0	10 565	27 506	27 506	0	0	0	(16 950)	(4)	12	3	0
GK Tell S.A.	67 061	2 592	78 480	52 924	915	15 039	137 394	55 172	1 265	(3)	36 792	9 902	5 974	1 242	82 221	71 476	6 305

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39	
										Wycenione w wartości godziwej	Wycenione w wartości finansowej
Notowane											
Emcinsmid S.A.	Wrocław	Usługi medyczne	10 000	250	250	0,15%	0,12%	0	0	0	0
Mirbud S.A.	96-100 Skierniew	Spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny realizator inwestycji w obszarze budownictwa handlowo-usługowego, mieszkaniowego, przemysłowego oraz inżynierijno-drogowego na rynku budowlanym w Polsce. Realizuje przede wszystkim prac	700 000	1 960	1 960	1,27%	1,27%	0	0	0	0
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	104 678	8 374	8 374	13,78%	13,78%	0	0	0	0

Nienotowane																				
Awbud 1 Sp. z o.o.	Fugasówka			4 252	6 000			19,00%		19,00%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Produkcja Wyrobów Betonowych AWBUD S.A. (Awbud 2)	Fugasówka			6987 000	6 000			19,23%		19,23%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa			201	16 799			6,30%		6,30%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurów			81	12 133			5,51%		5,51%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Sigamed S.A.	Białystok			180	0			10,11%		10,11%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Duda Bis Sp. z o.o.	Sosnowiec			1 091	0			11,43%		11,43%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław			93 500	4 348			3,74%		3,74%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa			1159 999	5 650			17,50%		17,50%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
BB INQBATOR Sp. z o.o.	Warszawa			1	0			1,00%		1,00%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Katowice			1 412	1 800			11,43%		11,43%	0	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży
Razem					63 314						10 584	0		0		0				Przeznaczone do sprzedaży

Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki netto %	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 %
Razem								

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)		
	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	632	(5 534)
II. Korekty razem	(6 174)	(4 537)
1. Amortyzacja	74	55
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	597	(251)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	56	0
6. Zmiana stanu zapasów	0	0
7. Zmiana stanu należności	(63)	(4 396)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(207)	2 111
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15	(114)
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(12 956)	(2 516)
11. Inne korekty	6 310	574
Gotówka z działalności operacyjnej	(5 542)	(10 071)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(5 542)	(10 071)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 000	14 800
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz do	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 000	5 800
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	9 000
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 652	7 335
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 055	6 674
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	229
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	597	432
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1 348	7 465
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(4 194)	(2 606)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 194)	(2 606)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 523	3 758
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	1 329	1 152
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0



Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za I kwartał 2010 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 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) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

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 31 marca 2010 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	31,50%	31,50%
2. Cartridge World (CEE) Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	100,00%	100,00%
3. BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
4. Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	Projektowanie i realizacja kampanii reklamowych	96,40%	96,40%
5. Relpol 1 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych	100%	100%

*) Jednostka dominująca posiada reprezentację w radzie nadzorczej 3 osoby z 5 osobowej rady Spółki Hardex S.A., jest największym znaczącym właścicielem spółki publicznej, posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną spółki, klasyfikuje zgodnie z MSR 27 spółkę do podmiotu zależnego.

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 marca 2010 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa	Warszawa	Działalność finansowa	49,99%	49,99%
2.Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi	100,00%	100,00%
3.Invento Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja opakowań	50%	50%
4.JAS-FBG S.A.	Pawłowice	Usługi logistyczne	27,20%	27,20%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 marca 2010 rok nie objęto BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Spółka komandytowa, Elekomp Sp. z o.o., Invento Sp. z o.o., oraz Luxpol S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne oraz JAS-FBG S.A. na którą BBI Capital NFI S.A. nie wywiera znaczącego wpływu.

d) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2010 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1.Tell S.A.	Poznań	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,60%	33,49%
2.Cafe News S.A.	Poznań	Internet, agregacja treści	49,15%	49,15%
3.Instal Lublin S.A.	Lublin	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	31,46%	31,46%

