Grupa Kapitałowa BBI Capital NFI S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku

Zawartość

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 4
II. INFORMACJE OGÓLNE 5
1. Skład Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. 5
2. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej 10
3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 16
4. Zasady Konsolidacji 16
5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone 17
6. Połączenia z inną jednostką 17
7. Dane łączne w okresie sprawozdawczym 18
8. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy 18
9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych 18
10. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta 18
11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe 18
12. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego 18
13. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych 20
14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 21
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 22
1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 22
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 24
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym 26
4. Pozycje pozabilansowe 29
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych 30
6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego 32
7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego 33
8. Dłużne papiery wartościowe 34
9. Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji 35
10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją 36
11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjęte konsolidacją z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży 37
12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych 37
IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 41
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 52

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejska oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 2/12/07/2012 z dnia 12 lipca 2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

II. INFORMACJE OGÓLNE

1. Skład Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A.

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
BBI Capital NFI S.A.	**00-120 Warszawa, ul. Złota 59**

BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 r.) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 r. z późniejszymi zmianami).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6430 Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

W dniu 19 czerwca 2001 r. Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy pod numerem 0000020690.

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2012 r. ma swoją siedzibę w Warszawie przy ul. Złotej 59, 00-120 Warszawa.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Krzysztof Aleksander Zakrzewski
Wiceprzewodniczący:	Paweł Turno
Członkowie:	Michał Paweł Popiołek
	Mieczysław Stanisław Halk
	Rafał Lorek

Skład Zarządu Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 r:

Prezes Zarządu:	Wojciech Grzybowski
Członek Zarządu:	Adam Wojacki

W okresie objętym skonsolidownym sprawozdaniem finansowym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Fudnuszu.

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.

Według stanu na dzień 30.08.2012 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze*	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Cezary Gregorczuk	10 788 727	1 078 872,7	20,99%	10 788 727	20,99%
BB Investment S.A.	8 845 129	884 512,9	17,21%	8 845 129	17,21%
Supernova IDM Fund S.A.	8 809 524	880 952,4	17,14%	8 809 524	17,14%
PIONEER Pekao Investment Management	4 989 667	498 966,7	9,71%	4 989 667	9,71%
Everest Capital Frontier Fund L.P.**	3 521 491	352 149,1	6,85%	3 521 491	6,85%
Deutsche Bank Securities Inc**	3 000 000	300 000	5,84%	3 000 000	5,84%

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy
**) Według wiedzy Zarządu podmioty te nie są akcjonariuszami Funduszu, ale nie dokonały odpowiedniego zawiadomienia Funduszu w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dlatego są nadal wykazywane jako akcjonariusze

b) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2012 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.	Warszawa	działalność finansowa	100,00%	100,00%
2. Invento Sp.z.o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	68,12%	68,12%

W dniu 31.01.2012 roku zawarta została umowa pomiędzy BBI Capital NFI S.A., a Elekomp Sp. z o.o. dotycząca zbycia udziałów spółki Elekomp Sp. z o.o. w celu umorzenia. Na podstawie umowy BBI Capital NFI S.A. zbył, a Elekomp Sp. z o.o. nabył w celu umorzenia 54 632 udziały Spółki Elekomp Sp. z o.o.

W dniu 29 lutego została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Relpol 1 Sp. z o.o., w której spółka BBI Capital NFI S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale i liczbie głosów. W wyniku transakcji Fundusz nie posiada udziałów w Relpol 1 Sp. z o.o. Fundusz informuje, że w wyniku zawartej również w dniu 29 lutego 2012 roku transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce Elekomp Sp. z o.o. na rzecz Relpol 1 Sp. z o.o., sprzedaż udziałów Relpol 1 Sp. z o.o. skutkuje sprzedażą spółki zależnej od Relpol 1 Sp. z o.o, tj. Elekomp Sp. z o.o.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym włączono do konsolidacji Invento Sp. z o.o. Wcześniej Spółka nie była konsolidaowana z uwagi na nieistotne dane i przeznaczenie do sprzedaży.

c) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych, objętych konsolidacją metodą praw własności na dzień 30 czerwca 2012 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	22,66%	35,68%
2. Libra Capital S.A. (Hardex S.A.)	Warszawa	działalność finansowa	32,99%	32,99%
3. Call2Action S.A.	Warszawa	Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	41,51%	34,24%
4. GK Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywieniem	20,02%	20,02%
5. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. komandytowa	Warszawa	działalność finansowa	49,99%	49,99%

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w wyniku podwyższenia kapitału spółki do konsolidacji włączono Grupę Kapitałową Dominium S.A.

d) 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 czewrca 2012 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.	Poznań	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,66%	35,68%
2. Euro-Phone Sp. z o.o	Warszawa	Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie	22,66%	35,68%

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Dominium S.A., na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Nazwa spółki Dominium S.A.	**Siedziba**	**Przedmiot działalności**	**Udział NFI w kapitale zakładowym spółki**	**Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ**
1.Pizza Dominium Sp. z o.o. S. K	Warszawa	Doradztwo zwiazane z zarzadzaniem	20,01%	20,01%
2. SC Pizza Dominium Restaurant srl (Bukareszt)	Bukareszt	Działalność usługowa związana z żywieniem	20,02%	20,02%
3.UAB CV Vilnus	Wilno	Działalność usługowa związana z żywieniem	20,02%	20,02%

f) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę BBI Seed Fund Fundusz Kapitałowy Sp. K. na dzień 30 czerwca 2012 roku.

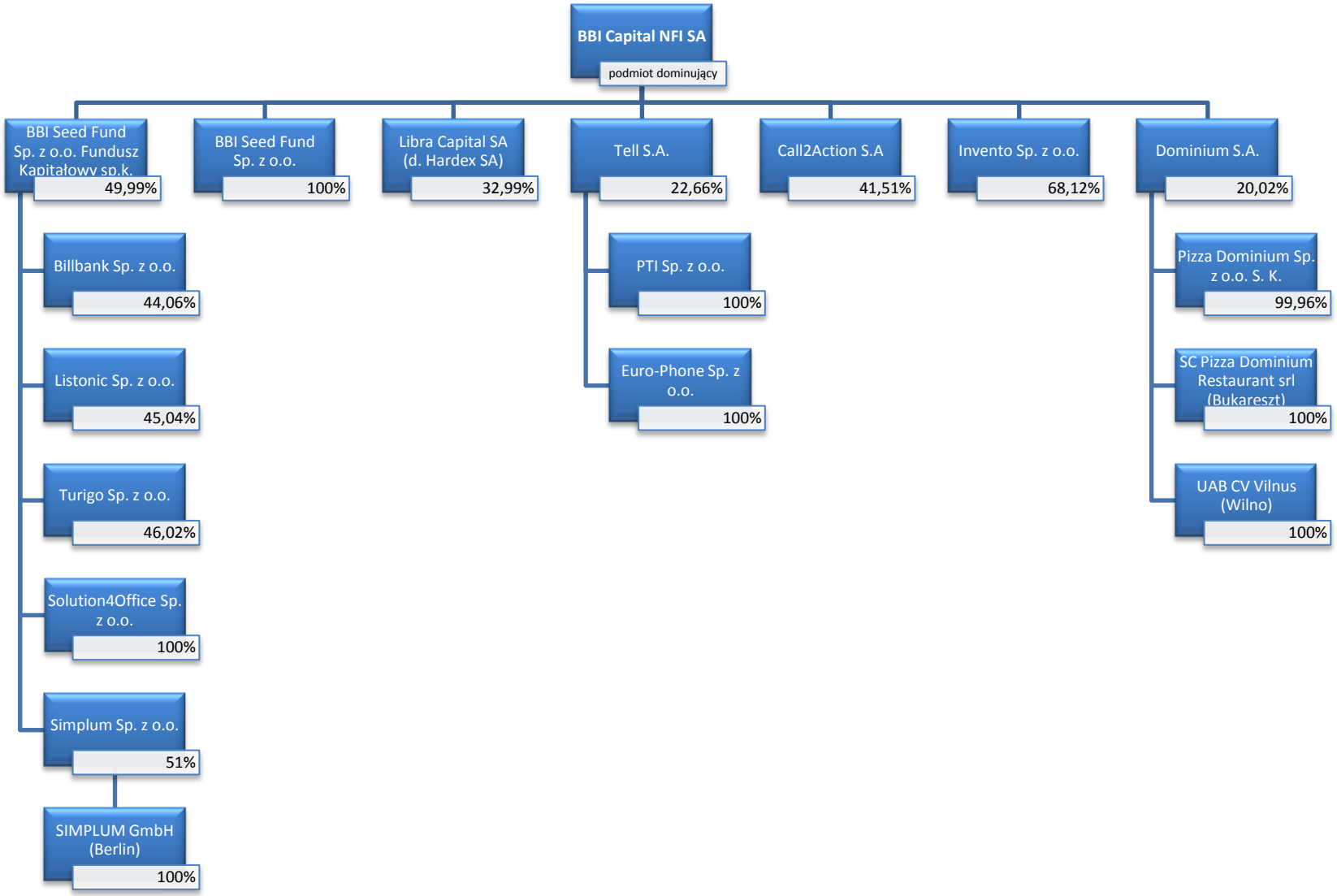
Nazwa Spółki BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K.	**Siedziba**	**Przedmiot działalności**	**Udział NFI w kapitale zakładowym spółki**	**Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ**
Listonic Sp. z o.o.	Łódź	Działalność portali internetowych	22,52%	22,52%
Solution4Office Sp. z o.o.	Poznań	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania	49,99%	49,99%
Turigo Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność portali internetowych	23,01%	23,01%
Billbank Sp. z o.o.	Gdynia	Działalność portali internetowych	22,03%	22,03%
Simplum Sp. z o.o.	Gliwice	Działalność zwiazana z oprogramowaniem	25,49%	25,49%

