

GRUPA KAPITAŁOWA BBI ZENERIS NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS NFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	4
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
II. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	11
1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS NFI S.A.	11
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3. PODSTAWA I ZASADY SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
4. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	15
5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	19
6. INFORMACJA O KURSIE EURO	22
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	22
8. PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH	24
9. PORTFEL INWESTYCYJNY	24
10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
12. WARTOŚĆ FIRMY	28
13. NALEŻNOŚCI	29
14. ZAPASY	30
15. INSTRUMENTY FINANSOWE	30
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30
17. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31
18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31
19. POZOSTAŁE KAPITAŁY	32
20. ZOBOWIĄZANIA	32
21. KREDYTY I POŻYCZKI	32
22. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	36
23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	36
24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	37
25. PRZYCHODY I KOSZTY	37
26. PODATEK DOCHODOWY	39
27. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	41
29. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	42
30. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI	43
31. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
32. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	44
33. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	44
34. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ PO DACIE BILANSU	44
35. ZATRUDNIENIE	46
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BBI ZENERIS NFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	47
WYBRANE DANE FINANSOWE	47
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ FUNDUSZU	48
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FUNDUSZU	50
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU	52
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU	53

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BBI ZENERIS NFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU	54
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	54
2. PORTFEL INWESTYCYJNY	55
3. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM	56
4. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	57
5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	57
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	57
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	57
8. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	57
9. SKUTEK ZMIAN STRUKTURY FUNDUSZU	57
10. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	58
V. PODPISY	59

I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS NFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**WYBRANE DANE FINANSOWE**

za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 219	2 792	3 602	704
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(5 337)	(279)	(1 263)	(70)
Zysk (strata) brutto	(13 292)	88	(3 146)	22
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(12 910)	599	(3 056)	151
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 088)	6 002	(968)	1 513
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15	(10 305)	4	(2 597)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(550)	1 261	(130)	318
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 623)	(3 042)	(1 094)	(767)
Zysk (strata) na jedną akcję	(0,09)	0,00	(0,02)	-
	2012	2011	2012	2011
	Stan na dzień 30.06.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 30.06.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	227 288	236 822	53 338	53 618
Zobowiązania	117 835	113 207	27 652	25 631
Rezerwy	1 496	1 255	351	284
Kapitał własny (aktywa netto)	57 710	70 658	13 543	15 998
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	55 686	68 596	13 068	15 531
Kapitał zakładowy	13 949	13 949	3 273	3 158
Udziały nie sprawujące kontroli	2 024	2 062	475	467
Liczba akcji (w szt.)	139 489 990	139 489 990	139 489 990	139 489 990
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję	0,41	0,51	0,10	0,11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2011
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa	16	1 255	5 878	5 275
B. Portfel inwestycyjny	9	-	-	-
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		-	-	-
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		-	-	-
C. Należności	13	4 329	2 268	2 013
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		-	-	-
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		-	-	-
3. Należności z tytułu odsetek		-	-	-
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		-	-	-
5. Należności z tytułu dostaw i usług		3 679	1 482	1 068
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		430	693	835
7. Pozostałe należności		220	93	110
D. Zapasy	14	4 920	6 949	3 892
E. Inne aktywa		216 784	221 727	213 724
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	205 966	211 412	204 231
2. Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
3. Wartości niematerialne	11	2 103	2 131	2 164
4. Wartość firmy	12	6 303	6 303	6 303
5. Rozliczenia międzyokresowe	24	2 412	1 881	1 026
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		961	538	215
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		1 451	1 343	811
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	-	-	156
Aktywa razem		227 288	236 822	225 060

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

	Nota	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2011
A. Zobowiązania	20	117 835	113 207	97 732
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	21	81 108	83 320	78 673
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		26 118	20 927	15 445
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		6 390	4 734	978
5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		1 397	1 080	621
6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		829	1 000	369
7. Pozostałe zobowiązania		1 993	2 146	1 646
8. Fundusze specjalne		-	-	-
B. Rozliczenia międzyokresowe	24	50 247	51 702	52 201
1. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji		50 247	50 974	52 201
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		-	728	-
C. Rezerwy		1 496	1 255	780
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		285	209	34
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	22	627	520	418
2.1. Długoterminowe		74	74	62
2.2. Krótkoterminowe		553	446	356
3. Pozostałe rezerwy	23	584	526	328
3.1. Długoterminowe		-	-	-
3.2. Krótkoterminowe		584	526	328
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		57 710	70 658	74 347
D. Kapitał własny		57 710	70 658	74 347
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		55 686	68 596	71 679
1. Kapitał zakładowy	18	13 949	13 949	13 949
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		-	-	-
4. Kapitał zapasowy	19	75 478	75 478	73 060
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(20 831)	(15 513)	(15 929)
9. Zysk (strata) netto		(12 910)	(5 318)	599
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
II. Udziały nie sprawujące kontroli		2 024	2 062	2 668
Pasywa razem		227 288	236 822	225 060

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku (wariant kalkulacyjny)

	Nota	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	25	15 219	2 792
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		15 219	2 792
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszt własny sprzedaży	25	(20 556)	(3 071)
- od jednostek powiązanych		-	-
Koszt sprzedanych produktów i usług		(20 556)	(3 071)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(5 337)	(279)
Przychody z inwestycji Funduszu	25	83	127
Zyski/straty ze zbycia inwestycji Funduszu		(4)	-
Koszty sprzedaży		(73)	-
Koszty ogólnego zarządu	25	(7 031)	(5 637)
Pozostałe przychody operacyjne	25	2 390	7 249
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Dotacja rządowe		1 414	574
3. Pozostałe przychody		976	6 675
Pozostałe koszty operacyjne	25	(339)	(568)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	(1)
3. Pozostałe koszty		(339)	(567)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(10 307)	892
Przychody finansowe	25	596	21
Koszty finansowe	25	(3 577)	(825)
Zysk (strata) brutto		(13 292)	88
Podatek dochodowy	26	344	(32)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(12 948)	56
<i>Działalność zaniechana</i>			
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(12 948)	56
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(12 910)	599
- na udziały nie sprawujące kontroli		(38)	(543)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Zysk (strata) netto za okres	(12 948)	56
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Wycena instrumentów finansowych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-
Całkowity dochód za okres	(12 948)	56
Całkowity dochód przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(12 910)	599
- na udziały nie sprawujące kontroli	(38)	(543)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku (metoda pośrednia)