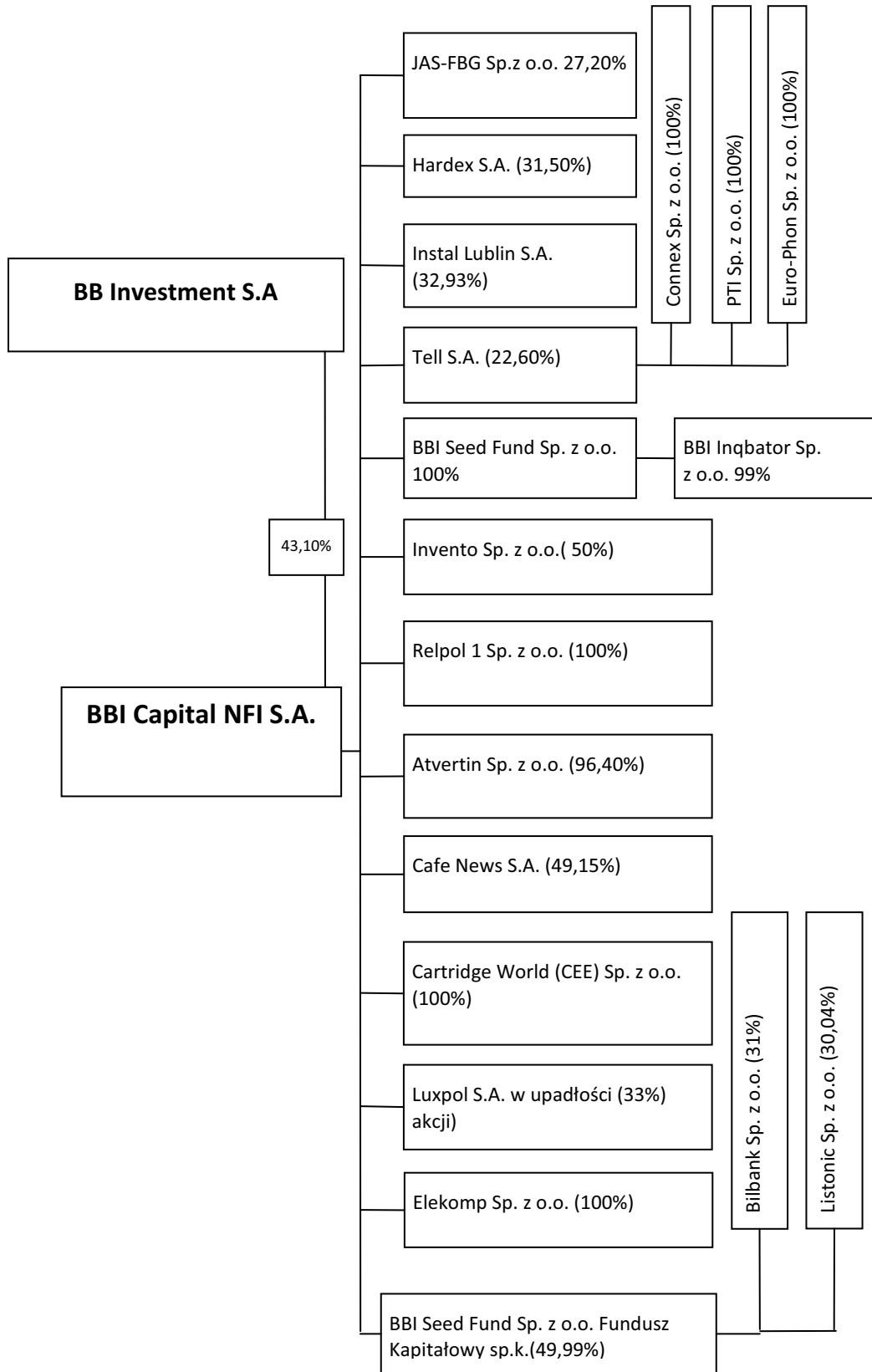
e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Tell S.A., Instal S.A. na dzień 31 marca 2010 roku

Nazwa spółki GK Tell S.A.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Connex Sp. z o.o.	Poznań	Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego	22,60%	33,49%
2. PTI Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%
3. Euro-Phone Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%



Nazwa spółki GK Instal S.A.	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Geoclima Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa urządzeń wentylacyjnych	31,46%	31,46%

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 niezmnieszonej 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 jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją 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 sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną, jednostki stowarzyszone GK Tell S.A., Cafe News Sp. z o.o., GK Instal Lublin 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 lub zlikwidowane 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.