Dokonano wyłączenia Origami System Sp. z o.o. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 30 czerwca 2012 r. w związku z utratą kontroli.

e) Udziały BBI Capital NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Simplum Sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Nazwa Spółki Simplum Sp. z o.o.	**Siedziba**	**Przedmiot działalności**	**Udział NFI w kapitale zakładowym spółki**	**Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ**
SIMPLUM GmbH Berlin	Berlin	Działalność zwiazana z oprogramowaniem	25,49%	25,49%

f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2012 r.



2. 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 czerwca 2012 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

W 2012 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standard	**Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości**	**Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe**	**Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:**
Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1)	Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwość prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów. Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2012 r.

Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 r.)	W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa", wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwości odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 Listopada 2009)	Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii: - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłaty kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.	Spółka nie szacowała istotności wpływu zmienionego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na odległy termin jego wejścia w życie.	1 stycznia 2015 r.

MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe" oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia". Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metody ryzyka i korzyści przedstawione w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli: - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpiły przesłanki sygnalizujące zmiany w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 Maj 2011 r.)	MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" zastąpi MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach" i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki - niepieniężny wkład wspólników". MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych). - Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. - Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto. MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodę praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.

MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 Maja 2011 r.)	Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 1 ustala cel ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.
MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 Maja 2011 r.)	Standard zawiera wytyczne w zakresie wycen w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmian meto wycen poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 Maja 2011 r.)	Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 Maja 2011 r.)	Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasad rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują równie wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 1 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.
Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2012 r.

Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenił aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 lipca 2011 r.
Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16 grudnia 2011 r.)	Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2014 r.
Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)	Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Dotacje rządowe (zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012r.)	Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszy analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązuje dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 restrospektywnie w stosunku do tej pożyczki.	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

KIMSF 20: koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2. Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywniczej jeżeli następujące kryteria są spełnione: - jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą, - jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony, - koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione. Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane z kosztami wydobycia jest ujmowane w kosztach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości.	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.
Poprawki do MSSF (2009-2011) (z 17 Maja 2012)	Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: - Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1, - Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF. MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe - Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa - Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne	Spółka nie oczekuje, że zmieniony standard będzie miał istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2013 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalna 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 2011 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 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 2011 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

4. Zasady Konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Przekazaną zapłatę w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek, np. koszty te obejmują wynagrodzenie za znalezienie, opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowości, wyceny oraz opłaty za inne usługi

profesjonalne lub doradcze, koszty ogólnej administracji. Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi.

Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 30 czerwca 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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 sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z innymi jednostkami.

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 2011 r.

9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

10. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności grupy.

11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

12. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

- **Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego**

  Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe oraz których nie można w wiarygodny sposób oszacować. Transakcje realizowane przez Fundusz, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla

instrumentów kapitałowych nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.

- **Ocena ryzyka utraty wartości aktywów, innych niż zakwalfikowanych do portfela inwestycyjnego, w tym udzielonych pożyczek i naliczonych odsetek.**

  Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości aktywów innych niż zakwalifikowanych do portfela w szczególności udzielonych pożyczek i należności z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o zaistnieniu takiego ryzyka:
  - Sytuacji finansowej spółki ,
  - Wartości posiadanych zabezpieczeń,
  - Innych dodatkowych czynników.

- **Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego**

  Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego oraz wartości firmy. Utrata wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:
  - analiza fundamentalna spółki,
  - czynniki rynkowe,
  - koniunktura gospodarcza i branżowa,
  - inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku.

- **Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań**

  Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

13. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2012 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 czerwca 2012 roku przez Narodowy Bank Polski (4,2613 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2012 z dnia 29.06.2012 r.,

b) 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 (4,2246 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2012 r.,

c) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (4,4168 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.,

d) 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 (3,9673 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2011 r.,

W pierwszym półroczu 2012 r maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,5135 złotych / EURO i 4,1062 złotych / EURO.

W okresie podlegającym przeglądowi maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,2613 złotych/EURO i 4,1365 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,5642 złotych / EURO i 3,8403 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,1401 złotych / EURO.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	narastająco okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	narastająco okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	narastająco okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	narastająco okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	959	1 659	227	418
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	4 276	3 357	1 012	846
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-1 031	-1 399	-244	-353
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15 554	-1 138	-3 682	-287
Zysk (strata) brutto	-19 382	-1 141	-4 588	-288
Zysk (strata) netto	-19 460	-1 142	-4 606	-288
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-2 612	5 935	-618	1 496
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	1 040	176	246	44
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	-4 881	-10 395	-1 155	-2 620
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-6 453	-4 284	-1 527	-1 080

	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	133 691	143 908	31 373	32 582
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	37 809	39 558	8 873	8 956
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	461	709	108	161
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 128	103 559	21 854	23 447
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 927	103 559	22 042	23 447
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 140	5 140	1 206	1 164
Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	-799	0	-188	0
Liczba akcji (w szt.)	51 400 731	51 400 731	51 400 731	51 400 731
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	1,83	2,01	0,43	0,46

14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2012 roku.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	**2 736**	**1 471**
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	959	**1 659**
1. Przychody ze sprzedaży produktów	274	1 659
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	685	
C. Przychody z inwestycji Funduszu	**1 762**	**944**
1. Dywidendy i udział w zyskach	202	
2. Przychody z tytułu odsetek	1560	944
3. Pozostałe przychody		
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	-510	**3 167**
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**671**	**1 358**
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	671	1 358
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu		**-2 526**
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	**4 276**	**3 357**
H. Koszty sprzedaży	17	
I. Koszty ogólnego zarządu	1 203	**432**
J. Koszty operacyjne Funduszu	4 087	**4 324**
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	**-1 031**	**-1 399**
L. Pozostałe przychody operacyjne	**4 937**	**271**
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	30
2. Dotacja rządowe	128	
3. Pozostałe przychody	4 807	241
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	**19 460**	**10**
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 577	
3. Pozostałe koszty	7 883	10
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	**-15 554**	**-1 138**
N. Przychody finansowe	**12 424**	**2**
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych/ stowarzyszonych	-423	
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	106	2
4. Pozostałe przychody finansowe	12 741	
O. Koszty finansowe	**16 252**	**5**
1. Koszty z tytułu odsetek	549	
2. Aktualizacja wartości inwestycji	4 586	
3. Pozostałe koszty finansowe	11 117	5
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	**-19 382**	**-1 141**
R. Podatek dochodowy	78	1
a) część bieżąca		
b) część odroczona	78	1
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	**-19 460**	**-1 142**

Przypisany:	**-19 460**	**-1 142**
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-18 661	-1 103
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-799	-39

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011
Zysk (strata) netto	-19 460	-1 142
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu sprzedaży i przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 676	-10 677
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	-10 784	-11 819
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	-799	-39
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-9 985	-11 780

