



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ BBI CAPITAL NFI SA

Z WYNIKÓW OCENY

SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
FUNDUSZU ZA 2010 R.,

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU
ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ FUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2010R.,

WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA
2010R.



I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI SA z wyników oceny sprawozdania finansowego Funduszu za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2010 r oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2010 r.

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 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. składającego się z :

- ✓ wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku
- ✓ bilansu Funduszu sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku;
- ✓ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ zestawienia zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy 2010;
- ✓ rachunku z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ dodatkowych informacji i not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

- a) zostało sporządzone i zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 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 badanej jednostki na dzień 31.12.2010 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

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

1. Bilans na 31 grudnia 2010 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 137 317 tys. zł
2. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 wykazuje stratę netto w kwocie 30 462 tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje rachunku zysków i strat:

- a) przychody z inwestycji w wysokości 4 951 tys. zł;
- b) pozostałe przychody operacyjne w wysokości 467 tys. zł;
- c) koszty operacyjne w wysokości 9 953 tys. zł;
- d) zysk z inwestycji w kwocie 22 987 tys. zł;

3. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 1 035 tys. zł i wykazuje stan środków pieniężnych na koniec roku w wysokości 6 558 tys. zł.

4. Zestawienie portfela inwestycyjnego.



Na koniec 2010 roku struktura portfela inwestycyjnego przedstawiała się następująco:

	w tys. zł.	w %
7 spółek zależnych	32 648	21,05%
4 spółek stowarzyszonych	38 100	24,57%
39 spółki mniejszościowe	0	0,00%
5 spółek mniejszościowych notowanych w pozostałych jednostkach krajowych	66 575	42,93%
8 spółek mniejszościowych nienotowane w pozostałych jednostkach krajowych obligacje	17 759 0	11,45%
Razem wartość bilansowa:	155 082	100%

5. Inwestycje

W 2010 roku Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 69 180 tys. zł w tym:

- zakup akcji, udziałów spółek zależnych – 3 564 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 41 905 tys. zł;
- zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 23 711 tys. zł.

6. Sprzedaże

W roku 2010 Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 31 814 tys. zł w tym:

- sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych – 1 356 tys. zł;
- sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach – 30 458 tys. zł

7. Informacja dodatkowa

Należności Funduszu na koniec grudnia 2010 roku wynosiły 23 226 tys. zł. Zobowiązania Funduszu na koniec grudnia 2010 roku wynosiły 47 417 tys. zł.

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2010 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Fundusz działalności w 2010 roku.

9. Wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2010 r.

Rada Nadzorcza przychyliła się do wniosku Zarządu w przedmiocie pokrycia straty netto za 2010 rok w wysokości 30 461 899,21 zł i rekomenduje walnemu zgromadzeniu pokrycie straty netto za rok 2010 z zysków w następnych latach sprawozdawczych.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej BBI CAPITAL NFI SA z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI CAPITAL NFI SA za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI CAPITAL NFI SA w 2010 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 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. składającego się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ skonsolidowanego bilansu BBI Capital NFI SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ skonsolidowanego rachunku z przepływów pieniężnych BBI Capital NFI SA za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy 2010;
- ✓ zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- ✓ dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego BBI Capital NFI SA.

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

- a) zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości (polityką), wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i 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);
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA. na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

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

1. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na 31 grudnia 2010 r. wykazuje aktywa netto w kwocie 142 074 tys. zł.

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010r. wykazuje stratę netto w kwocie 30 441 tys. zł.

Pozostałe istotne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA.:

- d) przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 69,1 mln zł w tym 65,5 mln zł z sprzedaży produktów, niższe o 37,5 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,



- e) zysk ze zbycia inwestycji Funduszu 8,6 mln zł, w porównaniu do zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego 10,7 mln zł,
- f) koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 53,3 mln zł, niższe o 37,7 mln zł od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- g) zysk brutto z podstawowej działalności 2,9 mln zł, niższy o 15,7 mln zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- h) strata z działalności operacyjnej 32,1 mln zł, w porównaniu z stratą 8,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- i) strata brutto 31 mln zł za 2010 r w porównaniu ze stratą brutto 8,8 mln zł za 2009 r.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 6 203 tys. zł.

4. Zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA

Na koniec 2010 roku zestawienie portfela inwestycyjnego Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA. wykazuje wartość bilansową w wysokości 158 559 tys. zł.

6. Informacja dodatkowa

Należności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na koniec grudnia 2010 roku wynosiły 21 455 tys. zł. Zobowiązania Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA na koniec grudnia 2010 roku wynosiły 48 953 tys. zł.

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

Rada Nadzorcza dokonała analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA w 2010 roku. W ocenie Rady Sprawozdanie to w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową BBI Capital NFI SA działalności w 2010 roku.

III. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdania Grupy Kapitałowej Funduszu za 2010 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2010 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 2010 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 BBI Capital NFI SA na 31 grudnia 2010 r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 r,
3. opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdań Funduszu oraz sprawozdań Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI SA za rok 2010 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 2010 roku,
5. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty netto Funduszu za rok 2010 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 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu oraz Grupy Kapitałowej Funduszu w 2010 roku oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok 2010, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

<hr/> Krzysztof A. Zakrzewski	<hr/> Paweł Turno
<hr/> Andrzej Szostak	<hr/> Rafał Lorek
<hr/> Michał Popiołek	