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

a) 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.

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 28 lub 39 wg kryteriów:

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:

• Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

- instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacji, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.

- 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. 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.
 - akcje spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te 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 nabyte 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. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
 - akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.
- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**
 - inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu jeżeli wartości godziwej nie można wiarygodnie zmierzyć.
 - wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.
 - wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek lub nie istnieją kwotowania cen rynkowych z aktywnego rynku i których nie można w wiarygodny sposób oszacować Fundusz wycenia według kosztu. Transakcje realizowane przez Fundusz, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.
 - Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.
 - BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Fundusz, 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.

- **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

W prezentowanych okresach Grupa nie zaklasyfikowała żadnych aktywów finansowych do kategorii inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- **Akcje i udziały nie objęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostką dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Funduszu poniżej 20 %.**

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obrotu giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

- **Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (MSR 28) objęte konsolidacją metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostki stowarzyszone początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a wartość bilansowa powiększana jest lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.**

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obrotu giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa BBI Capital NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Fundusz, 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.

- **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

- c) **Leasing**

W okresie sprawozdawczym zostały zawarte umowy leasingu operacyjnego, która dla potrzeb rachunkowych zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

- d) **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.

- e) **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 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 nie spotykanym 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.

f) Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne 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”.

g) 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 aktywne (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”.

h) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w 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.

i) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

j) 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).

k) 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.

l) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

m) 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.

n) Kapitały mniejszości (MSR 27)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą 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.

o) Kapitały własne

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

p) 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.

q) Pozostałe przychody operacyjne

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

**r) Pozostałe koszty operacyjne**

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, oraz pozostałe koszty.

s) Zyski straty z inwestycji

W pozycji tej ujmowane są między innymi zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostek zależnych i stowarzyszonych) oraz otrzymane kwoty z tytułu likwidacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, jak również zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

t) 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.

5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacyjnych dotyczących segmentów działalności, a także informację dotyczącą produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga podejścia zarządczego do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Każda ze spółek GK BBI Capital NFI S.A. stanowi osobny przedmiot segmentu. Przychody i koszty segmentu alokowane są na podstawie operacyjnych zapisów segmentu.

BBI Capital NFI S.A. jest jednostką dominującą dla Hardex S.A. której działalnością podstawową jest przemysł drzewny i papierniczy, Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o. której działalność podstawowa jest sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego, BBI Seed Fund Sp. z o.o. której podstawową działalnością jest działalność finansowa, Relpol 1 Sp. z o.o. o podstawowej działalności usługi i handel wyrobów elektronicznych i elektrotechnicznych, Atvertin Sp. z o.o. o podstawowej działalności projektowanie i realizacja kampanii reklamowych. Jednostka dominująca wyróżnia z prowadzonej działalności:

- segment funduszy inwestycyjnych i działalność pokrewną gdzie klasyfikuje przychody i koszty segmentów BBI Capital NFI S.A. oraz BBI Seed Fund Sp. z o.o.,
- segment produkcji płyt pilśniowych i twardych zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, oraz produkcja pomocnicza w powyższym zakresie gdzie klasyfikowane są przychody i koszty podstawowe operacyjne Hardex S.A.
- pozostała działalność segment ten obejmuje Spółkę Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o., Relpol 1 Sp. z o.o., Atvertin Sp. z o.o.

Przychody i koszty z podziałem segmentów zostały zaprezentowane na stronie 12 i 13 sprawozdania GK BBI Capital NFI S.A.



6. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

7. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

8. 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 w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZ %	Liczba głosów na WZ
BB Investment S.A.	22 154 653	43,10	22 154 653
PIONEER Pekao Investment Management S.A. ¹	4 989 667	9,71	4 989 667
Everest Capital Frontier Fund L.P.	3 521 491	6,85	3 521 491
Deutsche Bank Securities Inc	3 000 000	5,84	3 000 000
Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 454 880	4,78	2 454 880
***)Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny S. A. ²	2 200 000	4,28	2 200 000

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania.