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011
Aktywa			
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	**1 227**	**7 680**	**2 720**
B. Portfel inwestycyjny	**118 093**	**110 647**	**124 481**
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	88 622	83 347	98 019
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych			
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych			
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	**47 308**	**44 386**	**54 107**
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	**41 292**	**38 961**	**43 912**
5. Notowane dłużne papiery wartościowe			
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	**22**		
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	29 471	27 300	26 462
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych			
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych			
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	**10 151**	**1 803**	**7 672**
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	**17 769**	**25 311**	**17 034**
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	**1 551**		**1 756**
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe		**186**	
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
C. Należności	**13 400**	**19 566**	**26 014**
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	**2 921**	**9 584**	**14 260**
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	**8 956**	**7 189**	**8 231**
3. Należności z tytułu odsetek	**875**	**2 431**	**1 778**
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	**202**		
5. Należności z tytułu dostaw i usług	**251**	**182**	**1 294**
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	**87**	**142**	**303**
7. Pozostałe należności	**108**	**38**	**148**
D. Zapasy	**84**		**7**
E. Inne aktywa	**887**	**1 790**	**3 061**
1. Rzeczowe aktywa trwałe	**287**	**303**	**670**
2. Nieruchomości inwestycyjne		**849**	**1 067**
3. Wartości niematerialne			**268**
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
5. Rozliczenia międzyokresowe	**499**	**438**	**580**
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**317**	**259**	**360**
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	**182**	**179**	**220**
6. Pozostałe	**101**	**200**	**476**
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		**4 225**	**8 450**
Aktywa, razem	**133 691**	**143 908**	**164 733**
A. Zobowiązania	**37 809**	**39 558**	**30 571**
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych			
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	**28 853**	**27 276**	**20 000**
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	**8 184**	**7 791**	**7 833**
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**606**	**457**	**1 082**
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	**37**	**57**	**106**
5. Pozostałe zobowiązania	**129**	**3 977**	**1 550**
6. Fundusze specjalne			
B. Rozliczenia międzyokresowe	**2 293**	**82**	

C. Rezerwy	**461**	**709**	**3 982**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**394**	**269**	**347**
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników		358	363
2.1. Długoterminowe			
2.2. Krótkoterminowe		**358**	**363**
3. Pozostałe rezerwy	67	82	3 272
3.1. Długoterminowe			
3.2. Krótkoterminowe	**67**	**82**	**3 272**
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	**93 128**	**103 559**	**130 180**
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	**Stan na 30.06.2012**	**Stan na 31.12.2011**	**Stan na 30.06.2011**
E. Kapitał własny	**93 128**	**103 559**	**130 180**
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	**93 927**	**103 559**	**129 998**
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	**110 762**	**127 782**	**127 782**
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	**-3 694**	**-12 370**	**-10 279**
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			**7**
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**1 179**	**9 026**	**8 451**
9. Zysk (strata) netto	**-19 460**	**-26 019**	**-1 103**
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli	**-799**		**182**
Liczba akcji	**51 400 731**	**51 400 731**	**51 400 731**
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	**1,83**	**2,01**	**2,53**
Rozwodniona liczba akcji			
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)			

Wyliczenie zysku na akcję	**30.06.2012**	**31.12.2011**
Liczba akcji	51 400 731	51 400 731
Rozwodniona liczba akcji	51 400 731	51 400 731
Zysk przypadający na jedną akcję	-0,38	-0,51
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	-0,38	-0,51

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

3. Zestawienie zmian w 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
Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012										
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	**5 140**	**127 782**		**-12 370**		**9 026**	**-26 019**	**103 559**		**103 559**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								**0**		**0**
Korekty z tyt. błędów podstawowych								**0**		**0**
Kapitał własny po korektach	**5 140**	**127 782**	**0**	**-12 370**	**0**	**9 026**	**-26 019**	**103 559**	**0**	**103 559**
Emisja akcji								**0**		**0**
Koszt emisji akcji								**0**		**0**
Płatności w formie akcji własnych								**0**		**0**
Wypłata dywidendy								**0**	**0**	**0**
Nabycie akcji własnych								**0**		**0**
Połączenie ze spółką Atvertin								**0**		**0**
Umorzenie akcji własnych								**0**		**0**
Sprzedaż akcji własnych								**0**		**0**
Podział zysku/straty		**-17 020**				**-8 999**	**26 019**	**0**	**0**	**0**
Korekty konsolidacyjne						**1 152**		**1 152**	**-799**	**353**
Suma dochodów całkowitych				**8 676**			**-19 460**	**-10 784**		**-10 784**
Kapitał własny na dzień 30.06.2012 r.	**5 140**	**110 762**	**0**	**-3 694**	**0**	**1 179**	**-19 460**	**93 927**	**-799**	**93 128**

	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
Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	**5 140**	**158 139**	**0**	**398**	**6**	**8 608**	**-30 441**	**141 850**	**224**	**142 074**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	**5 140**	**158 139**	**0**	**398**	**6**	**8 608**	**-30 441**	**141 850**	**224**	**142 074**
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy		-359				359		0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Połączenie ze spółką Atvertin						-1 585		-1 585		-1 585
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-29 998				-443	30 441	0		0
Korekty konsolidacyjne					-6	2 087		2 081	-224	1 857
Suma dochodów całkowitych				**-12 768**			-26 019	-38 787		-38 787
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	**5 140**	**127 782**	**0**	**-12 370**	**0**	**9 026**	**-26 019**	**103 559**	**0**	**103 559**

	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
Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	**5 140**	**158 139**	**0**	**398**	**6**	**-21 833**	**0**	**141 850**	**224**	**142 074**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych								0		0
Kapitał własny po korektach	**5 140**	**158 139**	**0**	**398**	**6**	**-21 833**	**0**	**141 850**	**224**	**142 074**
Emisja akcji								0		0
Koszt emisji akcji								0		0
Płatności w formie akcji własnych								0		0
Wypłata dywidendy		-359				359		0		0
Nabycie akcji własnych								0		0
Połączenie ze spółką Atvertin						-1 585		-1 585		-1 585
Umorzenie akcji własnych								0		0
Sprzedaż akcji własnych								0		0
Podział zysku/straty		-29 998				29 998		0		0
Korekty konsolidacyjne						1 513		1 513	-3	1 510
Suma dochodów całkowitych				**-10 677**			-1 103	-11 780	-39	-11 819
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	**5 140**	**127 782**	**0**	**-10 279**	**6**	**8 452**	**-1 103**	**129 998**	**182**	**130 180**

4. Pozycje pozabilansowe

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.12.2011	Stan na 30.06.2011
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	45 477	51 682	55 461
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.	45 477	51 682	55 461
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR			
- zabezpieczenie spłaty kredytów w zł.	45 477	51 682	55 461
3. Inne (z tytułu)			
- zobowiązani z tytułu kary umownej z powództwa Mostostal Export S.A.			
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	45 477	51 682	55 461
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.			

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

Pożyczka od Supernova IDM Fund SA z siedzibą w Warszawie, udzielona w dniu 26 czerwca 2012 r. na kwotę 3 000 tys. zł, spłacona po dniu bilansowym w dniu 26 lipca 2012 r. Pożyczka była zabezpieczona wekslem, który po jej spłacie został anulowany.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Śródroczne Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01.2012 - 30.06.2012	za okres 01.01.2011-30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	**-19 382**	**-1 141**
II. Korekty razem	16 770	7 076
1.Zysk z udziału w jednostkach stowarzyszonych	-2 736	-1 471
2. Amortyzacja	404	110
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-418	1 061
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 999	
6. Zmiana stanu rezerw	-314	423
7. Zmiana stanu zapasów	-41	
8. Zmiana stanu należności	-3 657	-2 181
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 311	714
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-168	-145
11. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	3 787	22 892
12. Inne korekty	16 603	-14 327
Gotówka z działalności operacyjnej	**-2 612**	**5 935**
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	**-2 612**	**5 935**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**4 702**	**470**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		431
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 101	2
a) w jednostkach powiązanych	131	
b) w pozostałych jednostkach	970	2
- zbycie aktywów finansowych	970	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		2
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 536	37
II. Wydatki	**3 662**	**294**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	193
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 609	
a) w jednostkach powiązanych	3 237	
b) w pozostałych jednostkach	372	
- nabycie aktywów finansowych	372	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	19	101
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	**1 040**	**176**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**4 353**	**13 521**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 353	
2. Kredyty i pożyczki	3 000	13 500
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		21
II. Wydatki	**9 234**	**23 916**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
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	8 151	10
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		21 500
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10	
8. Odsetki	1 073	2 206
9. Inne wydatki finansowe		200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	**-4 881**	**-10 395**

D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	**-6 453**	**-4 284**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**-6 453**	**-4 284**
- 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		1
F. Środki pieniężne na początek okresu	**7 680**	**7 004**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	**1 227**	**2 720**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdo-wych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				10 152
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	47 308			10 151
wartość według ceny nabycia	44 392			7 669
wartość godziwa	38 604			10 151
wartość rynkowa	38 604			10 151
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Acje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	41 292			17 769
wartość według ceny nabycia	75 548			24 954
wartość godziwa	41 292			17 769
wartość rynkowa	41 292			17 769
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa				1 573
wartość według ceny nabycia	0			288
wartość godziwa	0			1 573
wartość rynkowa	0			1 573
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	**88 600**	**0**	**0**	**29 493**
wartość według ceny nabycia	**119 940**	**0**	**0**	**43 063**
wartość rynkowa	**79 896**	**0**	**0**	**29 493**

7. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	**0**	**46 189**	**64 272**	**0**	**186**	**110 647**
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	12 402	16 844	566 207	22	**595 475**
- Reklasyfikacja	0	7 447	7 614	0	3	**15 064**
- Zakup	0	1 510	5 905	566 106	19	**573 540**
- Wycena	0	0	3 325	101	0	**3 426**
- Udział w wyniku	0	3 445	0	0	0	**3 445**
b. Zmniejszenia (z tytułu)	**0**	**1 132**	**22 055**	**564 656**	**186**	**588 029**
- Sprzedaż	0	0	7 111	562 734	0	**569 845**
- Wycena	0	0	2 850	1 922	0	**4 772**
- Wartość firmy dla zbytych akcji	0	0	0	0	0	**0**
- Udział w wyniku	0	709	0	0	0	**709**
- Wartość firmy przy nabyciu	0	0	0	0	0	**0**
- objęcie konsolidacją	0	0	6 650	0	0	**6 650**
- Bezwynikowe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	**0**
- Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	**0**
- Rozwodnienie	0	0	0	0	0	**0**
- Utrata kontroli nad spółką zależna	0	0	0	0	186	**186**
- Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0	**0**
- Reklasyfikacja	0	423	5 444	0	0	**5 867**
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	**0**	**57 459**	**59 061**	**1 551**	**22**	**118 093**

8. Dłużne papiery wartościowe

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	
Advadis S.A. w upadłości *)	Obligacje imienne B:2011	2013-03-15	1 338	1 338	0	27	
TMB S.A.*)	Obligacje serii B	2012-06-18	372	186	0	0	
Dominium S.A.	Obligacje serii A	2014-09-22	3 000	3 000	1 550	101	1,62%
Razem			**4 812**	**4 626**	**1 550**	**132**	

*) Na obligacje oraz odsetki utworzono 100% rezerwy

9. 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
TPB TOMBUD Tomaszów Lub.	Tomaszów Lubelski	budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	0	1,93	1,93	0	0
ZFM Zamość	Zamość	produkcja mebli	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 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 Mięsne Chojnice S.A.	Chojnice	produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	0	1,93	1,93	0	0
Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A.	Częstochowa	przedsiębiorstwo budowlane	0	1,36	1,36	0	0
Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego TORMIĘS S.A.	Toruń	przetwórstwo mięsne	0	0,21	0,21	0	0
Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A.	Szamotuły	wytwarzanie produktów przemiału zbóż	0	1,93	1,93	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
Złotoryjskie Zakłady Obuwia "Złotoryja" S.A.	Złotoryja	produkcja obuwia	0	1,93	1,93	0	0
Razem						**0**	**0**

10. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją
(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 zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
BBI Seed Fund Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa	zależna	100	50		100,00%	100,00%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Invento Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja opakowań	zależna	5 085	2 000		68,12%	68,12%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Libra Capital S.A. (dawniej Hardex S.A.)	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona	3 760 000	6 204	6 204	32,99%	32,99%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Call2Action S.A.	Warszawa	działalność związana z dystrybucją filmów, nagrania wideo i programów telewizyjnych	stowarzyszona	27 748 000	17 759	17 759	41,51%	34,24%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy sp. k.	Warszawa	działalność finansowa	stowarzyszona		3 536		49,99%	49,99%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Dominium S.A.	Warszawa	działalność usługowa związana z żywieniem	stowarzyszona	1 369 242	3 325		20,02%	20,02%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Tell S.A.	Poznań	działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów	stowarzyszona	1 429 750	14 641	14 641	22,66%	35,46%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Razem					**47 515**	**38 604**				**0**	

11. Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjęte konsolidacją z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej BBI Capital NFI S.A. nie występują akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją z uwagi na fakt przeznaczenia do sprzedaży.

12. Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

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 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 zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Direct eServices S.A.	Warszawa	produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych	822 686	345	345	14,32%	14,32%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	13 167 130	19 751	19 751	15,97%	15,97%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Awbud S.A.	Fugasówka	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	4 006 224	6 009	6 009	4,86%	4,86%		0	Wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	działalność w zakresie architektury	1 049 360	5 457	5 457	12,60%	12,60%		0	Wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	Barlinek	produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa	7 000 000	9 730	9 730	13,33%	12,71%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite

Nienotowane

Exorigo Sp. z o.o.	Warszawa	produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych	198	3 030		6,78%	6,78%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Upos System Sp. z o.o.	Knurów	pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	79	1 972		6,75%	6,75%		202	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Signamed S.A.	Białystok	produkcja sprzętu medycznego	180	0		10,11%	10,11%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Ade Line S.A.	Wrocław	działalność usługowa	93 500	509		3,74%	3,74%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Zakłady Mięsne Silesia S.A.	Katowice	przetwarzanie i konserwowanie mięsa	1 412 000	12 258		11,43%	11,43%		0	Wycenione do wartości godziwej przez inne dochody całkowite
Razem				**59 061**	**41 292**			**0**	**202**	

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 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	**18 641**	**727**	**2 940**	**22 308**
Przychody segmentu (zewnętrzne)	18 641	727	2 940	22 308
Przychody segmentu (wewnętrzne)				0
Koszty segmentu ogółem	**-37 451**	**-2 062**	**-2 177**	**-41 690**
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-37 451	-2 062	-2 177	-41 690
Koszty segmentu (wewnętrzne)				0
Wynik segmentu	**-18 810**	**-1 335**	**763**	**-19 382**
Zysk/strata przed opodatkowaniem	**-18 810**	**-1 335**	**763**	**-19 382**
Podatek dochodowy		78		78
Zysk/strata netto	**-18 810**	**-1 413**	**763**	**-19 460**
Zysk/Strata mniejszości				**0**
Działalność zaniechana				0
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	**0**	**0**	**0**	**0**
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	**-18 810**	**-1 413**	**763**	**-19 460**

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 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

	Segment Funduszy Inwestycyjnych i Działalność Pokrewna	Pozostałe	Wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody segmentu ogółem	**3 833**	**4 824**	**-1 144**	**7 513**
Przychody segmentu (zewnętrzne)	3 833	4 824	-1 144	7 513
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	-
Koszty segmentu ogółem	**-9 286**	**-1 397**	**2 027**	**-8 656**
Koszty segmentu (zewnętrzne)	-9 286	-1 397	2 027	-8 656
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	-
Wynik segmentu	**-5 453**	**3 427**	**883**	**-1 143**
Zysk/strata przed opodatkowaniem	**-5 453**	**3 427**	**883**	**-1 143**
Podatek dochodowy		-1		-1
Zysk/strata netto	**-5 453**	**3 428**	**883**	**-1 142**
Działalność zaniechana				
Zysk/Strata akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		**-39**		**-39**
Zysk okresu obrotowego z działalności zaniechanej	**0**	**0**	**0**	**0**
Zysk okresu obrotowego z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej	**-5 453**	**3 467**	**883**	**-1 103**

IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1A

GK BBI Capital NFI S.A.

NALEŻNOŚCI	30.06.2012	31.12.2011
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 921	9 584
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 956	7 189
c) Należności z tytułu odsetek	875	2 431
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	202	0
e) Należności z tytułu dostaw i usług	251	182
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	87	142
g) Pozostałe należności	108	38
1. Należności (netto), razem	**13 400**	**19 566**
2. Odpisy aktualizujące	1 087	7 138
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	**14 487**	**26 704**

NOTA 1B

GK BBI Capital NFI S.A.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	7 138	**9 539**
a) zwiększenia (z tytułu)	**688**	**7 975**
- odpisy aktualizujące należności główne	688	7 975
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	**6 739**	**10 376**
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	6 739	10 376
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	**1 087**	**7 138**

Nota 1C

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 30.06.2012 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	*Razem*	*Nie przeterminowane*	*Przeterminowanie w dniach*				
			< 60 dni	*61 – 90 dni*	*91 –180 dni*	*181 – 360 dni*	*>360 dni*
Jednostki powiązane							
należności brutto	**0**	0	0	0	0	0	0
odpisy aktualizujące	**0**	0	0	0	0	0	0
należności netto	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Jednostki pozostałe							
należności brutto	**262**	59	51	2	76	41	33
odpisy aktualizujące	**11**	0	0	0	0	0	11
należności netto	**251**	**59**	**51**	**2**	**76**	**41**	**22**
Ogółem							
należności brutto	**262**	**59**	**51**	**2**	**76**	**41**	**33**
odpisy aktualizujące	**11**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**11**
należności netto	**251**	**59**	**51**	**2**	**76**	**41**	**22**

NOTA 2A
GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji	84	0
Pozostałe materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	0	0
Zaliczka na dostawy	0	0
Zapasy brutto	**84**	**0**
Odpis aktualizujący stan zapasów	0	0
Zapasy netto	**84**	**0**