	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Zysk (strata) brutto	(13 292)	88
Korekty razem	9 204	5 914
Udział w zyskach (stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Zysk (strata) mniejszości	-	-
Ujemna wartość firmy	-	-
Amortyzacja	5 545	1 126
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(539)	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 829	1 261
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	-	-
Zmiana stanu rezerw	165	75
Zmiana stanu zapasów	2 029	(226)
Zmiana stanu należności	(2 063)	2 645
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 818	1 010
Zmiana stanu innych aktywów	(144)	491
Zmiany kapitału	-	-
Nabycie środków pieniężnych w wyniku połączenia	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	(32)
Korekty z tytułu rozliczenia otrzymanych dotacji	(1 414)	(574)
Inne korekty	(26)	136
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 088)	6 002
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	276	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	209	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
Inne wpływy	67	-
Wydatki	261	10 305
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	261	8 221
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
Inne wydatki	-	2 084
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15	(10 305)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	16 107	24 574
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	996	9 858
Emisja dłużnych papierów wartościowych	15 000	9 600
Wpływ z tytułu przyznanych dotacji	111	5 116
Wydatki	16 657	23 313
Nabycie udziałów (akcji)	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	3 117	12 690
Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 600	9 000
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	171	81
Odsetki	3 769	1 542
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(550)	1 261
Przepływy pieniężne netto razem	(4 623)	(3 042)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	(4 623)	(3 042)
- 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	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	5 878	8 317
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 255	5 275
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	13 949	72 958	(15 929)	-	70 978	3 211	74 189
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	65	-	65	(15)	50
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 949	72 958	(15 864)	-	71 043	3 196	74 239
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(5 318)	(5 318)	(1 134)	(6 452)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(5 318)	(5 318)	(1 134)	(6 452)
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	206	-	-	206	-	206
Dotacje ZFRON do środków trwałych	-	2 665	-	-	2 665	-	2 665
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(351)	351	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	13 949	75 478	(15 513)	(5 318)	68 596	2 062	70 658
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	13 949	75 478	(20 831)	-	68 596	2 062	70 658
Błędy lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 949	75 478	(20 831)	-	68 596	2 062	70 658
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	(12 910)	(12 910)	(38)	(12 948)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	(12 910)	(12 910)	(38)	(12 948)
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	13 949	75 478	(20 831)	(12 910)	55 686	2 024	57 710

w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	13 949	72 958	(15 929)	-	70 978	3 211	74 189
Błędy lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 949	72 958	(15 929)	-	70 978	3 211	74 189
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.06.2011 roku</i>							
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01. do 30.06.2011 roku	-	-	-	599	599	(543)	56
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01. do 30.06.2011 roku	-	-	-	599	599	(543)	56
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	102	-	-	102	-	102
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	13 949	73 060	(15 929)	599	71 679	2 668	74 347

II. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS NFI S.A.

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (poprzednia nazwa Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., zwany dalej "Funduszem" lub „Jednostką Dominującą”), który 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 (zwaną dalej "Ustawą" o NFI). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku.

W dniu 20 lipca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000029456. W dniu 28 września 2007 roku BBI Zeneris NFI S.A. (wówczas działająca pod firmą Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) połączyła się z ze Spółką Zeneris S.A. (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia).

Firma Zeneris S.A. rozwijała działalność inwestycyjną i deweloperską na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE). Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH połączenie Spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Zeneris S.A. na Fundusz z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Funduszu, poprzez nową emisję akcji.

W dniu zarejestrowania połączenia Spółka Zeneris S.A. została wykreślona z rejestru w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Siedziba Jednostki Dominującej od stycznia 2008 r. mieści się w Poznaniu przy ulicy Paderewskiego 7, 61-770 Poznań.

Sądem Rejestrowym dla BBI ZENERIS NFI S.A. jest Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy.

Przedmiotem działalności Funduszu jest działalność inwestycyjna i deweloperska na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE) realizowana zgodnie ze statutem poprzez:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce lub zagranicą,
- nabywanie innych papierów emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie poprzedzającym,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub zagranicą,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu,
- inna działalność inwestycyjna.

Skład Grupy Kapitałowej BBI Zeneris NFI S.A.

Grupę Kapitałową tworzą BBI Zeneris NFI S.A. jako Jednostka Dominująca oraz

- Ozen Plus Sp. z o.o.,
- Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o. o.,
- Elektrownie Wodne ZENERIS Plus Sp. z o.o.
- Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o.o.,
- Energo-Eko I S.A.,
- Biogaz ZENERIS Sp. z o.o.
- Biogazownia Bielany sp. z o.o.
- Viatron S.A.
- Biogaz ZENERIS TECH Sp. z o.o.

jako jednostki zależne konsolidowane metodą pełną.

Opis poszczególnych projektów znajduje się w nocie I. 4.2 Sprawozdania z działalności grupy kapitałowej BBI ZENERIS NFI SA za I półrocze 2012 roku.

2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd BBI Zeneris NFI S.A. w dniu 31 sierpnia 2012 roku.

3. PODSTAWA I ZASADY SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33,poz. 259).

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w punkcie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń.

Grupa dokonuje w bilansie podziału aktywów i zobowiązań według kryterium płynności, gdyż zdaniem zarządu Spółki dominującej taka prezentacja dostarcza informacji, które są wiarygodne i bardziej przydatne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

b. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

c. Istotne zasady rachunkowości

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Jednostki zależne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek zależnych wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są w tysiącach złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej oraz walutą prezentacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Czas trwania Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

d. Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostek zależnych). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne od jednostki dominującej konsolidowane są metodą pełną.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu, jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

e. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następującej zmiany do standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia – transfer aktywów finansowych”

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego i stopnia utrzymywania przez

jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywane zaangażowanie” w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

MSSF 12 „Podatek dochodowy – „Podatek odroczony: odzyskanie wartości aktywów”

Zmiana reguluje, w jaki sposób należy kalkulować podatek odroczony w przypadku, gdy prawo podatkowe inaczej traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie i poprzez zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej wykorzystania. Należy w takiej sytuacji założyć, że nieruchomość zostanie sprzedana. Jeśli nieruchomość jest elementem modelu biznesowego, w ramach którego korzyści z nieruchomości uzyskiwane są w dłuższym czasie, a nie poprzez ich zbycie, powyższe założenie się uchyla i do kalkulacji podatku odroczonego przyjmuje się wykorzystanie nieruchomości inne niż skutek sprzedaży.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

f. Standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSR 12 „Podatek dochodowy” (podatek odroczony: realizacja aktywów – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”- „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – zmiana dotyczy prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w sprawozdaniu finansowym w kwotach netto, gdy spełnione będą dwa warunki. Jednostka posiada tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów i zobowiązań oraz zamierza rozliczyć aktywa i zobowiązania finansowe w kwocie netto lub równocześnie (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

KIMSF 20 „Koszty wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkową” – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka dominująca obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

g. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W omawianym okresie nie zostały zmienione żadne istotne zasady rachunkowości.

4. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO

a. Portfel inwestycyjny

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się wg kryteriów:

- akcje, udziały przeznaczone do obrotu – wyceniane zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w rachunku zysków i strat.

b. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

W bilansie składniki rzeczowego majątku trwałego wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja środka trwałego naliczana jest liniowo i ustalana jest w oparciu o okres jego ekonomicznej użyteczności.

