



Poznań, 31 sierpnia 2012 r.

**List Prezesa Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.
do Akcjonariuszy**

Szanowni Państwo,

Niniejszym przedstawiam Państwu śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 r. Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS NFI S.A.

I półrocze tego roku było okresem stopniowego zwiększania skali działalności przez spółki, które w roku 2011 rozpoczęły zdolność do generowania przychodów ze sprzedaży, a przede wszystkim OZEN Plus oraz Viatron. Oba wyżej wymienione podmioty prowadzą intensywne działania marketingowe, które przynoszą pożądany efekt w postaci zakontraktowaniem zleceń na kolejne półrocze i dalej na 2013 rok. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu tego roku wyniosły 15.219 tys. zł przy 2.792 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie Fundusz wykazuje w załączonym sprawozdaniu finansowym skonsolidowaną stratę za I półrocze tego roku w wysokości 12.910 tys. zł. Wynik Grupy za minione półrocze był przede wszystkim pochodną etapu działalności, na którym znajdują się spółki zależne (początek działalności statutowej lub etap przed rozpoczęciem inwestycji, czyli w obu przypadkach znacznego zapotrzebowania kapitałowego). W szczególności, w spółce OZEN Plus, stała optymalizacja pracy instalacji przy jednoczesnym niepełnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych spowodowały zwiększenie kosztów działalności, które mają jednak charakter przejściowy i które będą systematycznie zmniejszane podnosząc rentowność przedsięwzięcia.

Z kolei niepewność związana z oczekiwaniem na zapisy nowej Ustawy o OZE oraz nowelizację Ustawy Prawo Energetyczne, a w ślad za tym trudniejszy proces pozyskiwania finansowania dla projektów inwestycyjnych w obszarze OZE, spowodowały: i) czasowe spowolnienie w realizacji inwestycji farm wiatrowych, przez co w konsekwencji wywołały spadek zapotrzebowania na usługi instalacji turbin wiatrowych przez spółkę Viatron; ii) wstrzymywanie przez inwestorów decyzji o rozpoczęciu realizacji budowy biogazowni, przez co mniejszą od zakładanych liczbę realizacji inwestycji przez Biogaz Zeneris Tech. Biorąc jednak pod uwagę bardzo korzystne zapisy dla sektora OZE w przedstawionym 26 lipca br. projekcie nowej Ustawy o OZE, zakładamy, iż sytuacja w całej branży ulegnie znaczącej poprawie co pozytywnie wpłynie w niedalekiej przyszłości na sytuację w spółkach Grupy.

Pragnę zauważyć, że w ostatnich latach BBI Zeneris finansuje się poprzez dług pozyskiwany w formie wyemitowanych obligacji – w lipcu br. zamknięta została emisja na obligacji na kwotę 6,58 mln zł. Z uwagi na panującą w ostatnim okresie trudną sytuację na rynku kapitałowym, daje się zauważyć coraz mniejsze zainteresowanie inwestorów tym segmentem papierów wartościowych, a obligacje stają się dla emitentów coraz droższe i wymagają zabezpieczenia, co dodatkowo podwyższa koszty działalności BBI Zeneris.

Mając świadomość poziomu skonsolidowanej straty za I półrocze tego roku zostały podjęte następujące działania, które powinny odwrócić negatywne tendencje w kolejnych okresach:

BBI ZENERIS Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna
61-770 Poznań, ul. Paderewskiego 7

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000029456

Zarząd: Robert Bender – Prezes Zarządu, Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu, Marek Jóźwiak – Członek Zarządu

Kapitał zakładowy: 13.948.999 zł w pełni opłacony
sekretariat tel. +48 (61) 851-60-25 fax +48 (61) 851-74-28
NIP: 526-10-33-372 www.bbizeneris.pl



- optymalizacja procesów produkcyjnych i usuwania ewentualnych awarii w trybie ciągłym pracy instalacji bez konieczności zatrzymywania linii technologicznych i tym samym zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu w spółce OZEN Plus;
- intensyfikacja działalności handlowej poprzez poszerzanie rynków zbytu i skracanie kanałów dystrybucji dla produktów spółki OZEN Plus – doświadczenie zdobyte jak dotąd wskazuje na możliwości uzyskania wyższych cen w kolejnych sezonach;
- optymalizacja procesów zakupowych prowadząca do sukcesywnego obniżania cen zakupu głównych surowców produkcyjnych wykorzystywanych przez OZEN Plus;
- przygotowanie do sprzedaży elektrociepłowni biogazowej w Skrzatuszu, poprzez dokonanie formalnego podziału spółki Biogaz ZENERIS i wydzielenie z niej działalności związanej z projektowaniem i budową biogazowni przenosząc ją do spółki Biogaz ZENERIS TECH;

Oprócz działań podejmowanych na poziomie spółek zależnych, Zarząd Funduszu jednostki dominującej rozpoczął intensywne poszukiwania inwestorów dla spółek, które rozpoczęły już działalność operacyjną oraz dla Energo Eko I. Obecnie trwają rozmowy z potencjalnymi inwestorami. Dodatkowo, podjęta została przez Zarząd BBI Zeneris decyzja o podwyższeniu kapitału akcyjnego w celu redukcji zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji lub dokapitalizowania przedsięwzięć w sytuacji ograniczania finansowania przez banki.

Głównym celem Funduszu w kolejnych okresach będzie pozyskanie inwestorów dla wybranych spółek oraz osiągnięcie rentowności przez spółki zależne zarówno na poziomie operacyjnym jak i na poziomie zysku netto.

Z poważaniem

Robert Bender
Prezes Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.