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy
NOTA 2B

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2012 roku	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0	0	0	0	0
- wykorzystanie odpisów	0	0	0	0	0	0
- przemieszczenia	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2012 roku	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	287	303
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	111	24
- środki transportu	120	216
- inne środki trwałe	56	63
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**287**	**303**

NOTA 3B
Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-30.06.2012 r.
GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**141**	**256**	**66**	**0**	**463**
Zwiększenia, z tytułu:	***0***	***0***	***7 252***	***0***	***11***	***0***	**7 263**
- nabycia środków trwałych spółek nowo objętych konsolidacją	0	0	7 220	0	11	0	**7 231**
- nabycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	**0**
- przeniesienia środków trwałych budowie	0	0	0	0	0	0	**0**
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	**0**
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	**0**
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	**0**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- *otrzymanie aportu*	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	32	0	0	0	**32**
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***6 233***	***100***	***9***	***0***	**6 342**
- zbycia	0	0	22	100	0	0	**122**
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	**0**
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	**0**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	**0**
- korekty konsolidacyjne	0	0	6 211	0	9	0	**6 220**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**1 160**	**156**	**68**	**0**	**1 384**
Umorzenie na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**117**	**41**	**4**	**0**	**162**
Zwiększenia, z tytułu:	***0***	***0***	***954***	***22***	***8***	***0***	**984**
- nabycia środków trwałych z umorzeniem	0	0	582	0	1	0	**583**
- *amortyzacji*	0	0	372	22	7	0	**401**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***22***	***27***	***0***	***0***	**49**
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	**0**
- sprzedaży	0	0	22	27	0	0	**49**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- *inne*	0	0	0	0	0	0	**0**

Umorzenie na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**1 049**	**36**	**12**	**0**	**1 097**
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Zwiększenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	**0**
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	**0**
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	**0**
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**111**	**120**	**56**	**0**	**287**

NOTA 3D

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

GK BBI Capital NFI S.A.

Tytuł zobowiązania	30.06.2012	31.12.2011
zobowiązanie z tyt. kredytu inwestycyjnego	277	0
Suma	**277**	**0**

NOTA 4A

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-30.06.2012 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**0**	**97**	**10**	**0**	**107**
Zwiększenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***2***	***0***	***0***	**2**
- nabycia	0	0	0	2	0	0	**2**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***6***	***0***	***0***	**6**
- zbycia	0	0	0	6	0	0	**6**
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	**0**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**0**	**93**	**10**	**0**	**103**
Umorzenie na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**0**	**97**	**10**	**0**	**107**
Zwiększenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***2***	***0***	***0***	**2**
- nabycie wartości niematerialnych z umorzeniem	0	0	0	0	0	0	**0**
- amortyzacji	0	0	0	2	0	0	**2**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***6***	***0***	***0***	**6**
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	**0**
- sprzedaży	0	0	0	6	0	0	**6**
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Umorzenie na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**0**	**93**	**10**	**0**	**103**
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Zwiększenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	**0**
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Zmniejszenia, z tytułu:	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	**0**
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	**0**
- inne	0	0	0	0	0	0	**0**
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

NOTA 4B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2012-30.06.2012 r.

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0	**0**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	**0**
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	**0**
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	**0**
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0	**0**
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2012	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

NOTA 4C

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

GK BBI Capital NFI S.A.

Tytuł zobowiązania	30.06.2012	31.12.2011
Dot. połączenia Atvertin	0	10
Oprogramowanie	2	0
Suma	**2**	**10**

NOTA 5A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Wartość firmy w podmiotach zależnych		
Invento Sp. z o.o.	0	0
Wartość firmy w podmiotach stowarzyszonych	**30.06.2012**	**31.12.2011**
GK Tell S.A.	15 372	15 372
	0	0
Wartość firmy (netto)	**15 372**	**15 372**

NOTA 5B

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji jednostek zależnych

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**0**	**1 460**
Zwiększenia, z tytułu:	**6 881**	**0**
Zwiększenia stanu z tytułu ujęcia Invento	**6 881**	
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	**0**	
Inne zmiany wartości bilansowej	**0**	
Zmniejszenia, z tytułu:	**0**	**1 460**
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej, stowarzyszonej	**0**	**0**
- odpisanie wartości firmy Cafe News S.A.	**0**	**1 460**
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	**0**	
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**0**	**0**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**0**	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	**6 881**	
Pozostałe zmiany	**0**	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**6 881**	**0**
Wartość firmy (netto)	**0**	**0**

NOTA 6A

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

GK BBI Capital NFI S.A.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0
Rezerwy na rekultywację	0	0	0	0
Rezerwy na ochronę środowiska	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych *swap* (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	0	0	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	1 365	1 108	806	1 666
Badanie bilansu	0	0	0	0
Straty z lat poprzednich	0	0	0	0
z tyt. amortyzacji ponad limit	0	0	0	0
z tyt. nadwyżki amortyzacji bilansowej nad podatkową	0	0	0	0
z tyt. różnicy wart. śr. trw.	0	0	0	0
z tyt. przeceny śr. trw.	0	0	0	0
Suma ujemnych różnic przejściowych	**1 365**	**1 108**	**806**	**1 666**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	**259**	**210**	**153**	**317**

NOTA 6B

GK BBI Capital NFI S.A.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Różnice wart. śr. trw.	0	0	0	0
z tyt. przeceny śr. trw.	0	0	0	0
z tyt. ulg inwestycyjnych	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	1	0	1
Naliczone odsetki od pożyczek	1 365	1 515	806	2 074
Wycena akcji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Inne	51	0	51	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	**1 416**	**1 516**	**858**	**2 075**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**269**	**288**	**163**	**394**

NOTA 6C

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	317	259
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	394	269
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**-77**	**-10**

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	299
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	49
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	9
Razem, w tym:	**0**	**358**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0

NOTA 7B

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2012	**299**	**0**	**49**	**9**
Utworzenie rezerwy	**0**	**0**	**0**	**0**
Wzrost rezerwy z tytułu objęcia spółki konsolidacją	**0**	**0**	**0**	**0**
Koszty wypłaconych świadczeń	**0**	**0**	**0**	**0**
Rozwiązanie rezerwy	**299**	**0**	**49**	**9**
Stan na 30.06.2012, w tym:	**0**	**0**	**0**	**0**
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0	0

NOTA 8A

POZOSTAŁE REZERWY

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0
Rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego	67	0
inne koszty	0	0
woda i ścieki	0	0
wdrożenie systemu ERP	0	0
remonty	0	0
Rezerwa na wynagrodzenie bilansowe	0	0
rezerwa na nagrody konkursowe i punkty	0	0
premia inwestycyjna/opł franczyza	0	0
badanie bilansu/sporządzenie sf	0	82
inne	0	0
Razem, w tym:	**67**	**82**
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	67	82

NOTA 8B

Zmiana stanu rezerw

GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2012	**0**	**0**	**82**	**82**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	**0**	**0**	**36**	**36**
Objęcie podmiotu konsolidacja	**0**	**0**	**0**	**0**
Wykorzystane	**0**	**0**	**0**	**0**
Rozwiązane	**0**	**0**	**-51**	**-51**
Korekta z tytułu różnic kursowych	**0**	**0**	**0**	**0**
Korekta stopy dyskontowej	**0**	**0**	**0**	**0**
Stan na 30.06.2012, w tym:	**0**	**0**	**67**	**67**
- długoterminowe	0	0	0	**0**
- krótkoterminowe	0	0	0	**0**

Nota 9A
Emisja kapitałowych papierów wartościowych
GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Liczba akcji		
Wartość nominalna akcji		
Kapitał zakładowy		

Nota 9B
Zmiana stany kapitału zakładowego
GK BBI Capital NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
Kapitał na początek okresu	**5 140**	**5 140**
Zwiększenia, z tytułu:		
-		
Zmniejszenia, z tytułu:		
-		
Kapitał na koniec okresu	**5 140**	**5 140**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN każda i zostały w pełni opłacone.

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

1.1. Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

	30.06.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	2	1
Środki pieniężne w banku	1 205	7 679
- rachunki bieżące	1 187	246
- w złotych	1 187	246
- depozyty terminowe	0	7 427
- w złotych	0	7 427
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	18	6
- w złotych	18	6
Kaucje	20	0
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	0	0
Razem	**1 227**	**7 680**

c) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe, oraz akcje spółek w pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach**	**Dłużne papiery wartościowe**	**Pozostałe**	**Razem**
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	**15 473**	0	186	15 659
a) Zwiększenia (z tytułu)	0	10 779	562 734	0	573 513
Zakup		4 905	562 734		567 639
Wycena					0
Reklasyfikacja		5 874			5 874
b) Zmniejszenia (z tytułu)	**0**	**5 056**	**562 734**	**186**	**567 976**
Sprzedaż		2 206	562 734	0	564 940
Wycena		2 850			2 850
Reklasyfikacja					0
Utrata kontroli nad spółką zależną				186	186
Wartość bilansowa na koniec okresu	**0**	**21 196**	**0**	**0**	**21 196**

d) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

e) Zmiana metody wyceniania instrumentów finansowych w wartości godziwej

Brak

f) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 13 313 tys. zł (w tym 2 921 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 8 956 należności z tytułu zbytych papierów wartościowych, 875 tys. zł należności z tytułu odsetek, 251 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług, 202 tys. zł należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach, pozostałe należności 108 tys. zł).

