

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 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 inwestycyjnych

za 3 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-09-30

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2010-11-15

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA

(pełna nazwa emitenta)

BBI CAPITAL NFI SA

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

00-988

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Warsaw Corporate Center ul. Emilii Plater

28

(ulica)

(numer)

630 33 99

630 33 70

(telefon)

(fax)

zarzad@nfi7.com.pl

nfi7.com.pl

(e-mail)

(www)

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Dane prezentowane poniżej dotyczą śródrocznego sprawozdania GK BBI Capital NFI S.A. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30, okres 2009-01-01 do 2009-09-30				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 057	82 436	16 016	18 739
II. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	29 419	16 528	7 356	3 757
III. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	7 683	-4 347	1 921	-988
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 226	-3 315	1 807	-754
V. Zysk (strata) brutto	8 627	-3 313	2 157	-753
VI. Zysk (strata) netto	8 740	-3 714	2 185	-844
VII. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-24 055	20 438	-6 015	4 646
VIII. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-6 331	-2 951	-1 583	-671
IX. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	23 871	-19 126	5 968	-4 348
X. Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-6 516	-1 639	-1 629	-373
Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej GK BBI Capital NFI S.A.				
wg stanu na 30.09.2010 i 31.12.2009				
XI. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	228 971	254 881	57 429	62 042
XII. Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 380	37 094	14 643	9 029
XIII. Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 030	5 705	509	1 389
XIV. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	168 407	208 295	42 239	50 702
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				
XV. (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	168 227	163 880	42 194	39 891
XVI. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 289	1 251
XVII. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	180	44 415	45	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)	3,27	3,19	0,82	0,78
Dane prezentowane poniżej dotyczą skróconego sprawozdania BBI Capital NFI S.A. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30, okres 2009-01-01 do 2009-09-30				
XX. Przychody z inwestycji	4 450	6 704	1 113	1 544
XXI. Wynik z inwestycji netto	-13 756	-9 388	-3 439	-2 163
XXII. Zysk (straty) z inwestycji	24 191	8 210	6 049	1 892
XXIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 435	-1 177	2 609	-271
XXIV. Zysk (strata) brutto	10 435	-1 177	2 609	-271
XXV. Zysk (strata) netto	10 471	-1 177	2 618	-271
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 760	16 150	-6 191	3 721
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 652	-14 588	6 414	-3 361
XXVIII. Przepływy pieniężne netto, razem	892	1 562	223	360
Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej BBI Capital NFI S.A. wg stanu na 30.09.2010 i 31.12.2009				
XXIX. Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	223 466	182 229	56 049	44 357
XXX. Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 934	28 442	14 782	6 923
XXXI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 000		3 261	
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 057	28 082	11 050	6 836
XXXIII. Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	164 532	153 787	41 267	37 434
XXXIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 289	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)	3,20	2,99	0,80	0,73
XXXVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	-0,02	0,05	-0,01

Dotyczy Śródrocznego Sprawozdania GK BBI Capital NFI S.A.

Wartość aktywów netto jednostki dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji jednostki dominującej. Liczba ta wynosiła 51 400 731 akcji na dzień 30.09.2010 r, 31.12.2009 r.

Dotyczy Śródrocznego sprawozdania BBI Capital NFI S.A.

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wynosiła 51 400 731 akcji na dzień 30.09.2010 r, 31.12.2009 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 NFI S.A. III kw 2010.pdf	Sródroczny skonsolidowany raport kwartalny SAF QSr III 2010
GK BBI Capital Informacja Dodatkowa SAF Q III 2010.pdf	Skonsolidowana informacja dodatkowa

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-15	Krzysztof Nowiński	Prezes Zarządu	
2010-11-15	Piotr Kamelita	Członek Zarządu	
2010-11-15	Maciej Dziewolski	Członek Zarządu	
2010-11-15	Małgorzata Kulis	Główny Księgowy	

WYBRANE DANE FINANSOWE do Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. na 30.09.2010 r

Dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30	narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09-09-30	narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30	narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 057	82 436	16 016	18 739
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	29 419	16 528	7 356	3 757
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	7 683	-4 347	1 921	-988
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 226	-3 315	1 807	-754
Zysk (strata) brutto	8 627	-3 313	2 157	-753
Zysk (strata) netto	8 740	-3 714	2 185	-844
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-24 055	20 438	-6 015	4 646
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	-6 331	-2 951	-1 583	-671
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	23 871	-19 126	5 968	-4 348
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-6 516	-1 639	-1 629	-373
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	228 971	254 881	57 429	62 042
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 380	37 094	14 643	9 029
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 030	5 705	509	1 389
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	168 407	208 295	42 239	50 702
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	168 227	163 880	42 194	39 891
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 289	1 251
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	180	44 415	45	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)	3,27	3,19	0,82	0,78

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	538	-488	811	1 384
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 234	64 057	26 167	82 436
1. Przychody ze sprzedaży produktów	8 796	60 510	25 172	79 253
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 438	3 547	995	3 183
C. Przychody z inwestycji Funduszu	1 311	2 182	1 964	3 086
1. Dywidendy i udział w zyskach	927	927	1 651	1 651
2. Przychody z tytułu odsetek	384	1 255	313	1 435
3. Pozostałe przychody				
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	19 840	19 732	1 969	9 886
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 767	52 877	22 120	70 159
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 398	51 469	21 699	68 838
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	369	1 408	421	1 321
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-7 803	-3 187	3 481	-10 105
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	17 353	29 419	12 272	16 528
'G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	13 348	18 727	7 414	2 867
'G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	4 005	10 692	4 858	13 661
H. Koszty sprzedaży	3 113	8 416	2 701	7 582
I. Koszty ogólnego zarządu	1 468	6 180	2 548	7 473
J. Koszty operacyjne Funduszu	2 586	7 140	1 818	5 820
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	10 186	7 683	5 205	-4 347
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	10 762	11 587	5 596	-2 953
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)	-576	-3 904	-391	-1 394
L. Pozostałe przychody operacyjne	618	1 539	531	1 604
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	489	717	307	1 099
2. Dotacja rządowe	11	76		
3. Pozostałe przychody	118	746	224	505
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	1 517	1 996	37	572
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		82	8	151
3. Pozostałe koszty	1 517	1 908	29	421
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	9 287	7 226	5 699	-3 315
N. Przychody finansowe	20	1 679	-30	197
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych				-159
2. Dywidendy i udziały w zyskach				
3. Przychody z tytułu odsetek	24	157	19	267
4. Pozostałe przychody finansowe	-4	1 522	-49	89
O. Koszty finansowe	98	278	154	195
1. Koszty z tytułu odsetek	68	93	17	37
2. Aktualizacja wartości inwestycji				
3. Pozostałe koszty finansowe	30	185	137	158
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	9 209	8 627	5 515	-3 313
R. Podatek dochodowy	-129	-113	29	401
a) część bieżąca	-322	36	-108	451
b) część odroczone	193	-149	137	-50
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
T. Zysk (strata) netto	9 338	8 740	5 486	-3 714
Przypisany:	9 338	8 740	5 486	-3 714
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 696	9 193	5 434	-4 581
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-358	-453	52	867

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009
Zysk (strata) netto	9 338	8 740	0	-3 714
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0		0	
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	507	977	28	-3 528
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0		0	
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0		0	
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0		0	
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-7 107	-6 239	0	
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0		0	
Suma dochodów całkowitych	2 738	3 478	28	-7 242
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-358	-453	52	867
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	3 096	3 931	-24	-8 109