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a konsekwencje zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu, o ile nie planuje się ich zakupu po upływie okresu trwania umowy leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Grupa stosuje następujące okresy amortyzacji:

➤ budynki	40-70 lat
➤ budowle	10-100 lat
➤ maszyny i urządzenia techniczne	7-60 lat
➤ środki transportu	3-20 lat
➤ sprzęt komputerowy	2-10 lat
➤ narzędzia, przyrządy	
➤	2-25 lat

c. Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i ewentualnie o odpis z tytułu utraty wartości (MSR 38). Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy

okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. Do wartości niematerialnych zaliczane są koszty zapłacone za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Koszty te rozliczane są na rachunek zysków i strat przez okres, na jaki prawo zostało przyznane.

d. Zapasy (MSR 2)

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

e. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów, jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą. W czasie, gdy dany składnik aktywów zaliczany jest do przeznaczonych do sprzedaży nie podlega on amortyzacji.

f. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia, nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej na dzień nabycia. Wartość firmy jest wykazywana, jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

g. Należności

Na dzień powstania należności wycenia się wg wartości godziwej. W późniejszym okresie należności wykazuje się według skorygowanych cen nabycia (metody zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej i pomniejsza o odpisy aktualizujące. Odpisów aktualizujących dokonuje się w oparciu o wiekowanie sald należności bądź na podstawie analizy danych historycznych oraz w sytuacji, gdy odzyskanie należności przestaje być prawdopodobne.

h. Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia.

i. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania

lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

j. Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje do aktywów ujmuje się, jako przychody przyszłych okresów, a następnie część dotacji przenoszona jest do przychodów każdego roku, tak, aby zrównoważyć wyższy odpis amortyzacyjny oparty na wartości początkowej składnika aktywów trwałych.

Dofinansowanie do aktywów z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych ujmuje się w kapitale zapasowym.

k. Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się wg wartości godziwej. W późniejszym okresie, zobowiązania wykazuje się według skorygowanych cen nabycia (metody amortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

l. Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

m. Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

n. Udziały niekontrolujące (MSR 27)

Udziały niekontrolujące ustala się, jako wartość aktywów netto jednostek powiązanych, przypadających na dzień bilansowy akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tę zmniejsza/zwiększa się o przypadające na te udziały zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto.

o. Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 czerwca 2012 roku kapitał zakładowy w wysokości 13 949 tys. zł tworzyło 139 489 990 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

p. Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- świadczenie usług – przychody są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy,
- przychody z inwestycji Funduszu – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

q. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej Grupa zalicza transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy,
- do działalności inwestycyjnej Grupa zalicza wydatki poniesione na zakup (budowę) lub uzyskane ze sprzedaży przez Grupę aktywów trwałych,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

r. Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz Zarządu oraz pracowników wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Do wyznaczania wartości uprawnień używa się technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki, co do instrumentów kapitałowych, które ostatecznie zostaną nabyte. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania.

s. Kontrakty budowlane

Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi. Stopień zaawansowania ocenia się poprzez obmiar wykonanych prac.

W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie Spółka odpowiednio koryguje wartość przychodów ze sprzedaży, odnosząc różnicę na czynne rozliczenia międzyokresowe lub rozliczenia międzyokresowe przychodów.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) jest ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych biernych, jako rezerwa na straty na kontrakcie i obciąża koszty operacyjne.

ś. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej

z odnawialnych źródeł energii ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym, jako wyodrębniony składnik aktywów, w/w prawa kwalifikuje się i zalicza do towarów. Prawa majątkowe ujmuje się w księgach rachunkowych w miesiącu produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i wycenia się je, jako iloczyn ilości wyprodukowanych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa pochodzenia z miesiąca produkcji. Drugostronne ujęcie przyznanych praw majątkowych ze świadectwa pochodzenia następuje przez uznanie przychodu ze sprzedaży, Wartość rozchodów praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia ustala się metodą FIFO,

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

5.1. Ryzyko finansowe

Działalność Funduszu narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego a w szczególności:

- A. ryzyko zmiany stóp procentowych;
- B. ryzyko kredytowe;
- C. ryzyko kursowe;
- D. ryzyko utraty płynności;

A. Ryzyko zmian stóp procentowych

W przypadku posiadania zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu w momencie zawarcia umowy. Należy również nadmienić, iż w przypadku dokonania inwestycji finansowej o stałym dochodzie występuje również ryzyko spadku stóp procentowych, a w konsekwencji niemożność partycypacji w niższym poziomie kosztów finansowych.

	Wartość bilansowa	+2% (2pp)	-2% (2pp)
Stale stopy procentowe	na dzień 30.06.2012		
Otrzymane kredyty	-	-	-
Lokaty bankowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
	-	-	-
Zmienne stopy procentowe	na dzień 30.06.2012		
Otrzymane kredyty	78 982	+788	-788
Lokaty bankowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
	78 982	788	(788)
Stale stopy procentowe	na dzień 31.12.2011		
Otrzymane kredyty	-	-	-
Lokaty bankowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
	-	-	-
Zmienne stopy procentowe	na dzień 31.12.2011		
Otrzymane kredyty	78 673	+576	-576
Lokaty bankowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
	78 673	576	(576)

B. Ryzyko kredytowe

Fundusz finansuje i będzie finansował projekty związane z odnawialnymi źródłami energii m.in. poprzez udzielanie pożyczek spółkom zależnym. Spłata takich pożyczek uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorców (a zatem poszczególnych spółek zależnych), która determinowana jest w szczególności rzeczywistą realizacją zakładanego harmonogramu i biznes planu konkretnych przedsięwzięć.

Konsekwencją ewentualnych opóźnień w harmonogramie realizacji poszczególnych przedsięwzięć może być brak możliwości wywiązania się pożyczkobiorcy z części lub z całości zobowiązań wobec Funduszu – np. w przypadkach, gdy przepływy gotówkowe z przedsięwzięcia nie wystarczą do spłaty wszystkich zobowiązań, w szczególności całości naliczonej kwoty oprocentowania, a Fundusz nie zabezpieczy w inny sposób należności wynikających z umów pożyczek, albo w przypadku zagrożenia upadłością lub upadłości pożyczkobiorcy, lub konieczność wydłużenia terminu spłaty pożyczki, co może oznaczać odłożenie w czasie lub rezygnację z zaangażowania w kolejne, planowane przedsięwzięcia. Należy również mieć na uwadze fakt, iż pożyczki od udziałowca, w wypadku finansowania projektów długiem bankowym, będą w znakomitej większości pożyczkami o charakterze podporządkowanym, co stawia Fundusz, jako wierzyciela w trudniejszej sytuacji w przypadku postępowania upadłościowego. W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizowanymi projektami, Fundusz wspiera i monitoruje działania pożyczkobiorców prowadzące do realizowania założonego harmonogramu projektów. Fundusz zabezpiecza również udzielone pożyczki – w przypadku pożyczek dotychczas udzielonych są to weksle własne in blanco, wystawiane przez spółki zależne. W przyszłości Fundusz może dążyć do ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń, w tym o charakterze rzeczowym. Ograniczeniem w zakresie możliwości stosowania dodatkowych zabezpieczeń w Spółkach celowych będzie postawa instytucji finansowych, takich jak Banki, które oczekują pierwszeństwa swoich zabezpieczeń wobec innych wierzycieli już na etapie zawierania umów kredytowych.