**) Posiada zaangażowane 1 354 751 akcji, zaś praw do akcji 822 703 co stanowiło 5,12% udziałów w kapitale zakładowym Funduszu, uprawniających do 2 177 454 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,12% udziałów w ogólnej liczbie głosów zgodnie z zawiadomieniem z dnia 17 maja 2007r .

Zmiana struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

W dniu 27 stycznia 2010 r Fundusz otrzymał informację dotyczącą zbycia 25 stycznia 2010 r przez Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. akcji Spółki BBI Capital NFI S.A.

Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. zarządzany przez Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. posiadał przed zbyciem 2 696 411 akcji BBI Capital NFI S.A. co stanowiło 5,24% kapitału i głosów na WZ Spółki.

Po sprzedaży Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. posiada 2 454 880 akcji Spółki BBI Capital NFI S.A. co stanowi 4,78% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym dnia 15 kwietnia 2010 r. w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez Towarzystwo w subfundusze funduszu Pioneer FIO, Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiada zaangażowanie na poziomie 9,71% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu z łączną liczbą akcji 4 989 667 sztuk.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Emitent

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Dawid Sukacz	150 000
Piotr Karmelita	84 500
Członek Rady Nadzorczej	5 000
Osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej	110

**Zmiany**

Nie wystąpiły

Jednostki powiązane emitenta

Jest

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Piotr Karmelita	Tell. S.A.	15 439
Piotr Karmelita	BB Investment S.A.	61 500
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

Zmiany

Nie wystąpiły

9. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

Fundusz nie został poinformowany o stanie posiadania akcji Funduszu przez Członków organów nadzorczych oraz zarząd Funduszu poza sytuacją opisaną w punkcie 8.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 r Grupa Kapitałowa odnotowała stratę netto w wysokości 577 tys. zł, w porównaniu z stratą netto w wysokości 4 969 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 25,3 mln zł w tym 24,2 mln zł ze sprzedaży produktów, niższe o 2,9 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata ze zbycia inwestycji Funduszu 0,3 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 0,7 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 21,9 mln zł, niższe o 2,5 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 5,3 mln zł, wyższy o 3,9 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata z działalności operacyjnej 0,5 mln zł, w porównaniu ze stratą 4,7 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- strata brutto 0,7 mln zł, w porównaniu ze stratą 4,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 31 marca 2010 r wynosiły 39,2 mln zł, wyższe o 2,6 mln zł od należności na 31 grudnia 2009 r. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek 14,7 mln zł, zbytych umorzonych papierów wartościowych 12,0 mln zł, oraz należności z tytułu dostaw i usług 9,7 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2010 r wynosiły 41,6 mln zł i są wyższe o 4,5 mln zł od zobowiązań na 31 grudnia 2009 r. Grupa posiada na dzień 31 marca 2010 r środki pieniężne w wysokości 12,7 mln zł.

11. 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 I kw. 2010 r 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.



12. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

- **W dniu 31 października 2008 roku** Hardex S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. na kwotę 3 000 tys. zł, z oprocentowaniem 12% w skali roku. Zgodnie z aneksem z dnia 9 maja 2009 r. oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na 9 % w skali roku. W dniu 13 stycznia 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał całkowitej spłaty otrzymanej pożyczki. Ostatnia rata kapitałowa wynosiła 1 000 tys. zł, plus 62 tys. zł odsetki.
- **W dniu 3 marca 2010 roku** na podstawie umowy z dnia 25 lutego 2010 roku Hardex S.A. udzieliła pożyczki krótkoterminowej BBI Capital NFI S.A. na kwotę 3 000 tys. zł, z oprocentowaniem 12% w skali roku z terminem spłaty do 31 grudnia 2010 r.
- **W dniu 12 stycznia 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cafe News S.A. w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 grudnia 2010 r.
- **W dniu 9 marca 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cafe News S.A. w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 czerwca 2010 r.
- **W dniu 10 lutego 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cartridge World (CEE) Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 czerwca 2010 r. NWZ Spółki Cartridge World (CEE) Sp. z o.o. z dnia 22 marca 2010 r. dokonało podwyższenia kapitału w Spółce z kwoty 100 tys. zł do kwoty 2 647 tys. zł. poprzez utworzenie 25 468 udziałów. Nowe utworzone udziały zostały zaoferowane BBI Capital NFI S.A. Opłata za podwyższenie kapitału nastąpiła poprzez kompensatę udzielonych pożyczek przez BBI Capital NFI S.A. dla Spółki Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o.
- **W dniu 15 lutego 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 80 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 czerwca 2010 r.
- **W dniu 3 marca 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 czerwca 2010 r.