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 30.09.2010	2009	Stan na 30.09.2009
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 690	13 206	14 525
B. Portfel inwestycyjny	186 383	125 523	107 648
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	127 189	51 951	32 246
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	98 970	42 506	19 299
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	28 219	9 445	12 947
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	59 194	73 572	75 402
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	18 624	18 324	18 324
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	6 399	3 905	3 233
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	33 757	50 929	53 431
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	414	414	414
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	26 096	36 546	33 945
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10 137	13 632	8 393
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12 004	12 015	12 485
3. Należności z tytułu odsetek	784	785	416
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			69
5. Należności z tytułu dostaw i usług	2 446	6 968	10 388
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	383	2 955	2 045
7. Pozostałe należności	342	191	149
D. Zapasy	374	13 296	12 794
E. Inne aktywa	9 428	66 310	92 219
1. Rzeczowe aktywa trwałe	664	54 806	54 539
2. Nieruchomości inwestycyjne	1 465	1 901	1 901
3. Wartości niematerialne	408	155	190
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 038	5 550	30 513
5. Rozliczenia międzyokresowe	748	2 854	4 053
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	268	1 181	1 071
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	480	1 673	2 982
6. Pozostałe	1 105	1 044	1 023
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa, razem	228 971	254 881	261 131
A. Zobowiązania	58 380	37 094	40 785
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 502	10 502	10 502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	16 316	2 125	2 118
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	30 115	14 272	13 909
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	730	7 385	10 146
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	238	1 453	1 645
5. Pozostałe zobowiązania	479	1 349	2 308
6. Fundusze specjalne		8	157
B. Rozliczenia międzyokresowe	154	3 787	2 128
C. Rezerwy	2 030	5 705	5 517
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	4 703	4 697
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	143	778	558
2.1. Długoterminowe		207	209
2.2. Krótkoterminowe	143	571	349
3. Pozostałe rezerwy	1 640	224	262
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	1 640	224	262
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			211
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	168 407	208 295	212 490
E. Kapitał własny	168 407	208 295	212 490
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	168 227	163 880	173 114
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-1	-1
4. Kapitał zapasowy	158 418	165 707	165 706
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-13 143	-7 203	-2 277
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	11	17	882
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 608	10 134	8 245
9. Zysk (strata) netto	9 193	-9 914	-4 581
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	180	44 415	39 376
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,27	3,19	3,37
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 30 września 2010 rok, 51 400 731 na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym 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 nie sprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 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
Korekty z tyt. błędów podstawowych								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
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wyplata dywidendy		-3 002				3 361		359	0	359
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			1					1		1
Podział zysku/straty		-4 287				4 287		0	0	0
Korekty konsolidacyjne								56	-43 782	-43 726
Suma dochodów całkowitych				-6 002	-6	740	9 193	3 931	-453	3 478
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	5 140	158 418	0	-13 143	11	8 608	9 193	168 227	180	168 407
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2009 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
Korekty z tyt. błędów podstawowych								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	7 925						8 391		8 391
Koszt emisji akcji		-86						-86		-86
Płatności w formie akcji własnych					418			418		418
Wyplata dywidendy		1 051				2 310		3 361	0	3 361
Nabycie akcji własnych								0		0
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych			16					16		16
Podział zysku/straty		16 904				-16 904		0	0	0
Korekty konsolidacyjne								-5 549	-2 173	-7 722
Suma dochodów całkowitych				905		-6 454	-4 581	-8 109	867	-7 242
				-3 528						
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	5 140	165 706	-1	-2 277	882	8 245	-4 581	173 114	39 376	212 490

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
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	56 610	7 357	8 966
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.	56 610	7 357	8 966
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR			
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	56 610	7 357	8 966
- zabezpieczeń kredytu w EUR			
3. Inne (z tytułu)	1 500		
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.	1 500		
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	58 110	7 357	8 966
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.			

Weksel i poręczenia udzielone przez BBI Capital NFI S.A. dla podmiotów:

W dniu 24 września 2009 roku została wystawiona promesa pożyczki inwestycyjnej dla spółki Invento Sp. z o.o. na kwotę w wysokości 4 538 tys. zł z przeznaczeniem na pokrycie kosztów realizacji projektu zatytułowanego: „Opracowanie wzorów użytkowych innowacyjnych opakowań PET oraz uruchomienie ich produkcji” na okres 12 miesięcy tj. do 24 września 2010 roku.

W dniu 15 października 2009 została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie a BBI Capital NFI S.A., w wyniku której Fundusz udzielił Awbud Sp. z o.o. do kwoty nie wyższej niż 5 000 tys. zł do dnia 15 maja 2012 roku.

W dniu 14 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy p. Andrzejem Brodowskim i Krzysztofem Maciejec, w zakresie wspólnej inwestycji w spółkę ADVADIS SA zabezpieczeniem warunków umowy jest weksel na kwotę 1 000 tys. zł.

W dniu 14 kwietnia 2010 została zawarta umowa opcji z IDM S.A. dotycząca akcji spółki BOWIM S.A. w wyniku której zostało podpisane porozumienie wekslowe na kwotę 576 tys. zł.

W dniu 14 kwietnia 2010 została zawarta umowa opcji z IDM S.A. dotycząca akcji spółki RANK PROGRESS S.A. w wyniku której zostało podpisane porozumienie wekslowe na kwotę 6 584 tys. zł.

Śródroczne Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.07.2010 - 30.09.2010	za okres 01.01.2010 - 30.09.2010	za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	za okres 01.01.2009 - 30.09.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	9 209	8 627	5 515	(3 313)
II. Korekty razem	(13 490)	(32 525)	805	24 342
1. Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	(539)	487	(811)	(1 384)
2. Amortyzacja	636	3 903	1 573	4 818
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(6)	12	18	18
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36	(372)	(4 967)	(7 532)
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(218)	(557)	(319)	(1 122)
6. Zmiana stanu rezerw	604	1 704	(1 192)	(4 669)
7. Zmiana stanu zapasów	876	(627)	(1 787)	2 458
8. Zmiana stanu należności	5 119	1 171	(11 726)	(5 808)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 187)	546	4 721	(5 278)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	165	(325)	731	(95)
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(13 072)	(40 103)	7 190	27 633
12. Inne korekty	(1 904)	1 636	7 376	11 103
Gotówka z działalności operacyjnej	(4 281)	(23 898)	6 320	21 029
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	(104)	(157)	(272)	(591)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(4 385)	(24 055)	6 048	20 438
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	7 273	8 300	363	2 183
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 277	7 603	382	1 607
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1	430		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	(5)	267	(19)	576
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	(5)	267	65	576
- zbycie aktywów finansowych				348
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki			65	228
- inne wpływy z aktywów finansowych	(5)	193		
4. Inne wpływy inwestycyjne			(1)	
II. Wydatki	13 675	14 631	485	5 134
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	517	1 446	498	2 737
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				1 901
3. Na aktywa finansowe, w tym:	7 231	7 258	(13)	496
a) w jednostkach powiązanych	7 240	7 240		
b) w pozostałych jednostkach	(9)	18	(13)	496
- nabycie aktywów finansowych	(10)	17	(13)	496
- udzielone pożyczki długoterminowe	1	1		
4. Inne wydatki inwestycyjne	5 927	5 927		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(6 402)	(6 331)	(123)	(2 951)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 607	41 505	6 538	22 544
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	137	535		
2. Kredyty i pożyczki	3 000	16 000	38	5 894
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 470	24 970	6 500	16 500
4. Inne wpływy finansowe				150
II. Wydatki	10 482	17 634	9 909	41 670
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		17	(76)	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		781		4 617
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	398	4 347	6 379	28 032
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 470	9 470	3 000	7 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54	108	109	213
8. Odsetki	1 325	2 331	497	1 808
9. Inne wydatki finansowe	235	580		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(3 875)	23 871	(3 371)	(19 126)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A,III ±B,III ± C,III)	(14 664)	(6 516)	2 555	(1 639)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(14 663)	(6 516)	2 522	(1 690)
- 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			(33)	(51)
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 353	13 206	12 003	16 215
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	6 690	6 690	14 525	14 525
- 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				9 405
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	18 624
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 055
wartość godziwa	0	0	0	36 615
wartość rynkowa	0	0	0	36 615
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	98 970			6 399
wartość według ceny nabycia	93 357			11 250
wartość godziwa	88 854			6 391
wartość rynkowa	88 854			6 391
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
-				
wartość bilansowa	28 219		0	33 757
wartość według ceny nabycia	9 258		0	54 765
wartość godziwa	28 219		0	33 758
wartość rynkowa	28 219		0	33 758
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	127 189	0	0	59 194
wartość według ceny nabycia	102 615	0	0	84 889
wartość rynkowa	117 073	0	0	77 178

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	0,25%
Razem			516	516	414	4	

*) na obligacje oraz odsetki utworzono 100 % rezerwy

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	Udział 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 Lubelski	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 Mięśne 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 Górniczo Hutnicze 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 Mięśne 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	0	1,93	1,93	0	0
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
Z-dy Surowców Ogniotrwiałych GÓRKA S.A.	Trzebinia	produkcja materiałów ogniotrwiałych	0	1,93	1,93	0	0
Browary Zachodnie LUBUSZ S.A.	Zielona góra	produkcja piwa, słoju	0	0,53	0,53	0	0
Fabryka Śrub "SRUBENA" S.A.	Żywiec	produkcja złączy śrub łańcuchów i sprężyn	0	0,41	0,41	0	0
Bolmar Tłuszcze Roślinne S.A.	Bodaczków k/Zamość	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 przedzielenie włókien bawełnianych	0	1,72	1,72	0	0
Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych Nowomąg	Nowy Sącz	produkcja maszyn i narzędzi dla górnictwa i innych dziedzin	0	0,74	0,74	0	0
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotulach S.A.	Szamotulki	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.	NVSA	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
Odelewnia 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 Mięśne "Przylep" 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

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 30 września 2010 roku
0

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardej zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	29 009	57 167	-1 375	4 387	89 188
Przychody segmentu (zewnątrzne)	29 009	57 167	-1 375	4 387	89 188
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Koszty segmentu ogółem	-18 575	-50 914	-11 342	269	-80 562
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-18 575	-50 914	-11 342	269	-80 562
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Wynik segmentu	10 434	6 253	-12 717	4 656	8 626
Zysk/strata przed opodatkowaniem	10 434	6 253	-12 717	4 656	8 626
Podatek dochodowy	-36	-99	21		-114
Zysk/strata netto	10 470	6 352	-12 738	4 656	8 740
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		-335	-118		-453
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	10 470	6 687	-12 620	4 656	9 193