Z uwagi na konieczność udzielania przez Fundusz poręczeń kredytowych dla spółek zależnych (z uwagi na oczekiwania instytucji finansowych) zwiększeniu ulega ryzyko kredytowe dla Funduszu.

Należności te poddawane są stałemu monitoringowi, a Fundusz stosuje politykę zarządzania ryzykiem kredytowym.

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe:

	30.06.2012	Wartość bilansowa	Maksymalna wartość narażona na ryzyko
Udziały i akcje	-	-	-
Należności handlowe	3 679	3 679	3 679
Pożyczki (udzielone)	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 255	1 255	1 255
	30.06.2011		
Udziały i akcje	-	-	-
Należności handlowe	1 482	1 482	1 482
Pożyczki (udzielone)	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 878	5 878	5 878

C. Ryzyko kursowe

Umocnienie złotego wobec zachodnich walut każe upatrywać ryzyka kursowego prowadzenia działalności operacyjnej spółek celowych, handlujących z krajami europy zachodniej w walucie kontrahenta, jednocześnie sytuacja taka może wpływać z kolei, na etapie realizacji inwestycji, na obniżenie poziomu nakładów inwestycyjnych dla tych projektów, dla których część z nakładów inwestycyjnych ma charakter importu technologii (m.in. specjalistyczne urządzenia do produkcji energii elektrycznej).

Poniższa tabelka przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku z potencjalną zmianą wartości godziwej należności i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna, na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych warunków.

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony 30.06.2012		
EUR	10,00%	+/- 1261
Rok zakończony 31.12.2011		
EUR	10,00%	+/- 1330

D. Ryzyko utraty płynności

Fundusz może być narażony na ryzyko utraty płynności finansowej w głównej mierze w sytuacji potencjalnych problemów spółek zależnych. Ryzyko wynika z ograniczenia dostępu do kapitału z rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny zdolności kredytowej Spółki, spółek zależnych, warunków rynkowych dotyczących pozyskania długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych. W ocenie Zarządu Spółki element ten jest monitorowany i uważany za wyjątkowo istotny, a wielu przypadkach wręcz kluczowy, element w ramach funkcjonowania Spółek.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych:

30.06.2012 r.	do 1 roku	od 1 do 5 lat	> 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 072	54 323	1 713
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 780	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	384	445	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	26 118	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
31.12.2011 r.			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 988	57 827	4 505
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 734	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	377	623	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	15 883	5 044	-
Instrumenty pochodne	-	-	-

Spółka dominująca uznaje kredyty udzielone spółce Ozen Plus przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. jako instrumenty finansowe, które powodują koncentrację ryzyka płynności. Kredyty te stanowią na dzień 30 czerwca 2012 roku 75% pozycji zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (na dzień 31.12.2011 roku – 76%).

5.2. Ryzyko kapitałowe

Na Funduszu nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami odnośnie minimalnego poziomu kapitału zakładowego określonego przez kodeks spółek handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest przez Fundusz zachowany.

Celem Funduszu w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Ponadto istotnym elementem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest optymalizacja struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Poziom kapitału jest określany w relacji do ponoszonego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej. W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Funduszu może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji, aby zmniejszyć istniejące i ciężące na Funduszu zobowiązania.

Fundusz monitoruje kapitał, przy pomocy wskaźnika zadłużenia, który oblicza się, jako stosunek zadłużenia netto (kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do łącznej wartości kapitału.

	30.06.2012 r.	31.12.2011 r.
Zadłużenie ogółem	116 438	112 127
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 255)	(5 878)
Zadłużenie netto	115 183	106 249
Kapitał własny ogółem	55 686	68 596
Kapitał ogółem	170 869	174 845
Wskaźnik zadłużenia	67,41%	60,77%

6. INFORMACJA O KURSIE EURO

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień każdego okresu sprawozdawczego przez Narodowy Bank Polski:

na dzień 30 czerwca 2012r.	-	4,2613
na dzień 31 grudnia 2011r.	-	4,4168

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 każdego okresu sprawozdawczego.

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012r.	-	4,2246
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011r.	-	3,9673

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa w okresie sprawozdawczym identyfikowała następujące segmenty sprawozdawcze:

1. działalność prowadzoną przez spółkę zależną OZEN Plus Sp. z o. o.,
2. działalność prowadzoną w zakresie energii z odpadów (Energio-Eko I S.A.)
3. działalność prowadzoną w zakresie elektrowni wodnych (Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o. o., Elektrownie Wodne ZENERIS Plus Sp. z o. o. oraz Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o.o.),
4. działalność prowadzoną w zakresie elektrowni biogazowych (Biogaz Zeneris Sp. z o. o., Biogazownia Bielany Sp. z o.o., Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.)
5. działalność prowadzoną przez Viatron S.A.
6. oraz ogólną działalność spółki dominującej związaną z inwestycjami w zakresie OZE.

Grupa nie identyfikowała obszarów geograficznych – całość działalności odbywała się na rynku krajowym.

Segmenty sprawozdawcze – dane za okres od 01.01 do 30.06.2012r.

Wyszczególnienie	Segmenty					BBI ZENERIS NFI	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	OZEN-Plus	Energo-Eko	Elektrownie Wodne	BIOGAZ	Viatron			
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku								
Przychody ogółem	11 366	4	93	2 154	1 602	3 046	(2 963)	15 302
Sprzedaż na zewnątrz	11 366	4	93	2 154	1 602	83	-	15 302
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	2 963	(2 963)	-
Koszty ogółem	(18 345)	(249)	(108)	(3 114)	(2 200)	(3 928)	280	(27 664)
Wynik segmentu	(6 979)	(245)	(15)	(960)	(598)	(882)	(2 683)	(12 362)
Pozostałe przychody operacyjne	829	4	-	2 736	484	511	(2 174)	2 390
Pozostałe koszty operacyjne	(71)	(93)	-	(1 694)	-	-	1 519	(339)
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	x	-
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	x	x	x	x	x	x	-
Zysk z działalności operacyjnej	(6 221)	(334)	(15)	82	(114)	(371)	(3 338)	(10 311)
Przychody finansowe	43	-	3	113	440	-	(3)	596
Koszty finansowe	(5 571)	(21)	(74)	(319)	(426)	(3)	2 837	(3 577)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	(11 749)	(355)	(86)	(124)	(100)	(374)	(504)	(13 292)
Podatek dochodowy	-	30	-	(3)	317	-	-	344
Zysk netto	(11 749)	(325)	(86)	(127)	217	(374)	(504)	(12 948)
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku								
Skonsolidowane aktywa ogółem	175 891	10 640	3 281	17 015	25 114	117 016	(121 669)	227 288
Aktywa segmentu	175 891	10 640	3 281	17 015	25 114	117 016	(121 669)	227 288
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	x	x	x	x	x	x	x	-
Nakłady inwestycyjne	-	27	4	198	32	4	(4)	261
- rzeczowe aktywa trwałe	-	27	4	198	32	3	(4)	260
w tym: środki trwałe w budowie	-	27	-	142	8	-	-	177
- wartości niematerialne	-	-	-	-	-	1	-	1
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(4 401)	(6)	(2)	(525)	(812)	(114)	355	(5 505)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(8)	(6)	(1)	(2)	(23)	-	-	(40)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-