W pierwszym kw. 2010 r nie były zawarte przez BBI Capital NFI S.A. lub jednostkę od niej zależną transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

13. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w I kw. 2010 r.

14. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Było

- W dniu 23 marca 2009 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Kredytu Obrotowego w łącznej wysokości 1 700 tys. zł do dnia 28 lutego 2010 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 31 grudnia 2009 r jest 103 707 akcji Mediatel, 76 988 akcji Internity, 854 200 akcji Instal Lublin S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2009 r wynosi 7 357 tys. zł.

Jest na dzień 31 marca 2010 r

- W dniu 23 marca 2009 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Kredytu Obrotowego w łącznej wysokości 1 700 tys. zł do dnia 28 lutego 2010 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień

31 marca 2010 r jest 76 988 akcji Internity, 672 200 akcji Instal Lublin S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 31 marca 2010 r wynosi 7 698 tys. zł. Kwota kredytu w kwocie 1 700 tys. zł została ostatecznie spłacona w dniu 29 kwietnia 2010 r. Akcje będące przedmiotem zabezpieczenia zostały zwolnione.

16. Portfel inwestycyjny Emitenta

16.1. 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	39	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
Nienotowane	39	-	-	-
Spółki zależne	7	-	-	-
w tym: notowane	1	-	-	-
Nienotowane	6	-	-	-
Spółki stowarzyszone	6	-	-	-
w tym: notowane	2	-	-	-
Nienotowane	4	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	13	2	-	-
w tym: notowane	3	2	-	-
Nienotowane	10	-	-	-

Sprzedż spółek w I kwartale 2010 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne		
Spółki stowarzyszone	332	(164)
Portfel mniejszościowy	2 715	(5)
Pozostałe jednostki krajowe		

16.2. Inwestycje w I kwartale 2010 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	4 125	
Portfel mniejszościowy	3 763	
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		

17. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów w tys. zł

GK BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Stan na 31.03.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 181	45	1 226
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	(106)	4 597
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	778	58	836
Pozostałe rezerwy	224	395	619

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Stan na 31.03.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188	(19)	169
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	13	237
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	-	67
Pozostałe rezerwy	69	43	112

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

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku wyniosły 544 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 181 tys. zł, aktualizacja z wyceny akcji spółek mniejszościowych 1 965 tys. zł, strata ze sprzedaży akcji spółek (169 tys. zł), koszty operacyjne (1 853 tys. zł). Zysk netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku wyniósł 632 tys. zł.

19. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 marca 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,8765 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 62/A/NBP/2010 z dnia 30.03.2010 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 (3,9716 zł / EURO) w 2010 r,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1082 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 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 (3,5994 zł / EURO) w 2009 r

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

W dniu 16 lutego 2010 roku BBI Capital NFI S.A. powziął informację, że Spółka zależna Invento Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, znalazła się na liście zaakceptowanych wniosków do wsparcia przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Działania 4.2 – Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego, na realizację projektu



nr POIG.04.02.00-08-003/09 PT „ Opracowanie wzorów użytkowych innowacyjnych opakowań PET oraz uruchomienie ich produkcji”.

Zgodnie z listą wniosków zaakceptowanych do przyznania wsparcia, kwota dofinansowania projektu wynosi 2 590 tys. zł i stanowi 69,62% wsparcia ogólnej kwoty planowanych kosztów przedsięwzięcia. Przedmiotowe wsparcie zabezpiecza finansowanie oraz przyspieszy realizację projektu.