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 30 września 2009 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Produkcja płyt pilśniowych, twardej zwykłych, ulepszonych i lakierowanych, produkcja pomocnicza w powyższym zakresie	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana					
Przychody segmentu ogółem	15 778	78 984	7 569	-3 737	98 593
Przychody segmentu (zewnątrzne)	15 778	78 984	7 569	-3 737	98 593
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Koszty segmentu ogółem	-16 895	-68 333	-16 961	282	-101 907
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-16 895	-68 333	-16 961	282	-101 907
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	-
Wynik segmentu	-1 117	10 651	-9 392	-3 456	-3 313
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 117	10 651	-9 392	-3 456	-3 313
Podatek dochodowy	0	401			401
Zysk/strata netto	-1 117	10 251	-9 392	-3 456	-3 714
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata mniejszości		-887	20		-867
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	0	0	0	0	0
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	-1 117	9 364	-9 372	-3 456	-4 581

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30	3 kwartał narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09-09-30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10-09-30	3 kwartał narastająco / 2009 okres od 09-01-01 do 09-09-30
Przychody z inwestycji	4 450	6 704	1 113	1 544
Wynik z inwestycji netto	-13 756	-9 388	-3 439	-2 163
Zyski (straty) z inwestycji	24 191	8 210	6 049	1 892
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 435	-1 177	2 609	-271
Zysk (strata) brutto	10 435	-1 177	2 609	-271
Zysk (strata) netto	10 471	-1 177	2 618	-271
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 760	16 150	-6 191	3 721
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 652	-14 588	6 414	-3 361
Przepływy pieniężne netto, razem	892	1 562	223	360
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	223 466	182 229	56 049	44 357
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	58 934	28 442	14 782	6 923
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 000		3 261	
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	44 057	28 082	11 050	6 836
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	164 532	153 787	41 267	37 434
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 289	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)	3,20	2,99	0,80	0,73
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	-0,02	0,05	-0,01

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2009- 30.09.2009
A. Przychody z inwestycji	1 540	4 450	2 066	6 704
1. Udział w wyniku finansowym netto				
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych				
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	927	2 716	1 651	5 013
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych				
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	927	927		
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów		1 789	1 651	5 013
3. Przychody z tytułu odsetek	613	1 734	415	1 691
4. Dodatnie różnice kursowe				
5. Pozostałe				
B. Pozostałe przychody operacyjne	83	369	87	301
C. Koszty operacyjne	(2 613)	(7 289)	(1 839)	(5 940)
1. Koszty działalności funduszu	-2 559	-7 101	-1 776	-5 768
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej				
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-4	-91	-21	-108
1.3. Usługi prawne	-293	-1 007	-259	-720
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-1 140	-2 766	-501	-1 943
1.5. Ujemne różnice kursowe				
1.6. Pozostałe koszty	-1 122	-3 237	-995	-2 997
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-54	-188	-63	-172
D. Pozostałe koszty operacyjne	(1 502)	(1 653)	-1	(348)
E. Aktualizacja wartości inwestycji	(14 249)	(9 633)	3 481	(10 105)
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	(16 741)	(13 756)	3 794	(9 388)
G. Zyski (straty) z inwestycji	24 352	24 191	2 023	8 210
1. Zyski (straty) z inwestycji	24 352	24 191	2 023	8 210
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	142	145	-265	3 448
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	24 210	24 046	2 289	4 763
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	7 611	10 435	5 818	(1 177)
I. Podatek dochodowy		36		
a) część bieżąca				
b) część odroczone		36		
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	7 611	10 471	5 818	(1 177)
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej				
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	7 611	10 471	5 818	(1 177)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		51 400 731		48 118 172
Zysk/strata netto na jedną akcję (w zł)		0,20		-0,02

Sródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2009
Zysk (strata) netto	10 471	-1 177
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeliczenia składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	274	-9 913
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	10 745	-11 090

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

			Kapitały zapasowe	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		-3 822		153 787
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Kapitał własny po korektach	5 140		159 522	-7 053		-3 822		153 787
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Płatność w formie akcji własnych								
Wyplata dywidendy								
Podział zysku/straty			-4 286			4 286		
Suma dochodów całkowitych			274				10 471	10 745
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	5 140		155 236	-6 779		464	10 471	164 532
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674		134 779	8 024	464	16 904		164 845
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Kapitał własny po korektach	4 674		134 779	8 024	464	16 904		164 845
Emisja akcji	466		7 927					8 393
Koszty emisji akcji			-88					-88
Płatność w formie akcji własnych					-464	464		
Wyplata dywidendy								
Podział zysku/straty			16 904			-16 904		
Suma dochodów całkowitych				-15 077			-4 286	-19 363
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	5 140		159 522	-7 053		464	-4 286	153 787
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	4 674		134 779	8 024	464	16 904		164 845
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekty z tyt. błędów podstawowych								
Kapitał własny po korektach	4 674		134 779	8 024	464	16 904		164 845
Emisja akcji	466		7 925					8 391
Koszty emisji akcji			-86					-86
Płatność w formie akcji własnych					418			418
Wyplata dywidendy								
Podział zysku/straty			16 904			-16 904		
Suma dochodów całkowitych				-9 913			-1 177	-11 090
Kapitał własny na dzień 30.09.2009 r.	5 140		159 522	-1 889	882		-1 177	162 478

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

	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 415	5 523	5 320
B. Portfel inwestycyjny	182 524	142 421	156 317
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	105 760	49 902	54 186
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych		14 680	17 325
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	71 928	25 777	23 914
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	33 832	9 445	12 947
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe			
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	76 764	92 519	102 131
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	36 615	35 689	35 689
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	6 391	5 901	13 012
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	33 758	50 929	53 430
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe			
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	32 759	32 138	26 782
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	18 362	17 634	12 215
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12 834	13 244	13 714
3. Należności z tytułu odsetek	1 302	1 176	720
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			70
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			
6. Pozostałe należności	261	84	63
D. Inne aktywa	1 768	2 147	2 002
1. Rzeczowe aktywa trwałe	242	718	675
2. Nieruchomości inwestycyjne			
3. Wartości niematerialne			
4. Rozliczenia międzyokresowe	421	385	304
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	188	117
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	174	197	187
5. Pozostałe aktywa	1 105	1 044	1 023
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa, razem	223 466	182 229	190 421
A. Zobowiązania	57 057	28 082	27 663
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 502	10 502	10 502
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	16 209	3 184	3 154
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	30 115	14 272	13 909
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	36	32	32
5. Pozostałe zobowiązania	195	92	66
B. Rozliczenia międzyokresowe			
C. Rezerwy	1 877	360	280
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	224	117
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	87	67	99
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe	87	67	99
3. Pozostałe rezerwy	1 543	69	64
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	1 543	69	64
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	164 532	153 787	162 478
E. Kapitał własny	164 532	153 787	162 478
1. Kapitał zakładowy	5 140	5 140	5 140
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	155 236	159 522	159 522
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-6 779	-7 053	-1 889
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			882
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
a) dodatnie różnice kursowe			
b) ujemne różnice kursowe			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	464	464	
9. Zysk (strata) netto	10 471	-4 286	-1 177
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	3,20	2,99	3,16
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 30.09.2010 r, 31.12.2009 r.

