



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ BBI CAPITAL NFI SA

Z WYNIKÓW OCENY

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

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

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA
2009R.



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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe istotne pozycje rachunku zysków i strat:

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

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

4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

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

5. Zestawienie portfela inwestycyjnego.

Na koniec 2009 roku struktura portfela inwestycyjnego przedstawiała się następująco:

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

6. Inwestycje

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

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

7. Sprzedaże

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

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

8. Informacja dodatkowa

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

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu



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

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

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

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

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

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

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

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



33, poz. 259 z późn. zm.) a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne;

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

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

Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej:

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

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

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

5. Zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej

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

6. Inwestycje

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

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

7. Sprzedaże

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

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



8. Informacja dodatkowa

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

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

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

III. Podsumowanie

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

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

Wnioski do Walnego Zgromadzenia

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

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

Grzegorz Maj	