Jednostkowe dane finansowe wybranych spółek zależnych, sporządzone zgodnie z PSR:

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012

	OZEN-Plus	Energo-Eko	BIOGAZ ZENERIS + BIOGAZ ZENERIS TECH	Viatron
A. Przychody z działalności i zrównane z nimi	9 921	10	2 154	1 524
B. Koszty działalności operacyjnej	(1 689)	(255)	(3 109)	(2 224)
w tym:	-	-	-	-
Amortyzacja	(4 409)	(12)	(527)	(885)
Zużycie materiałów i energii	(7 879)	(29)	(377)	(184)
Usługi obce	(1 028)	(43)	(1 421)	(349)
Podatki i opłaty	(55)	(26)	(82)	(13)
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	(3 170)	(116)	(593)	(675)
Pozostałe	(358)	(29)	(109)	(118)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Wynik na sprzedaży	(6 978)	(245)	(955)	(700)
D. Pozostałe przychody operacyjne	829	-	2 704	440
E. Pozostałe koszty operacyjne	(71)	(93)	(1 716)	-
F. Wynik na sprzedaży z działalności operacyjnej	(6 220)	(338)	33	(260)
G. Przychody finansowe	43	-	113	440
H. Koszty finansowe	(5 571)	(19)	(319)	(426)
I. Wynik na działalności gospodarczej	(11 748)	(357)	(173)	(246)
J. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	-	-	-
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
K. Wynik finansowy przed opodatkowaniem	(11 748)	(357)	(173)	(246)
L. Podatek dochodowy	-	30	(3)	317
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(11 748)	(327)	(176)	71

Segmenty sprawozdawcze – dane porównywalne za okres od 01.01 do 30.06.2011r.

Wyszczególnienie	Segmenty					BBI ZENERIS NFI	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	OZEN-Plus	Energio-Eko	Elektrownie Wodne	BIOGAZ	Viatron			
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku								
Przychody ogółem	-	28	188	2 321	256	2 332	(2 206)	2 919
Sprzedaż na zewnątrz	-	28	188	2 321	256	126	-	2 919
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	2 206	(2 206)	-
Koszty ogółem	(491)	(298)	(228)	(3 030)	(1 723)	(2 950)	12	(8 708)
Wynik segmentu	(491)	(270)	(40)	(709)	(1 467)	(618)	(2 194)	(5 789)
Pozostałe przychody operacyjne	6 522	2	-	192	437	107	(11)	7 249
Pozostałe koszty operacyjne	(477)	-	-	(7)	(82)	(2)	-	(568)
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	x	x	x	x	x	x	x	-
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	x	x	x	x	x	x	-
Zysk z działalności operacyjnej	5 554	(268)	(40)	(524)	(1 112)	(513)	(2 205)	892
Przychody finansowe	-	3	4	1	16	-	(3)	21
Koszty finansowe	(264)	-	(70)	(203)	(437)	(6)	155	(825)
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	5 290	(265)	(106)	(726)	(1 533)	(519)	(2 053)	88
Podatek dochodowy	(32)	-	-	-	-	-	-	(32)
Zysk netto	5 322	(265)	(106)	(726)	(1 533)	(519)	(2 053)	56
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku								
Skonsolidowane aktywa ogółem	172 099	10 638	3 127	16 420	24 356	102 138	(103 718)	225 060
Aktywa segmentu	172 099	10 638	3 127	16 420	24 356	102 138	(103 718)	225 060
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	x	x	x	x	x	x	x	-
Nakłady inwestycyjne	6 959	2	3	1 128	132	-	-	8 221
- rzeczowe aktywa trwałe	6 951	2	-	1 128	132	-	-	8 213
w tym: środki trwałe w budowie	6 929	2	-	1 120	132	-	-	-
- wartości niematerialne	8	-	-	-	-	-	-	8
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(42)	(5)	(6)	(185)	(743)	(94)	-	(1 075)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(20)	(6)	(2)	-	(22)	-	-	(50)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-

8. PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

9. PORTFEL INWESTYCYJNY**Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego**

w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

	Udziały mniejszościowe
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-
Zwiększenia, w tym:	-
- zakup	-
- zmiany w kapitale własnym	-
Zmniejszenia, w tym:	-
- sprzedaż	-
- zmiany w kapitale własnym	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Wyszczególnienie		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	1 228
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	1 228
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-

Udziały mniejszościowe

na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa spółki	Siedziba	EKD	Opis działalności	Ilość posiadanych akcji na 30.06.2012	Liczba akcji ogółem	%	Cena nabycia	Wartość godziwa na 30.06.2012
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SA	Myszków	2752	Odlewnictwo staliwa	7 328	380 000	1,93%	-	-
Zakład Konfekcji Technicznej "POLNAM" SA	Częstochowa	1754	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych gdzie indziej niesklasyfikowanych	4 821	250 000	1,93%	-	-
BEZETEN SA w likwidacji	Bytom	2952	Produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego	35 092	909 790	3,86%	209	-
Zakłady Naprawcze SA w upadłości	Rybnik	2952	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	20 577	1 067 000	1,93%	423	-
Wrocławski Zakład Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	2932	Produkcja pił spalinowych	5 061	262 130	1,93%	-	-
Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło	1511	Obróbka mięs, produkcja przetworów	5 018	260 000	1,93%	16	-
BOLMAR Tłuszcze Roślinne SA	Bodaczów	1543	Produkcja artykułów spożywczych i napojów	13 642	1 464 214	0,93%	580	-
Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC	Sierpc	1561	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	482	34 482	1,40%	-	-
Razem							1 228	-

10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2011
Grunty	1 401	1 407
Budynki i budowle	65 077	66 190
Maszyny i urządzenia	102 465	105 877
Środki transportu	24 036	24 922
Pozostałe środki trwałe	432	430
Wartość bilansowa netto	193 411	198 826
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	11 678	11 503
Zaliczki na środki trwałe	877	1 083
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	205 966	211 412
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	205 966	211 412

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	766	66	714	23 882	125	170 516	196 069
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 731	611	1 647	7	13 250	18 246
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	485	63 637	105 171	983	337	22	170 635
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	73	-	-	73
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Amortyzacja (-)	-	(244)	(619)	(1 633)	(37)	-	(2 533)
Pozostałe zmiany	156	-	-	(12)	6	(171 202)	(171 052)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	1 407	66 190	105 877	24 922	430	12 586	211 412
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2012 roku	1 407	66 190	105 877	24 922	430	12 586	211 412
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	13	26	11	67	219	336
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(12)	-	(30)	-	(42)
Amortyzacja (-)	(6)	(1 126)	(3 426)	(912)	(35)	-	(5 505)
Pozostałe zmiany	-	-	-	15	-	(250)	(235)
Wartość bilansowa netto na na dzień 30.06.2012 roku	1 401	65 077	102 465	24 036	432	12 555	205 966