Sródroczne skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2009- 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	22519	33 183	12 915	57 054
1. Odsetki	213	1 175	244	615
2. Dywidendy i udziały w zyskach	928	2 725	1 587	4 962
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	2952	7 437	1 408	28 846
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych				2 881
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych		341	6 199	8 255
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12483	12 483		
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	5419	7 933	3 400	11 163
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych				
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	8	95		102
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	516	994	77	230
-				
II. Wydatki	26142	57 943	6 673	40 904
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej				
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	49	100	44	88
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	316	1 033	272	748
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	3321	24 611	1 263	12 597
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	305	796		1 653
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych				
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1163	3 391	3 412	6 040
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	12524	12 524		
9. Udzielone pożyczki	7503	12 481	918	15 873
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych				
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	4		281
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	957	3 003	764	3 624
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-3623	(24 760)	6 242	16 150
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6470	40 970	6 500	22 300
1. Wpływ z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty	3000	13 000		1 700
3. Pożyczki		3 000		4 100
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3470	24 970	6 500	16 500
5. Inne wpływy finansowe, w tym:				
-				
II. Wydatki	10171	15 318	9 861	36 888
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału				76
2. Wydatki związane z emisją obligacji	235	235		
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
5. Spłaty kredytów		1 700	6 379	19 640
6. Spłaty pożyczek	148	1 404		8 392
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8470	9 470	3 000	7 000
8. Odsetki	1318	2 164	482	1 780
9. Inne wydatki finansowe, w tym:		345		
-				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3701	25 652	(3 361)	(14 588)
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-7324	892	2 881	1 562
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7324	892	2 881	1 562
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych				
E. Środki pieniężne na początek okresu	13739	5 523	2 439	3 758
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	6 415	6 415	5 320	5 320
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

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				
wartość według ceny nabycia				9 405
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				36 615
wartość według ceny nabycia				9 055
wartość godziwa				36 615
wartość rynkowa				36 615
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	71 928			6 391
wartość według ceny nabycia	82 525			11 250
wartość godziwa	71 928			6 391
wartość rynkowa	71 928			6 391
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	33 832			33 758
wartość według ceny nabycia	12 850			54 765
wartość godziwa	33 832			33 758
wartość rynkowa	33 832			33 758
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
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	105 760			76 764
wartość według ceny nabycia	95 375			84 475
wartość rynkowa	105 760			76 764

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		31 678	60 374			142 421
a. Zwiększenia (z tytułu)	7 379		58 353	34 647	12 524		112 903
- Reklasyfikacja							
- Zakup	3 363		40 716	25 191	12 524		81 794
- Wycena	1		4 382	9 456			13 839
- Reklasyfikacja	4 015		13 255				17 270
b. Zmniejszenia (z tytułu)	21 133		11 712	27 431	12 524		72 800
-							
- Sprzedaż			334	19 249	12 524		32 107
- Wycena	1 432		7 363	182			8 977
- Deprecjacja	6 446			8 000			14 446
- Reklasyfikacja	13 255		4 015				17 270
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	36 615		78 319	67 590			182 524

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	Udział 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		1,93	1,93		
Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane RYBNIK	Rybnik	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa		1,93	1,93		
TP8 TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lub.	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa		1,93	1,93		
ZFM Zamosc	Zamość	produkcja mebli		1,93	1,93		
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM	Częstochowa	produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych		1,93	1,93		
Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych BEPIS	Bielsko-Biała	wykonywanie instalacji hydraulicznych		1,93	1,93		
BEZETEN S.A.	Bytom	produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego		1,93	1,93		
Zakłady Mięsne w Kościanie S.A.	Kościan	przetwórstwo mięsne		1,93	1,93		
EDA S.A.	Poniatowa	przemysł elektromaszynowy - artykuły gospodarstwa domowego		1,93	1,93		
Białskie Fabryki Mebli	Biała Podlaska	produkcja mebli		0,22	0,22		
Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA	Gubin	produkcja obuwia		1,93	1,93		
Zakłady Górniczo Hutnicze SABINÓW	Częstochowa	wyrob konstrukcji stalowych		1,93	1,93		
Zakłady Mebli GiętkichFAMEG S.A.	Radomsko	produkcja mebli		1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Rybnik S.A.	Rybnik	Produkcja maszyn dla górnictwa		1,93	1,93		
Zakłady Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa		1,93	1,93		
Fabryka Porcelitu "TUŁOWICE" S.A.	Tułowice	produkcja porcelitu		1,34	1,34		
METALPLAST ZAMOŚĆ	Zamość	konstrukcje metalowe		1,93	1,93		
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane		1,36	1,36		
Z-dy Surowców Ogniotrwałych GÓRKA S.A.	Trzebnia	produkcja materiałów ogniotrwałych		1,93	1,93		
Browary Zachodnie LUBUSZ S.A.	Zielona góra	produkcja piwa, siodu		0,53	0,53		
Fabryka Śrub "ŚRUBENA" S.A.	Żywiec	produkcja złączy śrub tańcuchów i sprężyn		0,41	0,41		
Bolmar Tłuszcze Roślinne S.A.	Bodaczów k/Zam	produkcja margaryny i podobnych tłuszczów jadalnych		0,93	0,93		
Rzeszowskie Zakłady Drobiarskie RESDROB S.A.	Rzeszów	przetwórstwo i konserwowanie mięsa drobiowego		0,77	0,77		
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne		0,21	0,21		
Beskidzkie Tartaki BESTAR S.A.	Kęty	działalność handlowa w zakresie obrotu materiałami stolarki budowlanej		1,07	1,07		
Zakłady Bawełniane BIELBAW S.A.	Bielawa	przygotowanie i przędzenie włókien bawełnianych		1,72	1,72		
Nowosądecka Fabryka Urządzeń Górniczych Nowomag	Nowy Sącz	produkcja maszyn i narzędzi dla górnictwa i innych dziedzin		0,74	0,74		
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotulach S.A.	Szamotuly	wytwarzanie produktów przemiału ziół		1,93	1,93		
Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO S.A.	Grójec	wytwarzanie produktów przemiału ziół		1,93	1,93		
Zakłady Urządzeń Przemysłowych S.A.	NYSA	produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie inżynieria nie sklasyfikowana		1,29	1,29		
Zakłady Chemiczne ORGANIKA w Żarowie S.A.	ŻARÓW	produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych		1,93	1,93		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego Stargard S.A.	Stargard Szczeciński	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
Zakłady Przemysłu Cukierniczego LIWOCZ S.A.	Jasło	produkcja półfabrykatów cukierniczych i wyrobów gotowych		1,93	1,93		
Odlewnia Żeliwa S.A.	Kutno	produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa		1,93	1,93		
Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	handel materiałami budowlanymi		0,18	0,18		
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego S.A.	Ostrów Wilk.	produkcja lokomotyw kolejowych i tramwajowych oraz taboru kolejowego		1,93	1,93		
Zakłady Mięsne "Przylep" S.A.	Zielona Góra	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa		1,93	1,93		
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja obuwia		1,93	1,93		
Zakłady Tkanin Dekoracyjnych "Dekora" S.A.	Żary	produkcja gotowych artykułów włókienniczych		0,96	0,96		
Razem							

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 zaliczone do kategorii zgodnie z MSR 39
Repol 1 Sp. z o.o.	Żary	usługi i handel wycieczki elektroniczne i sprzedaż elektroniczna PKD 51	zależna	100	1 480		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż, dealicjna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	zależna	500	50		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Cartridge World (CEJ) S.A.	Warszawa	działalność inna	zależna	4 750 000	5 682		95,00%	95,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Hardex S.A.	Krosno	przemysł drzewny i papierniczy	stowarzyszona	359 000	13 247	13 247	31,50%	31,50%	359		Przeznaczone do sprzedaży
Instal Lublin S.A.	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	200	7	7	0,02%	0,02%			Przeznaczone do obrotu
Instal Lublin S.A.	Lublin	45.33 wykonywanie instalacji hydraulicznych	stowarzyszona	13 167 130	31 470	31 470	15,97%	15,97%			Przeznaczone do sprzedaży
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona	4 006 224	9 575	9 575	4,86%	4,86%			Przeznaczone do obrotu
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	980	8 050		49,99%	49,99%			Przeznaczone do sprzedaży
Atvertin Sp. z o.o.	Poznań	reklamowych	zależna	107 368	6 765		50,00%	50,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Elekomp Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi PKD 33.30	zależna	55 012	10 574		96,40%	96,40%			Przeznaczone do sprzedaży
J&S-FIG S.A.	43-251 Pawłowice, ul. Krucza 8	usługi logistyczne	stowarzyszona	164	1 014		100,00%	100,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Cafe News S.A.	Poznań	Internet, agregacja treści	zależna	17 911 000	4 024		27,20%	27,20%			Przeznaczone do sprzedaży
Tell S.A.	Poznań	działalność agencji specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określone grupy towarów (PKD 51182)	stowarzyszona	1 429 750	17 629	17 629	61,97%	61,97%			Przeznaczone do sprzedaży
Lunopol *)	Starogard Szczeciński	przemysł odzieżowy	stowarzyszona	432 000			22,66%	33,94%		1 430	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					114 934	71 928				1 789	

*) spółki powstające w stan upadłości

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

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy aktualizacji (i wyzerani)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy w tym:	
															Ogółem:	Zobowiązania krótkoterminowe
Repol 1 Sp. z o.o.		(36)	132	112			2 011	1 182	6 031				(4 812)	(37)	829	829
GC Invest Lublin S.A.	44 811	(5 252)	127 744	72 263		18 895	354 782	233 723	82 426		150 439	10 401	(4 540)	(4 966)	121 051	16 221
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	625	(66)	236	59			243	(10)	6				(66)	233	100	100
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k		(850)	723	433			8441	8 428	10 756				(1 478)	(850)	1 179	13
Cartridge World (CEJ) S.A.	1 661	(126)	1 954	422		367	1 953	375	500		1		(1 261)	(831)	1 028	93
Invento Sp. z o.o.	361	(118)	2 611	1 362		978	10 855	(978)	980		3 370		(4 497)	(390)	19 466	71
Hardex S.A.	76 347	678	36 915	13 446	1	14 473	82 835	63 369	2 747		32 246	28 766	(8 816)	(1 685)	8 352	10 837
Atvertin Sp. z o.o.	26	(1 589)	1 749	1 643			8 989	637	11 138				(1 781)	(1 781)	588	483
Cafe News S.A.	3 165	(126)	695	674			1 044	457	2 890		622	17	(2 894)	(12)	10 544	3
Elekomp Sp. z o.o.		(12)	10 557	10 511		14 397	142 086	51 864	1 262		36 396	9 902	(12)	(12)	90 222	6 566
GC Tell S.A.	209 795	7 276	73 855	56 252	2 254								677	3 627	79 056	

