



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

## I. Skład Rady Nadzorczej

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2009 r przedstawiał się następująco:

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

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

## II. Działalność Rady Nadzorczej w 2009. Samoocena.

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

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2009 roku były w szczególności następujące kwestie:

- bieżąca ocena sytuacji finansowej i prawnej Funduszu;
- sytuacja ekonomiczno-finansowa spółek wchodzących w skład portfela Funduszu;
- działalność inwestycyjna Funduszu;
- ocena sprawozdania finansowego Funduszu oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej za rok 2008;
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2008 wraz z samooceną;
- dokonanie oceny sytuacji spółki za rok 2008;

ponadto,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku 2009 prawidłowo wywiązała się ze swych obowiązków.

### **III. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki**

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. składającego się z :

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

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

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

- a) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.;
- d) sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. składającego się z:

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

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

- a) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
- d) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne;

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

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

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

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

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Funduszu obejmuje następujące obszary:

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

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

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

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

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółka BBI Capital NFI zarządzana jest profesjonalnie. Rada Nadzorcza w tak wymagającym i zmiennym okresie jakim był rok 2009 pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku oraz wzrostu wartości całej Grupy Kapitałowej.

## V. Podsumowanie

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

1. sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostały sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami i postanowieniami Statutu Funduszu,
2. badane dokumenty przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu oraz Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na 31 grudnia 2009 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009r,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Funduszu oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA za rok 2009 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza rzetelność i prawidłowość sprawozdań Funduszu i Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.,
4. sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności przez Fundusz oraz Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA w 2009 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty netto Funduszu za rok 2009 roku.

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

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Funduszu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.

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