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<i>Stan na na dzień 01.01.2012 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	1 407	66 466	106 875	26 914	729	12 586	214 977
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(276)	(998)	(1 992)	(299)	-	(3 565)
Wartość bilansowa netto	1 407	66 190	105 877	24 922	430	12 586	211 412
<i>Stan na na dzień 30.06.2012 roku</i>							
Wartość bilansowa brutto	1 407	66 466	106 897	26 893	775	12 555	214 993
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(6)	(1 389)	(4 432)	(2 857)	(343)	-	(9 027)
Wartość bilansowa netto	1 401	65 077	102 465	24 036	432	12 555	205 966

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE UŻYWANE NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	-	513	-	-	513
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	1 017	-	-	1 017
Amortyzacja (-)	-	-	-	(196)	-	-	(196)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	-	1
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	1 335	-	-	1 335
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	1 335	-	-	1 335
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	-	(135)	-	-	(135)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	-	1
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	-	-	-	1 201	-	-	1 201

11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2011 wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	14	-	4	-
Koszty prac rozwojowych	781	-	790	-
Pozostałe wartości niematerialne	197	-	220	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 111	-	1 117	-
Wartość bilansowa netto	2 103	-	2 131	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-	-
Wartości niematerialne ogółem	2 103	-	2 131	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wartości niematerialne	2 103	-	2 131	-

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	5	807	271	1 123	2 206
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	3	-	9	6	18
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(4)	(17)	(60)	(12)	(93)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	4	790	220	1 117	2 131
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	4	790	220	1 117	2 131
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	15	-	-	-	15
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	(3)	-	-	-	(3)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2)	(9)	(23)	(6)	(40)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	14	781	197	1 111	2 103

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU (ciąg dalszy)

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
<i>Stan na na dzień 01.01.2012 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	345	808	348	1 214	2 715
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(341)	(18)	(128)	(97)	(584)
Wartość bilansowa netto	4	790	220	1 117	2 131
<i>Stan na na dzień 30.06.2012 roku</i>					
Wartość bilansowa brutto	356	808	348	1 214	2 726
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(342)	(27)	(151)	(103)	(623)
Wartość bilansowa netto	14	781	197	1 111	2 103

12. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Foksal NFI S.A. ze spółką Zeneris S.A. , które nastąpiło w dniu 28 września 2007r.

WARTOŚĆ FIRMY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	6 303
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	6 303
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2011 roku	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2011 roku	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku	6 303
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2012 roku	6 303
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012 roku	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2012 roku	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	6 303
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	6 303

a. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

- OZEN-Plus Sp. z o.o.

Alokacja nastąpiła na dzień 31 grudnia 2008 roku.

b. Roczny test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2011 r. spółka dominująca dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy. Na tej podstawie uznano, iż nie istnieje konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych. Z uwagi na zapisy MSR 36 jak również stopień zaawansowania realizacji inwestycji, prowadzonych przez Fundusz w ramach Spółek zależnych, jednostką, do której przypisano w

całości wartość firmy jest Spółka OZEN Plus.

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, dla okresu 2011 – 2023 oraz dalszych, które stały się podstawą wyliczenia wartości rezydualnej projektu.

Założenia, jakie zostały przyjęte do przedmiotowej analizy wynikały z zawartych przez Spółkę OZEN Plus ramowych umów na input i output jak również określonej inżynierii finansowej, będącej pochodną zawartych przez Spółkę OZEN Plus z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. w marcu 2010 r. umów kredytowych oraz Umowy wsparcia Projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, pochodną której są wypłacone środki dotacyjne w wysokości 33,3 mln zł.

Stopa dyskonta, jakiej zostały poddane wolne przepływy pieniężne kształtowała się pomiędzy 10,9% - 11,0%.

Podstawą określenia stopy dyskonta, a więc stopy WACC, była pochodna struktury finansowania oraz wielkości przyjętego kosztu kapitału własnego na poziomie 15%.

13. NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2011
Należności krótkoterminowe brutto	8 492	6 990
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	110
Z tytułu dostaw i usług	6 362	4 181
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	430	693
Pozostałe należności	1 693	2 006
Zaliczki na dostawy	7	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(4 163)	(4 722)
Należności krótkoterminowe netto	4 329	2 268

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	4 722	2 895
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	-	2 192
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(559)	(365)
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	4 163	4 722

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012		na dzień 31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
w złotych polskich	-	2 586	-	1 490
w walucie obcej - SEK	40	19	40	20
w walucie obcej - EUR	405	1 724	172	758
Razem	x	4 329	x	2 268

14. ZAPASY**STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Materiały	249	1 780
Produkcja w toku	896	558
Wyroby gotowe	3 273	4 435
Towary	182	164
Zaliczki na dostawy	320	12
Zapasy ogółem, w tym	4 920	6 949
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	-	-

Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące zapasy.

15. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe zgodnie z MSR 39:

	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Środki pieniężne	1 255	5 878
Pożyczki udzielone	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	3 679	1 482
Razem aktywa	4 934	7 360

oraz zobowiązania finansowe zgodnie z MSR 39:

	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 390	4 734
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	829	1 000
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	26 118	20 927
Kredyty i pożyczki	81 108	83 320
Razem zobowiązania finansowe	114 445	109 981

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej wartość bilansowa ww. instrumentów finansowych na 30 czerwca 2012 r. nie odbiegała istotnie od ich wartości godziwej.

Hierarchia wyceny wartości godziwej

Grupa nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, dlatego też nie prezentuje się informacji w zakresie hierarchii pomiaru wartości godziwej

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	24	46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	614	5 227
Inne aktywa pieniężne	617	605
Razem	1 255	5 878

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA) NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
w walucie polskiej	1 249	5 480
w walutach obcych (wg walut i w przeliczeniu na zł)	6	398
w EUR	6	398
Razem	1 255	5 878

17. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

	2012	2011
Bilans otwarcia	-	156
Reklasyfikacje	-	(156)
Bilans zamknięcia	-	-

Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży obejmowała niezabudowaną nieruchomość położoną w Mierkach, gmina Olsztynek, powiat olsztyński, województwo warmińsko-mazurskie, obejmującą działkę nr 102/4 o obszarze 1.42.19 ha (kw. numer 70.098 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Olsztynie).

Nieruchomości ta przestała być aktywnie oferowana do sprzedaży w roku 2011, w związku z tym jej wartość została zaprezentowana w pozycji rzeczowy majątek trwały.