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 posiadania 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)	Akcja finansowa zaliczana do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane											
Encinomid S.A.	Wrocław		Usługi medyczne	8 810	143	143	0,13%	0,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Advadis S.A.	Kraków		Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych (PKD 46.34.A)	10 700 000	4 280	4 280	5,31%	5,31%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mirbud S.A.	96-100 Skiermiewo		Spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny realizator inwestycji w obszarze budownictwa handlowo-usługowego, mieszkaniowego, przemysłowego oraz turystyczno-drogowego na rynku budowlanym w Polsce. Realizuje przede wszystkim prac	125 000	521	521	0,23%	0,23%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GalZacton S.A.	00-052 Warszawa		działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKO 59.13)	60 000	30	30	0,09%	0,07%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GalZacton S.A.	00-052 Warszawa		działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKO 59.13)	11 225 000	5 613	5 613	16,79%	13,85%			Przeznaczone do sprzedaży
Bank Progress S.A.	Legnica		Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wzrostem budynków (PKD 70.31)	947 191	9 709	9 709	2,91%	2,91%			Przeznaczone do sprzedaży
Internity S.A.	Warszawa		działalność w zakresie architektury	104 936	13 537	13 537	13,82%	13,82%		42	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane											
Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa		produkcja artykułów piśmienniczych	470	12 799		14,73%	14,73%			Przeznaczone do sprzedaży
UPOS SYSTEM Sp. z o.o.	Knurow		Produkcja papierowych artykułów piśmienniczych	189	8 133		14,75%	14,75%			Przeznaczone do sprzedaży
Signamed S.A.	Białystok		produkcja sprzętu medycznego (PKD 33.10.A)	180			10,11%	10,11%			Przeznaczone do sprzedaży
Duda Bis Sp. z o.o.	Sosnowiec		produkcja mięsa	1 091			11,43%	11,43%			Przeznaczone do sprzedaży
Ade Line S.A.	Wrocław		działalność usługowa	93 500	4 348		3,74%	3,74%			Przeznaczone do sprzedaży
Dominium S.A.	Warszawa		działalność usługowa związana z żywnością	1159 999	5 650		17,50%	17,50%			Przeznaczone do sprzedaży
Boxim S.A.	Sosnowiec		Sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 51.52.Z)	120 951	1 028		0,73%	0,73%			Przeznaczone do sprzedaży
BB INQBATOR Sp. z o.o.	Warszawa		pozostałe pośrednictwo finansowe	1			1,00%	1,00%			Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o.	Ketowice		Przetwarzanie i konserwowanie mięsa (PKD 101.J) (PKD 101.Z)	1 412	1 800		11,43%	11,43%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem					67 590	33 882				42	

**Dłużne papiery wartościowe
OBLIGACJE**

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

Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych- Metoda pośrednia
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2009- 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	7 611	10 435	5 818	(1 177)
II. Korekty razem	(11 234)	(35 282)	424	17 506
1. Amortyzacja	54	188	63	172
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	390	(216)	-1426	(3 794)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(76)	(87)	-2	(58)
5. Zmiana stanu rezerw	1 535	1 517	-133	
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności	(351)	(620)	-9694	(5 778)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	115	814	431	(10 286)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(51)		134	40
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(13 072)	(40 103)	7166	28 023
11. Inne korekty	222	3 225	3885	9 187
Gotówka z działalności operacyjnej	(3 623)	(24 847)	6 242	16 329
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(3 623)	(24 847)	6 242	16 329
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		87		102
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		87		102
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki				281
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				281
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		87		(179)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 470	40 970	6 500	22 300
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz				
2. Kredyty i pożyczki	3 000	16 000		5 800
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 470	24 970	6 500	16 500
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	10 171	15 318	9 861	36 888
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału				76
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	148	3 104	6 379	28 032
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 470	9 470	3 000	7 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	1 318	2 164	482	1 780
9. Inne wydatki finansowe	235	580		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(3 701)	25 652	(3 361)	(14 588)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	(7 324)	892	2 881	1 562
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(7 324)	892	2 881	1 562
- 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				
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 739	5 523	2 439	3 758
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	6 415	6 415	5 320	5 320
- o ograniczonej możliwości dysponowania				



Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za III 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 30 września 2010 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Cafe News S.A.	Poznań	Internet, agregacja treści	61,97%	61,79%
2. Cartridge World (CEE) Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego	95,00%	95,00%
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 etektrotechnicznych	100%	100%



c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 września 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 Sp. 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 30 września 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 30 września 2010 roku

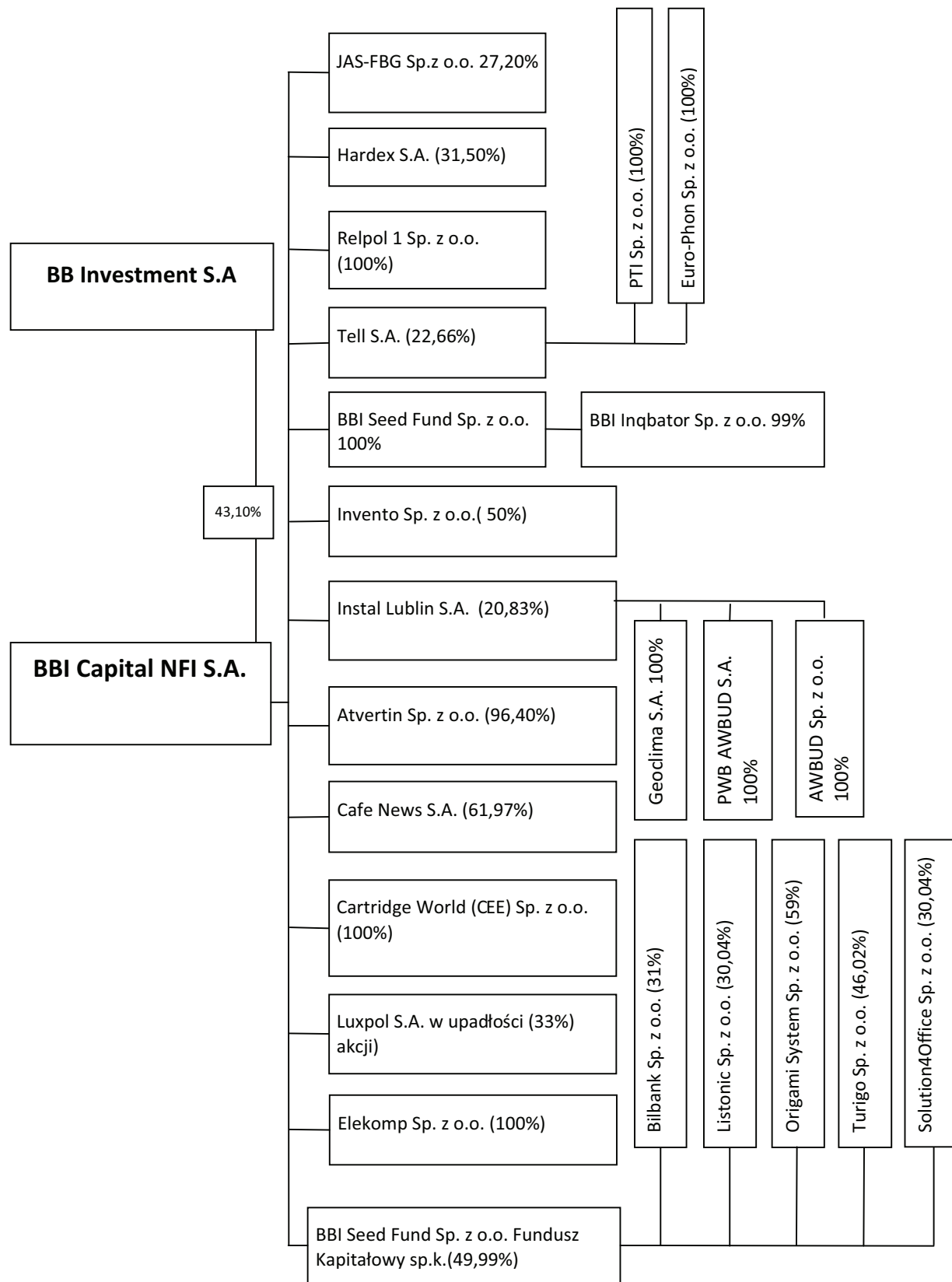
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. GK Tell S.A.	Poznań	Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z)	22,60%	33,49%
2. Hardex S.A.	Krosno Odrzańskie	Przemysł drzewny i papierniczy	31,50%	31,50%
3. Call2Action S.A.	Warszawa	Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych (EKD 59.13)	50,63%	41,76%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Tell S.A., na dzień 30 września 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. PTI Sp. z o.o.	Kraków	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%
2. Euro-Phone Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,60%	33,49%



f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej





3. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2010 roku.