	Pożyczki udzielone i należności własne	**Razem**
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	**19 424**	**19 424**
a) Zwiększenia (z tytułu)	**2 108**	**2 108**
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Należności z tyt. zbytych pap. wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 767	1 767
Należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	202	202
Należności z tytułu odsetek	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	69	69
Pozostałych należności	70	70
b) Zmniejszenia (z tytułu)	**8 219**	**8 219**
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 663	6 663
Należności z tytułu odsetek	1 556	1 556
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Pozostałych należności	0	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	**13 313**	**13 313**

g) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują

h) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego		**46 189**	**48 799**	**0**	**0**	**94 988**
a) Zwiększenia (z tytułu)	**0**	**12 402**	**6065**	**3473**	**22**	**21 962**
Zakup		1 510	1 000	3 372	19	**5 901**
Wycena		0	3325	101		**3 426**
Udział w wyniku		3 445				**3 445**
Reklasyfikacja		7 447	1 740		3	**9 190**
b) Zmniejszenia (z tytułu)	**0**	**1 132**	**16 999**	**1 922**	**0**	**20 053**
Sprzedaż		0	4 905			**4 905**
Wycena		0		1 922		**1 922**
Objęcie konsolidacja		0	6 650			**6 650**
Dywidenda		0				**0**
Udział w wyniku		709				**709**
Reklasyfikacja		423	5 444			**5 867**
Wartość bilansowa na koniec okresu	**0**	**57 459**	**37 865**	**1 551**	**22**	**96 897**

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesione przez Skarb Państwa;
- akcje i udziały jednostek zależnych;
- akcje i udziały mniejszościowe w jednostkach krajowych nienotowane

Informacje finansowe oraz charakterystyka w.w. grupy instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Udziały mniejszościowe zostały wniesione do Funduszu przez Skarb Państwa na podstawie Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

i) ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 27 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.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. saldo zobowiązania wynosiło 19 000 tys. zł. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r było 1 049 360 szt. akcji Internity S.A., 13 103 543 szt. akcji Awbud S.A., 3 590 000 akcji Libra Capital S.A. (dawniej Hardex S.A.), 1 429 750 szt. akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 45 477 tys. zł

j) pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyt bankowy

W dniu 27 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. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN obowiązująca w pierwszym miesiącu, w którym nastąpiło wykorzystanie kredytu, zmieniona w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca, ustalana na podstawie notowania poprzedzającego o dwa dni robocze dzień zmiany oprocentowania, powiększony o marżę 4,0 punkty procentowe w skali roku. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2012 r wynosi **19 000 tys. zł.**

Pożyczki

Pożyczka od Supernova IDM Fund S.A. z siedzibą w Warszawie, udzielona w dniu 26 czerwca 2012 r. na kwotę 3 000 tys. zł, spłacona po dniu bilansowym w dniu 26 lipca 2012 r.

Obligacje

W dniu 22 sierpnia 2011 r BBI Capital NFI S.A. dokonał przydziału 75 000 szt. obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 7 500 tys. zł z datą wykupu 22 sierpnia 2012 r. W dniu 21 sierpnia 2012 r. Zarząd Emitenta dokonał w porozumieniu z obligatariuszami zmiany uchwały emisyjnej ustalając dzień wykupu obligacji serii G na dzień 27 sierpnia 2012 r. W dniu 27 sierpnia 2012 r. dokonano przydziału obligacji serii H oraz I o następujących parametrach:

	Seria H	**Seria I**
Tryb emisji	Prywatna	Prywatna
Wartość emisji (PLN)	4.000.000,00	3.500.000,00
Data emisji	27 sierpnia 2012 r.	27 sierpnia 2012 r.
Okres zapadalności	27 sierpnia 2013 r.	30 listopada 2012 r.
Oprocentowanie	12% p.a.	9,5% p.a.
Okres odsetkowy	Brak, odsetki płatne w terminie wykupu	Brak, odsetki płatne w terminie wykupu
Zabezpieczenia	Zastaw rejestrowy na: 1) 353.000 akcjach imiennych serii A ZM Silesia S.A.* 2) 580.000 akcjach na okaziciela Dominium S.A. 3) 13.874.000 akcjach na okaziciela Call2Action S.A. Przed dokonaniem wpisu zastawu – blokada autonomiczna ww. akcji.	Zastaw rejestrowy na: 1) 353.000 akcjach imiennych serii A ZM Silesia S.A.* 2) 579.999 akcjach na okaziciela Dominium S.A. 3) 13.874.000 akcjach na okaziciela Call2Action S.A. Przed dokonaniem wpisu zastawu – blokada autonomiczna ww. akcji.

* Zabezpieczenie realizowane po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia ZM Silesia SA na rozporządzenie akcjami, tj. na ustanowienie zastawu rejestrowego.

1.2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Ryzyko związane ze zmianami stopy procentowej

BBI Capital NFI S.A. oraz jej spółki portfelowe finansują się oraz biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami w postaci leasingu, pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych. Spółki Grupy Kapitałowej zaciągają zobowiązania w oparciu o stałe lub zmienne stopy procentowe. Wysokość kosztów finansowych z tego tytułu może podlegać fluktuacji.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2012	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Dominium S.A.	200	7,96%
Dominium S.A. (odpis aktualizacyjny)	100	
Direct eServices S.A.	648	5,83%
Invento Sp. z o.o.	8 722	10,00%, 12,00%
Invento Sp. z o.o. (odpis aktualizacyjny)	(4 361)	
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	870	12,00%
Osoba fizyczna	1 291	12,00%
Osoba fizyczna	442	15,50%
Osoba fizyczna	442	15,50%
Depozyt nieprawidłowy + odsetki- BBI Capital NFI S.A.	2 408	15,00%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	10 562	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek i obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 30.06.2012	Oprocentowanie stałe
Z tytułu emisji obligacji serii G	8 184	10,50%
Pożyczka od Supernova IDM Fund S.A.	3 005	14,00%
Pożyczki od BB Investment S.A.	4 6 471	10,00%, 12,00%, 15,00%
Pożyczka od osoby fizycznej	76	10,00%
Pożyczka od BMR	155	15,00%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	17 891	-

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2012	Oprocentowanie zmienne
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	-
Geo Poland Sp. z o.o.	11	Odsetki ustawowe 13%
(objęte w 100 % odpisem)	-11	
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-
Zobowiązania	Nie występują	-
Zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego	277	WIBOR 1M
Zobowiązanie z tytułu kredytu odnawialnego	19 000	WIBOR 1M plus 4%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	19 277	-

Przedstawione powyżej dane na 30.06.2012 roku nie zawierają korekt konsolidacyjnych w wartości 8.722 tys. zł na zobowiązaniach oraz 6 361 tys. zł na należnościach, w tym 2 000tys. zł korekta na depozycie nieprawidłowym.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Pożyczkobiorca	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 30.06.2012	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 30.06.2012 (%)
Dominium S.A.	99	0,11%
Direct eServices S.A.	648	0,70%
Invento Sp. z o.o.	8 722	9,37%
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	870	0,93%
Osoba fizyczna	1 291	1,39%

c) Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

BBI Capital NFI S.A. realizuje inwestycje w kraju i w związku z tym stara się dokonywać inwestycji w polskich złotych. Jednakże wpływy ze zbycia inwestycji mogą być uzyskiwane w walutach innych niż złoty narażając spółkę na ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mają również wpływ na działalność i wyniki finansowe spółek portfelowych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań. W przypadku niewywiązania się przez Grupę z postanowień zawartych w podpisanych umowach kredytowych, zadłużenie spółek z Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą uprawnione do skorzystania z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy.

e) Ryzyko związane ze spadkiem cen akcji oraz wartości innych instrumentów finansowych

Jednostka dominująca bierze udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji. Ponadto, Fundusz na koniec każdego kwartału przygotowuje wycenę swoich aktywów netto w tym wycenę godziwą poszczególnych inwestycji. Istotna część tych inwestycji to spółki giełdowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i rynku NewConnect. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników Grupy na skutek zmian notowań poszczególnych spółek z portfela BBI Capital NFI S.A.

f) Ryzyko związane z realizacją inwestycji typu private equity i venture capital

Podstawowa działalność Grupy obejmuje inwestycje typu private equity i venture capital. Istnieje ryzyko, że spółki portfelowe Funduszu nie będą realizować spodziewanych wyników finansowych w zakładanym horyzoncie czasowym lub perspektywy sprzedaży poszczególnych inwestycji będą gorsze niż zakładano. Konieczne więc będzie przeszacowanie w dół wartości inwestycji i realizacja niższej niż oczekiwano stopy zwrotu bądź straty.

g) Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Grupa prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywo oraz jeden z istotniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności oraz doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Grupy. Odejście członków Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Grupy mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność Grupy.