18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2012	31.12.2011
Liczba akcji (szt)	139 489 990	139 489 990
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,1	0,1
Kapitał podstawowy	13 949,00	13 949,00

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU

Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	1 000 000	100	gotówka
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	32 000 000	3 200	aport
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	1 000 000	100	aport
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	500 000	50	aport
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	400 000	40	aport
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	100 000	10	aport
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(1 585 607)	(159)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(7 000 700)	(700)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(5 365 307)	(537)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela (umorzone)	Brak	Brak	(10 628 976)	(1 063)	nie dotyczy
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	19 886 464	1 989	emisja połączeniowa
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	101 447 992	10 145	gotówka
Zwykłe na okaziciela	Brak	Brak	12 680 000	1 268	gotówka
			139 489 990	13 949	

19. POZOSTAŁE KAPITAŁY**KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
- utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o pokryte straty z lat ubiegłych	72 359	72 359
- z rozliczenia opcji menedżerskich	423	423
- inny	2 696	2 696
Razem	75 478	75 478

20. ZOBOWIĄZANIA**ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 397	1 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 390	4 734
Zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów	81 108	83 320
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	26 118	20 927
Kaucje	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 993	2 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	829	1 000
Zobowiązania ogółem	117 835	113 207

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Nie dłużej niż 1 rok	399	418	384	377
Od 1 roku do 5 lat	514	706	445	623
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe obciążenie finansowe	(84)	(124)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	829	1 000	829	1 000

21. KREDYTY I POŻYCZKI**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTÓW (POŻYCZEK) NA DZIEŃ 30.06.2012R.**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2011
Kredyty bankowe	65 297	67 589
Pożyczki	15 811	15 731
RAZEM	81 108	83 320

Kredyt inwestycyjny udzielony spółce OZEN Plus Sp. z o.o.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa	54 500	PLN	WIBOR 6M plus marża banku 3,6%	marzec 2018

Zabezpieczenia:**Zabezpieczenia docelowe:**

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy w BPS S.A. i O/Wrocław;
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową;
- hipoteka umowna zwykła łączna w kwocie 54.500.000,00 PLN jak i zabezpieczenie należności głównej oraz hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 58.535.725,00 PLN jako zabezpieczenie spłaty odsetek na nieruchomości położonej w Wałczu przy ulicy Budowlanych 9, dla której Sąd Rejonowy w Wałczu prowadzi księgi wieczyste nr: KO1W/00023621/0, KO1W/00020487/7, KO1W/00014321/1, KO1W/00032241/8, KO1W/00020488/4;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na w/w nieruchomości na wartość wynikającą z wyceny rzeczoznawcy;
- zastaw rejestrowy części przedsiębiorstwa stanowiącej organizacyjną całość (linia technologiczna) - po zakończeniu inwestycji;
- zastaw rejestrowy na zapasach surowców – po zakończeniu inwestycji;
- cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, linii technologicznej oraz zapasów surowców - po zakończeniu inwestycji;
- zastaw rejestrowy na udziałach Spółki;
- przelew wierzytelności z umów handlowych;
- umowa wsparcia projektu przez udziałowców Spółki na cały okres kredytowania;
- poręczenie wg prawa cywilnego BBI ZENERIS NFI S.A.;
- Oświadczenie Kredytobiorcy i Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, co do kwoty złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego;
- Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Zabezpieczenia pomostowe

(obowiązujące do czasu ustanowienia zabezpieczeń docelowych)

- do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego części przedsiębiorstwa stanowiącej organizacyjną całość (linia technologiczna) oraz zastawu rejestrowego na zapasach surowców, przewłaszczenie następujących urządzeń:
 - retorta pionowa - 2 sztuki,
 - suszarnia pionowa -2 sztuki,
 - kocioł odzysknicowy 8,5 t/h - 2 sztuki, o numerach seryjnych 39 i 40,
 - kocioł biomasowy 14t/h, o numerze seryjnym 31,
 - turbozespół kondensacyjny o mocy elektrycznej ca 7,00 MW, w skład którego wchodzi:
 - turbina typ SST-300, numer seryjny 5673,
 - generator, numer seryjny 8329055 A 101,
 - kondensator, numer seryjny 17676.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony spółce OZEN Plus Sp. z o.o.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa	10 000	PLN	WIBOR 1M plus marża banku 3,2%	marzec 2013

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową;
- hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 17.000.000,00 zł na zabezpieczenie spłaty należności głównej oraz odsetek od należności głównej na nieruchomości położonej w Wałczu przy ul. Budowlanych 9, dla której Sąd Rejonowy w Wałczu prowadzi księgi wieczyste nr:
 - KO1W/00023621/0;
 - KO1W/00020487/7;
 - KO1W/00014321/1;
 - KO1W/00032241/8;
 - KO1W/00020488/4;
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości na wartość wynikającą z wyceny rzeczoznawcy;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy w walutach: PLN i EUR prowadzonych w Banku BPS SA I O/Wrocław;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, co do kwoty złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego;
- cesja wierzytelności z zawartych kontraktów z odbiorcami Kredytobiorcy (zabezpieczenie wspólne dla kredytu w rachunku bieżącym i kredytu inwestycyjnego);
- poręczenie wg prawa cywilnego złożone przez BBI Zeneris NFI SA;
- oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji, co do kwoty złożone w trybie art. 97 Prawa Bankowego.

Kredyt inwestycyjny udzielony spółce BIOGAZ Zeneris Sp. z o.o.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	4 540	PLN	WIBOR 3M plus marża banku 2,95%	grudzień 2020

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym przez BOŚ S.A. Oddział w Poznaniu;
- cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej przez Kredytobiorcę w ramach inwestycji kredytowanej przez BOŚ S.A.;
- cesja wierzytelności z umowy o sprzedaż praw majątkowych Kredytobiorcy wynikających ze świadectw pochodzenia energii z Odnawialnych Źródeł Energii;
- hipoteka zwykła łączna w wysokości 4.540.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 2.270.000,00 PLN na nieruchomościach, dla której Sąd Rejonowy w Pile prowadzi KW PO11/00023217/8 i KW PO11/00026800/3 zlokalizowanych w miejscowości Skrzatusz (Obręb Skrzatusz Gmina Szydłowo, powiat pilski);
- cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia;

- sądowy zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Spółki Kredytobiorcy na rzecz BOŚ S.A., tj.:
 - sądowy zastaw rejestrowy na udziałach Spółki Kredytobiorcy na rzecz BOŚ S.A. o wartości 1.000.000,00 PLN, tj. wg stanu ujawnionego w KRS na dzień 12 listopada 2009 r.,
 - Sądowy zastaw rejestrowy na wszystkich pozostałych udziałach Kredytobiorcy, poza wymienionymi powyżej w pkt. a, jakie zostaną objęte zarówno przez dotychczasowych, jak i nowych wspólników w trakcie obowiązywania umowy kredytowej.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony spółce BIOGAZ Zeneris Sp. z o.o.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	250	PLN	WIBOR 1M plus marża banku 2,95%	październik 2012

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym przez BOŚ S.A. Oddział w Poznaniu,
- cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia,
- hipoteka kaucyjna do wysokości 375 000,00 PLN nieruchomości, dla której Sąd Rejonowy w Pile prowadzi KW PO1/00023217/8 i KW PO11/00026800/3 zlokalizowanych w miejscowości Skrzatusz, Gmina Szydłowo, powiat pilski), na zabezpieczenie kapitału i odsetek i kosztów od kredytu.