4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2009 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

6. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

7. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

8. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2006 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2009 r.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2010 roku obowiązują następujące standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:



➤ **MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować standard do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **Poprawki do MSSF 2009**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

➤ **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

➤ **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

➤ **KIMSF 12 „Umowy o usługi koncesjonowane”**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 12 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.



➤ **KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

➤ **KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 16 do sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 17 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów”**

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 18 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

10. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.



11. 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:

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

Fundusz nie został poinformowany o zmianach w akcjonariacie w stosunku do poprzednio publikowanego kwartału.

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

Jest

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Piotr Karmelita	224 500

Było

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Dawid Sukacz	150 000
Piotr Karmelita	154 787
Członek Rady Nadzorczej	5 000
Osoba blisko związana z Członkiem Rady Nadzorczej	110

Zmiany

W dniu 8 września 2010 roku, Pan Grzegorz Maj złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BBI Capital NFI SA z dniem 21 września 2010 roku. Pan Grzegorz Maj pełnił funkcje Sekretarza Rady Nadzorczej. Na dzień przekazania sprawozdania finansowego Pan Grzegorz Maj nie jest osobą powiązaną emitenta.



W dniu 31 sierpnia 2010 w wyniku poczynionych ustaleń ze znaczącym akcjonariuszem spółki Prezes Zarządu Pan Dawid Sukacz złożył z powodów osobistych rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, wchodzącą w życie z dniem 30 września 2010 roku. Do dnia 30 września 2010 roku Pan Dawid Sukacz kontynuował pracę w Spółce i pozostawał Prezesem Zarządu. Na dzień przekazania sprawozdania finansowego Pan Dawid Sukacz nie jest osobą powiązaną emitenta.

W dniu 3 września 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 2 września 2010 roku, 14 713 akcji Funduszu po średniej cenie 1,90 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 6 września 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 3 września 2010 roku, 4 989 akcji Funduszu po średniej cenie 1,87 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 22 września 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 21 września 2010 roku, 7 011 akcji Funduszu po średniej cenie 1,88 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 27 września 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 24 września 2010 roku, 16 959 akcji Funduszu po średniej cenie 1,86 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 8 października 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 6 października 2010 roku, 10 000 akcji Funduszu po średniej cenie 1,80 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 19 października 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 18 października 2010 roku, 6 041 akcji Funduszu po średniej cenie 1,78 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

W dniu 20 października 2010 roku, otrzymał zawiadomienie od Członka Zarządu Funduszu dotyczące dokonania nabycia przez niego w dniu 19 października 2010 roku, 10 000 akcji Funduszu po średniej cenie 1,77 PLN za akcję na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

Jednostki powiązane emitenta

Jest

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Piotr Karmelita	Tell. S.A.	3 942
Piotr Karmelita	BB Investment S.A.	61 500
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

Było

Osoba powiązana emitenta	Jednostka powiązana	Ilość akcji
Piotr Karmelita	Tell. S.A.	3 942
Piotr Karmelita	BB Investment S.A.	61 500
Maciej Dziewolski	BB Investment S.A.	398 000

Zmiany

Nie wystąpiły

12. 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 11.



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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 r Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 9 193 tys. zł, w porównaniu z stratą netto w wysokości 4 581 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 64,1 mln zł w tym 60,5 mln zł ze sprzedaży produktów, niższe o 18,4 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- strata ze zbycia inwestycji Funduszu 19,7 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 9,9 mln zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 52,9 mln zł, niższe o 17,3 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- zysk brutto z podstawowej działalności 29,4 mln zł, wyższy o 12,9 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk z działalności operacyjnej 7,2 mln zł, w porównaniu ze stratą 3,3 mln zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- zysk brutto 8,6 mln zł, w porównaniu ze stratą 3,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 września 2010 r wynosiły 26 mln zł, niższe o 10,5 mln zł od należności na 31 grudnia 2009 r. Główną pozycją należności są należności z tytułu zbytych papierów wartościowych 12,0 mln zł, należności z tytułu udzielonych pożyczek 10 mln zł, oraz należności z tytułu dostaw i usług 2,4 mln zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2010 r wynosiły 58,4 mln zł i są wyższe o 21,2 mln zł od zobowiązań na 31 grudnia 2009 r. Grupa posiada na dzień 30 września 2010 r środki pieniężne w wysokości 6,7 mln zł.

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

W III 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.

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

- **W dniu 16 lipca 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki długoterminowej Invento Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 maja 2013 r.
- **W dniu 3 sierpnia 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki długoterminowej Invento Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 maja 2013 r.
- **W dniu 12 sierpnia 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki długoterminowej Invento Sp. z o.o. w kwocie 1 750 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 30 maja 2013 r.
- **W dniu 21 lipca 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 3 300 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 grudnia 2010 r.
- **W dniu 6 września 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Atvertin Sp. z o.o. w kwocie 1 405 tys. zł, o oprocentowaniu 12,5% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 5 grudnia 2010 r.
- **W dniu 28 lipca 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cartridge World (CEE) Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 grudnia 2010 r.



- **W dniu 2 września 2010 r BBI Capital uzyskał częściową spłatę pożyczki od** Spółki Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o. z dnia 12 kwietnia 2010 r w kwocie 229 tys. zł. plus odsetki 14 tys. zł.
- **W dniu 2 września 2010 r BBI Capital uzyskał spłatę odsetek od** Spółki Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o. od pożyczki z dnia 28 maja 2010 r w kwocie 3 tys. zł., od pożyczki z 15 czerwca w kwocie 3 tys. zł., od pożyczki z 28 lipca w kwocie 1 tys. zł.. łącznie Fundusz uzyskała 2 września 2010 r od Spółki Cartridge Word (CEE) Sp. z o.o. kwotę 250 tys. zł.
- **W dniu 24 września 2010 roku** BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cartridge World (CEE) Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Termin spłaty określono na dzień 31 grudnia 2010 r.

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

16. 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 III kw. 2010 r.

17. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Było na dzień 30 czerwca 2010 r

- W dniu 23 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2010 r jest 27 690 szt. akcji Internity, 4 431 343 szt. akcji Instal Lublin S.A., 200 000 szt. akcji Mirbud S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2010 r wynosi 24 841 tys. zł.

Jest na dzień 30 września 2010 r

- W dniu 23 kwietnia 2010 r BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. na łączną kwotę 20 000 tys. zł z terminem spłaty 30 kwietnia 2013 r. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 września 2010 r jest 104 936 szt. akcji Internity, 5 103 543 szt. akcji Instal Lublin S.A., 359 000 szt. akcji Hardex S.A., 1 429 750 szt. Akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 września 2010 r wynosi 56 610 tys. zł.

19. Portfel inwestycyjny Emitenta

a) 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	-	-	-	-
Nienotowane	7	-	-	-

Spółki stowarzyszone	6	-	-	-
w tym: notowane	3	-	-	-
Nienotowane	3	-	-	-

Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	15	3	2	-
w tym: notowane	6	1	2	-
Nienotowane	9	2	-	-

b) Sprzedaż spółek w III kwartale 2010 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne		
Spółki stowarzyszone		
Portfel mniejszościowy	39 168	24 391
Pozostałe jednostki krajowe		
Sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	12 521	(39)

c) Inwestycje w III kwartale 2010 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	36 514	
Portfel mniejszościowy	5 412	
Pozostałe jednostki krajowe		
Akcje własne		
Dłużne papiery wartościowe	12 524	



20. 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 30.09.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 181	(913)	268
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	(4 456)	247
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	778	(635)	143
Pozostałe rezerwy	224	1 416	1 640

BBI Capital NFI S.A.	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Stan na 30.09.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188	59	247
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	23	247
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	67	20	87
Pozostałe rezerwy	69	1 474	1 543

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

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wyniosły 4 450 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 369 tys. zł, aktualizacja z wyceny akcji spółek (9 633) tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji spółek 24 191 tys. zł, koszty operacyjne (7 289 tys. zł). Zysk netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wyniósł 10 471 tys. zł.

22. Informacja o kursie EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,987 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 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 (3,9995 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 (4,3993 zł / EURO) w 2009 r

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

W dniu 8 września 2010 roku, Pan Bogusław Leśnodorski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BBI CAPITAL NFI S.A. ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna tj. z dniem 21 września 2010 roku. Pan Bogusław Leśnodorski pełnił funkcje Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Powody rezygnacji nie zostały podane.