1.3. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.3.1 Przychody z odsetek

Odsetki naliczone zrealizowane i niezrealizowane w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 666 tys. zł.

1.3.2 Koszty z tytułu odsetek

W okresie sprawozdawczym odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wynosiły

2 958 tys. zł.

2. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było działalności zaniechanej, zbycia aktywów długoterminowych oraz aktywów sklasyfikowanych do sprzedaży.

3. Utrata wartości

Wartość firmy

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się corocznie (na 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Test na utratę wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadza się na bazie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

4. Składniki innych dochodów całkowitych

W skonsolidowanym sprawozdaniu GK BBI Capital NFI w pierwszym półroczu 2012 r. wykazano skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 8 676 tys. zł.

5. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach.

6. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Z dniem 30 czerwca 2012 r. Fundusz przestał klasyfikować posiadane udziały w spółce Invento Sp. z o.o. jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. Obecnie udziały w tej spółce prezentowane są w pozycji „akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych". Przyczyną reklasyfikacji był brak transakcji sprzedaży wskazanych udziałów w zakładanym uprzednio terminie.

7. Rezerwy na koszty restrukturyzacji (MSR 34.15)

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek GK BBI Capital NFI nie rozpoznała rezerwy na koszty restrukturyzacji.

8. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

było

W dniu 27 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 2011 r jest 1 049 360 szt. akcji Internity, 10 103 543 szt. akcji Awbud 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 czerwca 2011 r wynosi 55 461 tys. zł.

Jest

Stan zobowiązań pozabilansowych na dzień 30.06.2012 roku wynosi 45 477 tys. zł.
W dniu 27 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.
Na dzień 30 czerwca 2012 r. saldo zobowiązania wynosiło 19 000 tys. zł. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2012 r było 1 049 360 szt. akcji Internity S.A., 13 103 543 szt. akcji Awbud S.A., 3 590 000 akcji Libra Capital S.A. (dawniej Hardex S.A.), 1 429 750 szt. akcji Tell S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 45 477 tys. zł

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

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

Pożyczka od Supernova IDM Fund SA z siedzibą w Warszawie, udzielona w dniu 26 czerwca 2012 r. na kwotę 3 000 tys. zł, spłacona po dniu bilansowym w dniu 26 lipca 2012 r. Pożyczka była zabezpieczona wekslem, który po jej spłacie został anulowany.

9. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (za wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

BBI Capital NFI S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 5 140 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

10. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Kwota rezerw jest nieistotna.

11. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie BBI Capital NFI S.A. w pierwszym półroczu 2012 r. oraz w pierwszym półroczu 2011 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	Półrocze 2012 r.	Półrocze 2011 r.
1) pracownicy umysłowi	6	789
2) pracownicy fizyczni	0	353
Zatrudnienie razem	**6**	**1 142**

12. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie występują pożyczki, kredyty i gwarancje udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.

13. Informacja o niespłacanych kredytach lub pożyczkach lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

Na 30.06.2012 roku nie występują niespłacone kredyty i pożyczki oraz nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

14. Informacja na temat istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W dniu 31.01.2012 roku zawarta została pomiędzy BBI Capital NFI S.A., a ELEKOMP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowa zbycia udziałów spółki ELEKOMP sp. z o.o. w celu umorzenia. Na podstawie niniejszej Umowy BBI Capital NFI S.A. zbył a ELEKOMP sp. z o.o. nabył w celu umorzenia 54.632 (pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści dwa) udziały Spółki ELEKOMP sp. z o.o. Cena sprzedaży wyniosła 10.501.697,15 zł (dziesięć milionów pięćset jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 15/100). Sprzedaż nastąpiła w związku z podjęciem przez NZW spółki ELEKOMP Sp. z o.o. w dniu 31 stycznia 2012 r. Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników "ELEKOMP" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, z dnia 31.01.2012 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na nabycie od wspólnika udziałów własnych Spółki celem ich dobrowolnego umorzenia. Strony dokonały umownego potrącenia przysługujących im wzajemnych wierzytelności.

W dniu 29 lutego 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Relpol 1 Sp. z o.o., w której spółka BBI Capital NFI S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale i liczbie głosów. W wyniku transakcji Fundusz nie posiada udziałów w Relpol 1 sp. z o.o. Fundusz informuje, że w wyniku zawartej również w dniu 29 lutego 2012 roku transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce Elekomp Sp. z o.o. na rzecz Relpol 1 Sp. o.o., sprzedaż udziałów Relpol 1 Sp. z o.o. skutkuje sprzedażą spółki zależnej od Relpol1 Sp. z o.o. tj. Elekomp Sp. z o.o.

W dniu 15 maja 2012 roku Fundusz otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie w KRS prokury samoistnej dla Supernova IDM Management Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, o udzieleniu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 49/2011.

W dniu 29 maja 2012 roku zawarto porozumienie w sprawie częściowego rozwiązania i zmiany umowy zobowiązującej do zbycia akcji Call2Action S.A. pomiędzy Funduszem a Panem Szymonem Pikulą. Zmiana Umowy dotyczy uchylenia zobowiązania Funduszu do sprzedaży na rzecz Pana Szymona Pikuli 27.748.000 akcji Call2Action.

W dniu 29 czerwca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które dokonało zatwierdzenia sprawozdań finansowych Funduszu (jednostkowego i skonsolidowanego), podjęło decyzję o pokryciu straty z kapitału zapasowego oraz udzieliło absolutoriom osobom zasiadającym w organach Funduszu.

W dniu 29 czerwca 2012 roku została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa Hardex (zwana Umową) w rozumieniu art. 55 1 kodeksu cywilnego pomiędzy Hardex S.A z siedzibą w Krośnie Odrzańskim a Homanit Krosno Odrzańskie Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W skład przedsiębiorstwa wchodzą: zespół składników służący prowadzeniu działalności w zakresie produkcji płyt pilśniowych i działalności w przemyśle drzewnym w szczególności: własność nieruchomości, aktywa produkcyjne i inne aktywa ruchome, wierzytelności i środki pieniężne, patenty i inne prawa własności przemysłowej, majątkowe prawa autorskie, majątkowe prawa pokrewne, prawa wynikające z zawartych umów i decyzji administracyjnych, tajemnice przedsiębiorstwa, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. W skład przedsiębiorstwa wchodzą także wszyscy pracownicy zatrudnieni w spółce. Strony uzgodniły, iż cena sprzedaży wynosi 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) i zostanie zapłacona poprzez zwolnienie z depozytu notarialnego w terminie 1 dnia od dnia zawarcia Umowy. Cena sprzedaży została rozliczona zgodnie z powyższymi ustaleniami.

15. Informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Przychody z inwestycji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wyniosły 1 762 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 4 937 tys. zł, aktualizacja wartości inwestycji spółek (4 586 tys. zł), strata ze zbycia inwestycji w kwocie 510 tys. zł, koszty operacyjne Funduszu (4 087 tys. zł). Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wyniosła 19 460 tys. zł.

16. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie.

Spółki GK BBI Capital NFI S.A. w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

17. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 01.01.2012r. do 30.06.2012r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje, wykupy dłużnych papierów wartościowych opisano w punkcie 1.1 j). Emisje kapitałowych papierów wartościowych nie wystąpiły.

19. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- Przedmiotu postępowania,
- Wartości przedmiotu sporu,
- Daty wszczęcia postępowania,
- Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

1) Sprawa z powództwa spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przeciwko Małgorzacie Duda oraz Marianowi Duda, jako dłużnikom solidarnym, o zapłatę 10.000.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu, tj. od dnia 5

stycznia 2009 roku, do dnia zapłaty oraz kosztami postępowania sądowego przed Sądem Okręgowym w Warszawie, Wydział I Cywilny, sygnatura akt: I C 72/09.

W dniu 20 maja 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok zasądzający od Małgorzaty Dudy i Mariana Dudy, jako dłużników solidarnych, na rzecz spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S. A. kwotę 10.000.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 5 stycznia 2009 roku do dnia zapłaty oraz kosztami procesu.