Projekt będzie się składał z dwóch zasadniczych faz: fazy opracowania nowego wzoru użytkowego puszek PET (rodzina 4 produktów), opracowania nowego wzoru użytkowego preform puszek PET (rodzina 3 produktów) oraz fazy wdrożenia tego wzoru do produkcji. Celem głównym projektu jest uzyskanie przewagi konkurencyjnej poprzez wdrożenie do masowej produkcji innowacyjnych produktów – puszek PET i ich preform , w oparciu o opracowane wzory użytkowe oraz upowszechnienie produktu na świecie.

W dniu 12 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu działając na podstawie rozdziału 4 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej wybrała spółkę "PKF Audyt Sp. z o.o." jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2010 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010. Spółka PKF Audyt 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 548 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów w Warszawie. Fundusz korzystał z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdania finansowego za 2009 rok. Umowa zostanie zawarta na okres jednego roku.

21. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kw. 2010 r Fundusz BBI Capital NFI S.A. nie dokonywał przydziału i wykupu obligacji.

W spółkach GK BBI Capital NFI S.A. w I kw. 2010 r nie dokonano przydziału i wykupu obligacji.

Na podstawie podjętej Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 26 października 2007 roku, w dniu 14 kwietnia 2010 Zarząd Funduszu dokonał emisji i przydziału Obligacji serii D.

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

- 1) Cel emisji: zgromadzenie środków na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.
- 2) Rodzaj emitowanych obligacji: roczne, odsetkowe.
- 3) Wielkość emisji: 21 500 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 21 500 000 PLN
- 4) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji: Wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji: Obligacje zostaną wykupione w dniu 13 kwietnia 2011 roku. Odsetki będą wypłacane w dniach 13 października 2010 roku i w dniu 13 kwietnia 2011 roku.
- 6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia: Obligacje są niezabezpieczone.
- 7) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia: Wartość zaciągniętych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2009 wynosi: 28 082 tys. PLN. Prognozowana wartość zobowiązań do czasu ostatecznego wykupu Obligacji nie przekroczy 100 000 tys. PLN z uwzględnieniem zobowiązań z tytułu niniejszej emisji obligacji.
- 8) Zdaniem Zarządu Funduszu, nie istnieją obecnie zagrożenia dla zdolności Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji.
- 9) Obligacje nie uprawniają obligatariuszy do otrzymywania świadczeń niepieniężnych.



22. 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 drugim kwartale 2010 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu odsetek, jak również przychody uzyskane ze zbycia akcji spółek zależnych i mniejszościowych;
- kursy giełdowe notowanych akcji znajdujących się w portfelu Funduszu,

Kluczowym czynnikiem dla wyników osiąganych przez Spółkę jest ustabilizowanie koniunktury giełdowej. Wzrost wycen na rynku papierów wartościowych przekłada się bezpośrednio na wartość aktywów netto oraz wyniki Spółki w kolejnych kwartałach. Dodatkowo poprawa koniunktury giełdowej pozwoli zrealizować plan upublicznienia części spółek znajdujących się w portfelu BBI Capital NFI S.A., co powinno wpłynąć na poprawę wycen tych podmiotów i bezpośrednio przełożyć się na wzrost wartości aktywów netto. Stagnacja rynku giełdowego lub spadki będą wpływać negatywnie na wartość aktywów spółki.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy spółek zależnych i spółek stowarzyszonych w drugim kwartale 2010 roku:

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

W przypadku pozostałych spółek znajdujących się w Grupie BBI Capital NFI S.A. wydaje się, że kluczowym czynnikiem dla wyników przez nie osiąganych będzie poprawiająca się sytuacja gospodarki Polskiej i Europejskiej. Powrót Polski do szybszego wzrostu PKB pobudzi wszystkie gałęzie gospodarki i pozwoli przedsiębiorstwom na zwiększanie skali produkcji oraz przy wysokim popycie zwiększanie marży operacyjnej.

23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2010 rok i jego poszczególne kwartały.