W dniu 8 września 2010 roku, Pan Grzegorz Maj złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BBI Capital NFI SA z dniem 21 września 2010 roku. Pan Grzegorz Maj pełnił funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej. Powody rezygnacji nie zostały podane.

W dniu 20 września 2010 roku, Pan Leszek Piaskowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej BBI Capital NFI SA z dniem 21 września 2010 roku. Powody rezygnacji nie zostały podane.

W dniu 21 września 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu powołało w skład Rady Nadzorczej Funduszu następujące osoby: Pan Paweł Turno, Pan Andrzej Szostak, Pan Michał Popiołek.

W dniu 22 września 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu powierzyła Panu Pawłowi Turno funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Panu Michałowi Popiołek funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI S.A. przedstawia się następująco: Pan Krzysztof A. Zakrzewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Paweł Turno – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Michał Popiołek - Sekretarz Rady Nadzorczej, Pan Rafał Lorek - Członek Rady Nadzorczej, Pan Andrzej Szostak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 września 2010 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała Pana Krzysztofa Nowińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu od dnia 1 października 2010 roku na dwuletnią kadencję.

W dniu 29 września 2010 roku została zawarta Umowa Objęcia Akcji Przeniesienia wkładu niepieniężnego pomiędzy BBI Capital NFI S.A. a spółką Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL LUBLIN SA z siedzibą w Lublinie ("INSTAL LUBLIN SA") Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki INSTAL LUBLIN SA w dniu 23 sierpnia 2010 r. uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Instal na kwotę nie wyższą niż 53.588.257 PLN w drodze emisji do 53.588.257 PLN nowych akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda akcja, skierowanej dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C oraz postanowiło wyemitować łącznie 53.588.257 PLN zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii C skierowanych do akcjonariuszy PWB AWBUD oraz udziałowców AWBUD, a uprawniających do objęcia łącznie 53.588.257 PLN nowych akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja. BBI Capital NFI SA jest uprawniony z 8.291.581 warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji serii I INSTAL LUBLIN S.A. w liczbie 8.291.581 akcji. BBI Capital NFI SA jest akcjonariuszem spółki PWB AWBUD SA, posiadał 69.823 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja, stanowiących 6,98 % kapitału zakładowego i taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu PWB AWBUD SA oraz Wspólnikiem Spółki Awbud Sp. z o.o. i posiadał 379 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za każdy udział, stanowiących 17,06% kapitału zakładowego i taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem Umowy jest nabycie przez BBI CAPITAL NFI SA 8.291 581 nowych akcji na okaziciela serii I w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym INSTAL LUBLIN S.A. o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, za cenę emisyjną 3 PLN za jedną akcje, o łącznej wartości 24 874 743 PLN w zamian za 69 823 akcje PWB AWBD S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN za akcje, o łącznej wartości nominalnej 6 982,30 PLN stanowiących 6,98% w kapitale zakładowym tej Spółki oraz 379 udziałów AWBUD Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 PLN za każdy udział o łącznej wartości nominalnej 18 950 PLN stanowiących 17,06% kapitału zakładowego tej Spółki, przy czym: - BBI Capital NFI SA przenosi na INSTAL LUBLIN SA wkład niepieniężny w postaci 69.823 Akcji PWB AWBUD w zamian za 2.154.040 Akcji INSTAL LUBLIN SA Serii I, a INSTAL te Akcje PWB AWBUD nabywa oraz - BBI Capital NFI SA przenosi na INSTAL LUBLIN SA wkład niepieniężny w postaci 379 Udziałów AWBUD Sp. z o.o. w zamian za 6.137.541 akcji Instalacji Serii I, a Instal te Udziały AWBUD nabywa. W wyniku zawartej umowy BBI Capital NFI SA w trybie 451 § 1 ksh 437 § 1 ksh w związku z 437 § 2 i w związku z 431 § 2 pkt 1 ksh wykonuje prawa z wszystkich posiadanych 8 291 581 warrantów subskrypcyjnych serii C wyemitowanych przez INSTAL LUBLIN SA i obejmuje łącznie 8 291 581 akcji INSTAL LUBLIN S.A. tj. 10,06% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. W wyniku przeniesienia akcji PWB Awbud S.A. i udziałów Awbud Sp. z o.o., spółka BBI Capital NFI S.A. dokonała tym samym opłacenia Akcji INSTAL LUBLIN S.A. w całości, zgodnie z uchwałą w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 23 sierpnia 2010 roku i w związku z tym Akcje INSTAL LUBLIN S.A., zgodnie z art. 451 § 3 akcje spółki publicznej. INSTAL LUBLIN będzie posiadał 2 222 udziały o wartości nominalnej 50,00 PLN w AWBUD Sp. z o.o. co stanowi 100% w kapitale i głosach na walnym oraz 1 000 000 akcji spółki PWB AWBUD S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN co stanowi 100% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu. W wyniku powyższej transakcji BBI CAPITAL NFI S.A. nie posiada akcji spółki PWB AWBUD S.A. oraz nie posiada zaangażowania w spółkę Awbud Sp. z o.o. Nabycie akcji INSTAL LUBLIN S.A. ma charakter inwestycji długoterminowej. BBI Capital NFI SA przed dokonaniem podwyższenia kapitału zakładowego posiadał 8 881 773 akcje INSTAL LUBLIN S.A., które stanowiły 30,79% w kapitale



zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Fundusz posiada 17 173 354 akcje INSTAL LUBLIN S.A. które stanowią 20,83 % w kapitale i głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 25 października 2010 roku BBI Capital NFI S.A. zawarł Umowę Restrukturyzacyjną w odniesieniu do zobowiązań Duda-Bis Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej pomiędzy: 1) Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ("Raiffeisen Bank") 2) ING Bankiem Śląskim Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach ("ING Bank") 3) Bankiem DnB Nord Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank DnB Nord") łącznie zwane "Bankami", a 4) Spółką Zakłady Mięsne Duda Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ("Duda Silesia") oraz 5) BBI Capital NFI S.A. ("Fundusz", "BBI") oraz 6) Spółką prawa cypryjskiego Beline Investments Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze oraz 7) Czterema osobami fizycznymi przy udziale 8) Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. ("E&Y") Na mocy Umowy Kredytu Konsorcyjnego Banki udzieliły spółce Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Duda Bis Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Sosnowcu ("Duda Bis") oraz spółce Euroubojnia Jędrzejów Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Jędrzejowie ("Euroubojnia") – jako dłużnikom solidarnym - Kredytu Konsorcyjnego w łącznej kwocie 163 mln złotych, przy czym wykorzystana została cała kwota Kredytu Konsorcyjnego. Wierzytelności banków o spłatę Kredytu Konsorcyjnego zostały zabezpieczone między innymi poprzez ustanowienie na majątku spółek Duda Bis oraz Euroubojnia Hipotek Kredytowych oraz Zastawu Kredytowego, jednak ze względu na brak spłaty Kredytu Banki wypowiedziały umowę. W dniu 18 czerwca 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Duda Bis obejmującej likwidację majątku dłużnika, przy czym postanowienie to zostało następnie uchylone we własnym zakresie, zaś w dniu 12 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, ponownie ogłosił upadłość spółki Duda-Bis obejmującą likwidację majątku dłużnika ("Data Upadłości Duda-Bis"). Spółka Duda Silesia zainteresowana jest nabyciem przedsiębiorstwa Duda-Bis w upadłości i prowadzeniem w oparciu o nie działalności gospodarczej, zaś Banki zainteresowane są umożliwieniem spółce Duda Silesia kontynuowania działalności gospodarczej oraz uzyskaniem zaspokojenia wierzytelności przysługujących im wobec spółki Duda-Bis w upadłości oraz pozostałych współdłużników. Oferta złożona przez spółkę Duda Silesia przedstawia najkorzystniejsze warunki w ocenie Banków. Umowa Restrukturyzacyjna reguluje dwa warianty współpracy Stron, której celem jest stworzenie Duda Silesia możliwości nabycia przedsiębiorstwa Duda Bis w upadłości. Wariant podstawowy zakłada przekształcenie upadłości likwidacyjnej w upadłość układową (układ likwidacyjny), w ramach której nastąpiłoby zaspokojenie w określonej części wierzytelności niebankowych wierzycieli Duda-Bis w upadłości oraz przejęcie przedsiębiorstwa spółki Duda Bis w upadłości przez Duda Silesia i rozliczenie wierzytelności Banków w ramach dopłat, które wyniosą maksymalnie 90 mln zł. Jako wariant alternatywny Umowa Restrukturyzacyjna przewiduje możliwość nabycia przedsiębiorstwa Duda Bis w upadłości przez spółkę Duda Silesia w ramach upadłości likwidacyjnej za cenę nie przekraczającą 90 mln zł. Poza zabezpieczeniami wskazanymi lub wynikającymi z Umowy lub Układu Likwidacyjnego, Duda Silesia dokona dodatkowego zabezpieczenia w postaci dobrowolnej egzekucji na łączną kwotę 117 mln złotych. Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania. Umowa ulega rozwiązaniu m.in. bez konieczności składania przez którąkolwiek ze Stron dalszych oświadczeń w przypadku, gdy w terminie 30 miesięcy od daty jej zawarcia nie dojdzie do prawomocnego zatwierdzenia Układu Likwidacyjnego lub zawarcia umowy sprzedaży na rzecz Duda Silesia przedsiębiorstwa Duda-Bis w upadłości. Umowa ulega również rozwiązaniu w przypadku niewywiązania się przez spółkę Duda Silesia z wpłaty poręczenia przejściowego na łączną kwotę 5 mln złotych na rzecz Banków na zabezpieczenie wierzytelności Banków z tytułu Kredytu Konsorcyjnego na wypadek braku spłaty tych wierzytelności przez Duda-Bis. Umowa Restrukturyzacyjna nie nakłada na BBI Capital NFI S.A. (udziałowca Duda Silesia) jakichkolwiek obowiązków finansowych w zakresie współfinansowania dopłat, udzielania poręczeń i zapłaty ceny za przedsiębiorstwo.