Wyrok jest prawomocny w stosunku do Mariana Dudy co oznacza, że po opatrzeniu wyroku klauzulą wykonalności możliwe jest wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko Marianowi Duda.

Małgorzata Duda wniosła apelację od opisanego powyżej wyroku. 23 sierpnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Małgorzaty Duda od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie zasądzającego od Małgorzaty Duda i Mariana Duda, jako dłużników solidarnych, 10 mln. wraz z kosztami i odsetkami co oznacza, że wyrok ten jest w całości prawomocny.

Fundusz wystąpi o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności.

2) Sprawa z powództwa spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przeciwko Marianowi Duda o zapłatę 10.000.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu, tj. od dnia 27 stycznia 2009 roku, do dnia zapłaty oraz kosztami postępowania sądowego przed Sądem Okręgowym w Warszawie, Wydział I Cywilny, sygnatura akt: I C 279/09.

   Wyrokiem z dnia 26 lutego 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zasądził od Mariana Dudy na rzecz spółki BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. kwotę 10.000.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego.

   Wyrok jest prawomocny i został opatrzony klauzulą wykonalności w dniu 21 kwietnia 2011 roku co oznacza, że możliwe jest wszczęcie postępowania egzekucyjnego przeciwko Marianowi Duda.

3) W kwietniu 2010 roku spółka BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. dokonała zgłoszenia sędziemu – komisarzowi w postępowaniu upadłościowym spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo Usługowe „Duda - Bis" sp. z o.o. w upadłości układowej toczącym się przed Sądem Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, wierzytelności w łącznej kwocie 14.612.410,97 PLN.

   Wierzytelności zostały uznane w całości.

   Zasadnicza część postępowania upadłościowego została zakończona. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, X Wydział Gospodarczy, postanowieniem z dnia 23 grudnia 2011 r. wydanym w sprawie (sygnatura akt: X GUp 16/09/1) stwierdził ukończenie postępowania upadłościowego dłużnika z możliwością zawarcia układu. Z informacji uzyskanej w Sądzie upadłościowym wynika, że do Sądu tego wpłynął wniosek o stwierdzenie wykonania układu.

4) W dniu 22 czerwca 2009 roku spółka BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. dokonała zgłoszenia sędziemu – komisarzowi w postępowaniu upadłościowym spółki Euroubojnia Jędrzejów sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Jędrzejowie toczącym się przed Sądem Rejonowym w Kielcach, Wydział V Gospodarczy, wierzytelności w łącznej kwocie 1.000.000,00 PLN.

Lista wierzytelności została sporządzona przy czym opisana powyżej wierzytelność została w całości uznana.

Postępowanie upadłościowe zostało zakończone.

5) W dniu 2 grudnia 2009 roku spółka BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. dokonała zgłoszenia sędziemu – komisarzowi w postępowaniu upadłościowym Michała Dudy prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Zakład Mechaniki Pojazdowej DRIVER z siedzibą w Sosnowcu toczącym się przed Sądem Rejonowym Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, pod sygnaturą X GU 31/09/3, wierzytelności w kwocie 10.000.000,00 PLN (jest to wierzytelność opisana w pkt. 1 co do której Michał Duda jest dłużnikiem solidarnym wraz z Małgorzatą Duda oraz Marianem Duda. Pierwotnie Michał Duda był pozwanym w sprawie opisanej w pkt. 1 ale w związku z ogłoszeniem jego upadłości postępowanie to, w stosunku do niego, zostało umorzone, a spółka BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. dokonała opisanego niniejszym punktem zgłoszenia wierzytelności).

   Syndyk odmówił uznania wierzytelności. Spółka BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. wniosła do sędziego – komisarza sprzeciw co do odmowy uznania wierzytelności.

   Wobec sprzeciwu BBI wierzytelność BBI została uznana w części, tj. w kwocie 1.091.000,00 PLN wraz z ustawowymi odsetkami (wierzytelność została uznana w całości co do zasady aczkolwiek Sąd upadłościowy dokonał miarkowania kary umownej stanowiącej wierzytelność).

   BBI wniosło zażalenie na postanowienie odmawiające uznania wierzytelności ponad kwotę 1.091.000,00 PLN. Zażalenie zostało oddalone postanowieniem z dnia 26 lipca 2011 roku.

   Zgodnie przepisami Prawa upadłościowego i naprawczego oddalenie zażalenia nie wyłącza dochodzenia tego roszczenia w postępowaniu po zakończeniu postępowania upadłościowego.

   Postępowanie upadłościowe jest w toku.

20. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.

21. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

Inwestycje w pierwszym półroczu 2012 roku

W pierwszym półroczu 2012 r. Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 4 586 tys. zł w tym:

zakup akcji spółek zależnych	1 702
zakup akcji spółek stowarzyszonych	1 884
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach	1 000
Razem	**4 586**

Sprzedaż w pierwszym półroczu 2012 roku

W pierwszym półroczu 2012 r. Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 13 547 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów spółek zależnych	11 340
sprzedaż akcji, udziałów spółek stowarzyszonych	0
sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	2 207
Razem	**13 547**

22. Połączenia z inną jednostką

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie z innymi jednostkami.

23. Odpisanie wartości zapasów i odwrócenie takich odpisów

W okresie objętym sprawozdaniem w GK nie dokonano odpisów aktualizujących zapasów jak również odwrócenia takich odpisów.

24. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W pierwszym półroczu 2012 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki GK BBI Capital oraz Fundusz nie publikował żadnych prognoz na 2012 rok i jego poszczególne kwartały.

26. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2012 r. w Spółkach Grupy Kapitałowej BBI Capital nie wystąpiło zdarzenie przyznania opcji na akcje.

27. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

- Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

- Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

- Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

- Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Nie występuje

28. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi, półrocze 2012 r, 2011 r

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
Jednostka dominująca	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**
BB Investment S.A.	0	51	0	0	0	1 158	0	0	0	0	0	0
Jednostki zależne:												
Direct eServices S.A.	0	0	0	0	648	631	0	0	0	0	0	0
Relpol1 Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	379	0	0	0	0	0	0
Invento Sp. z o.o.	22	437	0	0	8 731	8 337	0	0	2 405	2 239	0	0
Jednostka stowarzyszona:												
Dominium S.A.	0	0	0	0	3 301	7 613	0	0	0	0	0	0
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:												
Zarząd Spółek Grupy												
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej												

28.1. Zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jedno lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły.

29. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

30. Zdarzenia po dacie bilansu

Komunikatem 26/2012 z dnia 09 lipca 2012 roku Emitent poinformował, iż w dniu 09 lipca 2012 r. powziął informację dotyczącą nabycia przez spółkę Tell S.A. w drodze wezwania akcji własnych w celu ich umorzenia, w którym partycypował Emitent.

Komunikatem 28/2012 z dnia 26 lipca 2012 roku Emitent poinformował, iż w dniu 25 lipca 2012 r. otrzymał od spółki Invento Sp. z o.o., informację że do Invento Sp. z o.o. (jako Zastawcy) wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie. Zastaw został ustanowiony przez Zastawcę na rzecz Emitenta oraz BB Investment S.A., podmiotu powiązanego, na podstawie postanowienia Sądu. Przedmiotem zastawu jest prawo z patentu na wynalazek, łączna wysokość zabezpieczenia dla obu Zastawników wynosi 15.000.000,00PLN

Komunikatem 29/2012 z dnia 30 lipca 2012 roku Emitent poinformował, iż w dniu 30 lipca otrzymał zawiadomienie o obrocie instrumentami finansowymi, od osoby pełniącej funkcję Członka Rady Nadzorczej BBI Capital NFI S.A. oraz osoby pełniącej funkcję w organie zarządzającym BB Investment S.A. o sprzedaży 2.500.000 akcji Funduszu.

Komunikatem 32/2012 z dnia 28 sierpnia 2012 roku Emitent poinformował, że w związku z terminem wykupu obligacji serii G przypadającym na dzień 27 sierpnia 2012 roku (pierwotnie przypadającym na 22 sierpnia 2012 r., termin zmieniony w porozumieniu z obligatariuszami), Fundusz wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) zł zabezpieczone na aktywach Funduszu, które zostały w całości objęte. W związku z powyższym zgodnie z art. 10 ust.1 pkt. 7) ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku w propozycji nabycia obligacji została ujawniona informacja poufna tj. wartość zobowiązań BBI Capital NFI S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku, w kwocie 32.933 tys. zł.

_____
Wojciech Grzybowski
Prezes Zarządu

_____
Adam Wojacki
Członek Zarządu

_____
Joanna Krupa
Główna księgowa

Warszawa, 30 sierpnia 2012 r.