

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

16

/

2011

Data sporządzenia: 2011-05-04

Skrócona nazwa emitenta

BBI CAPITAL NFI SA

Temat

Założenia strategii BBI Capital NFI S.A. na lata 2011-2013.

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie - Informacje poufne

Treść raportu:

Zarząd BBI Capital NFI S.A. podaje do publicznej wiadomości główne założenia „Strategii BBI Capital na lata 2011-2013”:

Nadrzędnym celem realizacji strategii na lata 2011-2013 jest budowanie wartości BBI Capital na GPW oraz systematyczne i długoterminowe wyeliminowanie dyskonta pomiędzy kapitalizacją Funduszu a jego Wartością Aktywów Netto (Net Asset Value – NAV).

Zasadnicze i podstawowe założenia Strategii BBI Capital są następujące:

1. Zespół Zarządzający BBI Capital prowadzi i będzie systematycznie działania zmierzające do maksymalizacji wpływów z wyjątkiem z obecnych spółek portfelowych. W sytuacjach, w których Fundusz dysponuje wpływem na operacje spółek portfelowych, Zespół Zarządzający, wspólnie z Zarządami tychże spółek, pracował będzie nad wzrostem ich wartości lub, tam gdzie taki wzrost nie jest możliwy, nad utrzymaniem wartości spółki. W pozostałych przypadkach, uwaga Zespołu Zarządzającego skoncentrowana będzie na realizacji założonej ścieżki wyjścia. Strategia zakłada sfinalizowanie transakcji wyjścia ze wszystkich obecnych spółek portfelowych (poza BBI Seed) do końca 2013 roku, a realizacja największej części wartości powinna nastąpić do połowy 2012 roku.

2. Zmiana profilu BBI Capital na fundusz inwestycyjny typu private equity/venture capital, inwestujący środki własne i zewnętrznych inwestorów:

a. gotówka uwalniana ze sprzedaży spółek z obecnego portfela oraz gotówka pozyskana z elastycznych instrumentów dłużnych wykorzystywana jest przez BBI Capital do dokonywania inwestycji typu private equity według nowej strategii inwestycyjnej (punkt 5 głównych założeń „Strategii BBI Capital na lata 2011-2013”) oraz do tworzenia funduszy PE z zewnętrznymi inwestorami/partnerami (punkt 4 głównych założeń „Strategii BBI Capital na lata 2011-2013”).

b. działalność inwestycyjna typu venture capital (inwestowanie w projekty znajdujące się we wczesnych fazach rozwoju) prowadzona jest nie bezpośrednio przez BBI Capital ale przez wyspecjalizowany fundusz, zarządzany przez dedykowany zespół – BBI Seed – gdzie inwestorami są BBI Capital oraz Krajowy Fundusz Kapitałowy

3. BBI Capital rezygnuje z inwestycji typu hedge fundowego/opportunisticznego, gdzie ryzyko inwestycyjne jest większe niż w przypadku inwestycji PE/VC oraz gdzie występuje duża i wciąż rosnąca konkurencja funduszy o takiej strategii inwestycyjnej.

4. Zarząd Funduszu dąży będzie do pozyskania nowych inwestorów i zwiększenia wielkości aktywów pod zarządzaniem (assets under management). Umożliwi to obecnym akcjonariuszom BBI Capital zrealizowanie dodatkowej stopy zwrotu jako że w takim przypadku:

a. koszty zarządzania rozkładają się na większą masę aktywów (oszczędności kosztowe), oraz

b. BBI Capital czerpał będzie korzyści (dodatkowe przychody) z zarządzania taką strukturą (udział w zyskach kapitałowych ze zrealizowanych inwestycji – tzw. carried interest)

5. Działalność inwestycyjna BBI Capital prowadzona będzie według następującej strategii inwestycyjnej:

a. zasięg geograficzny – Polska

b. wielkość zaangażowania Funduszu w pojedynczą inwestycję (equity portion) – od 10 do 40 mln złotych

c. podstawowy rodzaj inwestycji – finansowanie wzrostu średniej wielkości firm (pakiety większościowe ale także mniejszościowe)

d. umowy inwestycyjne dające silny wpływ na operacje spółki portfelowej oraz na exit

e. dopuszczalne selektywne wykupy (np. w koinwestycji z innym funduszem) oraz inwestycje typu PIPE (inwestycje private equity w spółki notowane na giełdzie)

f. brak koncentracji branżowej, co pozwala na lepszą dywersyfikację ryzyka

g. horyzont inwestycyjny 3-5 lat (od momentu inwestycji do wyjścia)

h. inne ważne kryteria doboru projektów inwestycyjnych – firmy rosnące, dobrze zarządzane, będące liderami na swoich rynkach w swoich niszach, o dobrych perspektywach wzrostu wartości, możliwość realizacji przez Fundusz obu generycznych modeli wyjścia (sprzedaż inwestorowi branżowemu oraz wyjście przez rynek publiczny), występowanie wiarygodnego partnera/rów prowadzącego projekt od strony operacyjnej (najczęściej, przedsiębiorca-założyciel).

Zarząd BBI Capital jest zdania, że realizacja przyjętej Strategii przyniesie realne korzyści obecnym akcjonariuszom Funduszu. Po pierwsze, wraz ze wzrostem ilości gotówki w bilansie BBI Capital i zmniejszeniem ilości spółek portfelowych, powinno następować, w perspektywie średnioterminowej, zmniejszenie dyskonta kapitalizacji Funduszu w stosunku do Wartości Aktywów Netto. Po drugie, większa będzie przejrzystość portfela inwestycyjnego, jako że gotówka inwestowana będzie włącznie w aktywa PE/VC w oparciu o odrębne struktury i

wyspecjalizowane zespoły zarządzające. Po Irzecie, strategia inwestycyjna, w oparciu o którą prowadzona będzie działalność inwestycyjna, obarczona będzie mniejszym ryzykiem inwestycyjnym. Ponadto możliwość zmnożenie aktywów BBI Capital o gotówkę inwestorów zewnętrznych pozwoli na realizację dodatkowych oszczędności kosztowych i wygeneruje korzyści przychodowe oraz umożliwi zbudowanie zespołów zarządzających o najwyższej jakości.

Przekazane w raporcie bieżącym założenia strategiczne na lata 2011 – 2013 stanowią cel jaki Zarząd BBI Capital stawia do realizacji w związku z wdrożeniem i realizacją prezentowanej strategii. Z powyższych powodów prezentowane w niniejszym raporcie założenia finansowe nie stanowią prognozy spodziewanych wyników finansowych w rozumieniu §5 ust. 1 pkt. 25) 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 ze zm.).

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA	
(pełna nazwa emitenta)	
BBI CAPITAL NFI SA	
(skrótowa nazwa emitenta)	
00-988	Warszawa
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Warsaw Corporate Center ul. Emilii Plater	
	28
	(numer)
630 33 99	630 33 70
(telefon)	(fax)
zarzad@nfi7.com.pl	bbicapital.pl
(e-mail)	(www)
526-10-29-979	010965971
(NIP)	(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-05-04	Krzysztof Nowiński	Prezes Zarządu	
	Marek Piątkowski	Członek Zarządu	

Potwierdzenie wysłania raportu do Komisji Nadzoru Finansowego

RAPORT ODEBRANY: Raport RB przekazano do kancelarii Publiczna.

Data odebrania: 2011-05-04 13:26

Konto: ESSBECNSLU.

Funkcja skrótu dla paczki raportu (SHA) a3d5a7257a5807fab5d35a105c984eb8b24e7a58