BBI Capital NFI S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 32 z dnia 2 lipca 2008 roku, oraz kolejnych raportów nr 49/2008, 51/2008, 52/2008, 55/2008, informuje, iż w dniu 15 listopada 2010 roku, zawarł Porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy Inwestycyjnej (Porozumienie) zawartej dnia 2 lipca 2008 roku, z następującymi podmiotami i osobami fizycznymi: spółką ExOrigo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej jako "ExOrigo") spółką UPOS System Sp. z o.o. z siedzibą w Knurowie (dalej jako "UPOS") Panem Pawłem Dudziukiem (dalej jako Przejmującym 1) Panem Eugeniuszem Pajączkiem (dalej jako Przejmującym 2) oraz spółką JONICATO HOLDINGS z siedzibą na Cyprze (dalej jako "HoldCo") zwani dalej łącznie "Przejmującymi". Przejmujący oraz BBI zwani są dalej łącznie "Stronami". Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej było: 1) zbycie na rzecz ExOrigo udziałów spółki Relpol 2 Sp. o.o.



(dalej jako: "Relpol 2"), która w dniu transakcji będzie właścicielem 5.786.300 akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Urządzeń Elektronicznych ELZAB S.A. z siedzibą w Zabrze (dalej jako "Elzab"), 2) objęcia przez BBI udziałów w kapitale zakładowym spółki ExOrigo, 3) doprowadzenie do nowej emisji akcji Elzab, która zostanie opłacona aportem w postaci udziałów ExOrigo i UPOS, lub 4) w przypadku niepodjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elzab uchwały o nowej emisji akcji, które zostałyby pokryte aportem w postaci udziałów ExOrigo i UPOS, publicznej emisji akcji nowego podmiotu, który powstałby z połączenia Exorigo i UPOS. Strony łączy zawarta w dniu 2 lipca 2008 roku (RB/2008 z dnia 2.07.2008) umowa inwestycyjna ("Umowa Inwestycyjna") dotycząca m.in. zasad nabycia przez BBI określonej liczby udziałów w kapitale zakładowym ExOrigo, w zamian za umożliwienie ExOrigo, bezpośredniego i pośredniego, nabycia akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych "Elzab" S.A. w Zabrzu ("Elzab"). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elzab, wobec braku wymaganej prawem większości głosów, nie podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji Elzab, co uniemożliwiło realizację postanowień Umowy Inwestycyjnej, w wyniku których, HoldCo miało zostać właścicielem akcji na okaziciela nowej emisji w kapitale zakładowym Elzab. Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej, Strony miały w dobrej wierze współpracować w celu wprowadzenia do obrotu na GPW akcji podmiotu, którego majątek, pośrednio lub bezpośrednio, wskutek połączenia ExOrigo i UPOS lub przejścia innego podmiotu, obejmować będzie całość przedsiębiorstw ExOrigo oraz UPOS ("NewCo"). Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Relpol 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Relpol 2") oraz BBI oraz Biuro Maklerskie, zawarły umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Elzab należącymi do Relpol 2 – dotyczącą ustanowienia blokady, zgodnie z którą spółka Relpol 2 zobowiązała się, że do dnia 31 grudnia 2010 roku nie rozporządzi akcjami Elzab należącymi do Relpol 2 bez zgody BBI ("Umowa Blokad"). Wobec powyższego, Strony postanowiły rozwiązać Umowę Inwestycyjną na warunkach określonych w Porozumieniu oraz określić na nowo wzajemne prawa i obowiązki zapoczątkowane zawarciem Umowy Inwestycyjnej. Przedmiotem Porozumienia jest zwolnienie blokad, sprzedaż przez BBI udziałów ExOrigo oraz UPOS oraz wprowadzenie do obrotu publicznego NewCo. Zgodnie z warunkami Porozumienia BBI zobowiązuje się do wyrażenia zgody na sprzedaż akcji Elzab przez Relpol 2 i tym samym zwolnienia blokady. Relpol 2 zawarł z BBI warunkową umowę sprzedaży ("Umowa Warunkowa") 7% udziałów spółki Upos i Exorigo za kwotę 7.000.000 złotych. Warunkiem zawarcia umowy sprzedaży jest: 1. wyrażenia przez zgromadzenie wspólników Exorigo zgody na zbycie przez BBI na rzecz Relpol 2 udziałów Exorigo, 2. zrzeczenia się przez pozostałych udziałowców prawa pierwszeństwa nabycia udziałów Exorigo, 3. wyrażenia przez zgromadzenie wspólników UPOS zgody na zbycie przez BBI na rzecz Relpol 2 Nabywanych udziałów UPOS, 4. wyrażenia przez zgromadzenie wspólników Exorigo zgody na zbycie przez Exorigo 55 udziałów w Relpol 2 na rzecz HoldCo. oraz ustanowienia na tych udziałach zastawu cywilnego na rzecz Exorigo, 5. sprzedaży przez Exorigo na rzecz HoldCo 55 udziałów posiadanych przez Exorigo w Relpol 2 6. podjęcia przez zgromadzenia wspólników Exorigo i UPOS uchwały w przedmiocie zmiany umowy spółki Exorigo oraz zmiany umowy spółki UPOS Strony porozumienia ponadto, zobowiązały się do wprowadzenia NewCo do publicznego obrotu na rynku regulowanym GPW lub do ASO na GPW lub na inny rynek regulowany w Polsce bądź w krajach Unii Europejskiej w terminie do 30 czerwca 2013 roku. W przypadku, gdy nie dojdzie do wprowadzenia NewCo do obrotu ww terminie, ExOrigo, UPOS, NewCo lub HoldCo zobowiązany będzie do nabycia od BBI wszystkich posiadanych udziałów ExOrigo, UPOS oraz NewCo lub akcji objętych w zamian za udziały tych spółek. Spółki HoldCo i BBI za każdy przypadek naruszenia warunków Porozumienia zapłacą kary umowne: HoldCo 7 000 000 PLN, BBI zapłaci 7 000 000 PLN kary umownej. Zgodnie z warunkami Porozumienia Umowa Inwestycyjna wygasa wraz ze wszystkimi zobowiązaniami, warunkami oraz ewentualnymi roszczeniami w dniu w którym spełnione będą następujące warunki: 1. spełnione zostaną wszystkie warunki przewidziane Umową Warunkową 2. zostanie zapłacona na rzecz BBI cena sprzedaży za wszystkie udziały ExOrigo i UPOS. Strony jednocześnie ustaliły, że wraz z chwilą zawarcia Porozumienia Przejmujący 2 utracił status Strony Umowy Inwestycyjnej.



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

W dniu 14 lipca 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wypłaty odsetek od 5 szt. obligacji A1 w łącznej kwocie 477 szt. zł.

W dniu 14 lipca 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu na żądanie 1 szt. Obligacji serii A3 na łączną kwotę 1 026 tys. zł.

W dniu 26 lipca 2010 r. BBI Capital dokonał wykupu 1 szt. obligacji imiennych A3 o łącznej wartości z odsetkami 1 029 tys. zł.

W dniu 16 sierpnia 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 7 500 szt. obligacji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. zł o oprocentowaniu 12 % w skali roku i datą wykupu 15 sierpnia 2011 r.

W dniu 27 sierpnia 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu 2 szt. obligacji imiennych A3 o łącznej wartości z odsetkami 2 073 tys. zł.

W dniu 1 września 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu 1 szt. obligacji imiennych A3 o łącznej wartości z odsetkami 1 038 tys. zł.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu w czwartym kwartale 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 czwartym 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.

26. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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