Pożyczka udzielona spółce VIATRON Sp. z o.o.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Termin spłaty
		tys.	waluta	
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Warszawa	3 070	EUR	luty 2017

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco z klauzulą bez protestu oraz deklaracją wekslową,
- zastaw rejestrowy na dźwig GTK 1100 i GMK 5220 wraz z wyposażeniem,
- umowa przewłaszczenia na dźwig GTK 1100 i GMK 5220 wraz z wyposażeniem,
- gwarancja korporacyjna BBI Zeneris NFI S.A.
- umowa wsparcia zawarta pomiędzy spółką Viatron Sp. z o.o., jej wspólnikami oraz De Lage Landen Leasing Polska SA.

Pożyczka udzielona spółce VIATRON Sp. z o.o.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Termin spłaty
		tys.	waluta	
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Warszawa	179	EUR	luty 2017

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco z klauzulą bez protestu oraz deklaracją wekslową,
- zastaw rejestrowy na podpory hydrauliczne MANITOWOC wraz z wyposażeniem,
- dyspozycja bankowa nieodwołalnego pełnomocnictwa do dysponowania środkami na rachunku bankowym
- gwarancja firmowa BBI ZENERIS NFI SA wraz z wekslem oraz deklaracją wekslową

22. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	48	-	331	-	379
Zwiększenia rezerw	21	-	-	-	21
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	(15)	-	(15)
Rezerwy utworzone	5	-	166	-	171
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	(6)	-	(6)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	(30)	-	(30)
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	74	-	446	-	520
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	74	-	446	-	520
Zwiększenia rezerw	-	-	114	-	114
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	(65)	-	(65)
Rezerwy utworzone	-	-	71	-	71
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	(13)	-	(13)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym:	74	-	553	-	627
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	553	-	553
- rezerwy długoterminowe	74	-	-	-	74

23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	Rezerwa na premie, nagrody	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	52	-	292	344
Zwiększenia rezerw	(16)	-	(9)	(25)
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	73	-	199	272
Rezerwy wykorzystane (-)	(65)	-	-	(65)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	44	-	482	526
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	44	-	482	526
Zwiększenia rezerw	-	-	92	92
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	56	-	-	56
Rezerwy wykorzystane (-)	(55)	-	(35)	(90)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku, w tym:	45	-	539	584
- rezerwy krótkoterminowe	45	-	539	584
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-

24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2011
Statystyczne rozliczenie przychodów z tytułu świadczonych usług	47	-
Ubezpieczenia	475	197
Refaktura energii	-	32
Prenumeraty	3	6
Koszty usług prawnych	76	76
Prowizje bankowe	37	39
Aktywa z tyt. niezakończonych umów budowlanych	407	867
Podatki	78	-
Pozostałe	328	126
Razem	1 451	1 343

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE NA DZIEŃ 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2011
Otrzymane dotacje	50 247	50 974
Rezerwy na koszty	-	728
Razem	50 247	51 702

Wartość rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu otrzymanych dotacji dotyczy dotacji otrzymanych przez spółki zależne:

- OZEN PLUS Sp. z o.o. w ramach zawartej w czerwcu 2007 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o dofinansowania Projektu pn „Uruchomienie produkcji energii ekologicznych z odnawialnych źródeł energii”. Przedmiotowa umowa o dofinansowanie projektu zawarta została w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO WKP) Poddziałanie 2.2.1.
- Biogaz ZENERIS Sp. z o.o. w ramach zawartej w kwietniu 2010 r. z narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowy o dofinansowanie Projektu „Budowa elektrociepłowni biogazowej o mocy 526 kWe produkującej energię elektryczną i ciepłą w Skrzatuszu”. Przedmiotowa umowa zawarta została w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013; Działanie 9.1
- VIATRON Sp. z o.o. w ramach zawartej w maju 2010r. z Pomorską Agencją Rozwoju Rynku umowy o dofinansowanie projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych” w ramach Działania 4.4 Nowe Inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka

25. PRZYCHODY I KOSZTY**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Sprzedaż produktów	13 098	2 321
Sprzedaż towarów i materiałów	-	28
Świadczenie usług	2 121	443
Przychody ze sprzedaży ogółem	15 219	2 792

PRZYCHODY Z INWESTYCJI FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	8	-
Przychody z tytułu odsetek	75	127
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	83	127

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	1 382	712
Ujemne różnice kursowe	-	-
Amortyzacja	5 545	1 126
Pozostałe koszty, w tym:	-	-
- Zużycie materiałów i energii	8 544	391
- Usługi obce	3 191	3 217
- Podatki i opłaty	200	83
- Wynagrodzenia	5 070	2 397
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 017	414
- Pozostałe koszty rodzajowe	1 107	368
Koszty według rodzaju	26 056	8 708
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	1 604	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	(73)	-
Koszty ogólnego zarządu	(7 031)	(5 637)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	20 556	3 071

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Pozostałe przychody operacyjne	2 390	7 249
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Otrzymane odszkodowania	543	5 971
Rozwiązanie rezerw	332	53
Pozostałe	72	637
Pozostała sprzedaż nie związana z dział. operacyjną	29	14
Dotacje, dofinansowania	1 414	574
Odpisanie nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem przejęcia	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	339	568
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe	339	568
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	2 051	6 681

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody finansowe	596	21
Odsetki	-	21
Dodatnie różnice kursowe	462	-
Pozostałe przychody finansowe	134	-
Koszty finansowe	3 577	825
Odsetki	3 340	436
Prowizje bankowe	-	-
Ujemne różnice kursowe	7	94
Pozostałe koszty finansowe	230	295
Przychody (koszty) finansowe netto	(2 981)	(804)

26. PODATEK DOCHODOWY**PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Podatek bieżący	(3)	(32)
Podatek odroczony	347	-
Razem	344	(32)

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Wynik finansowy brutto	(13 292)	88
Przychody księgowe nie podlegające opodatkowaniu	(1 483)	(731)
Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(342)	2 435
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi okresu	-	162
Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi okresu	(1 084)	(1 992)
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	-	(5 438)
Podstawa opodatkowania	(16 201)	(5 476)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	669	-
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(322)	-
Inne składniki podatku odroczonego	-	-
Razem	347	-

ODROZCONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Stan		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 30.06.2012	na dzień 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
- Amortyzacja	266	50	48	-
- Naliczone odsetki	-	-	-	-
- Inne	28	-	28	-
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	294	50	76	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
- Amortyzacja	80	43	-	-
- Odpis aktualizujący należności własne i pożyczki	801	332	9	-
- Rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów i na odprawy emerytalne	55	79	15	-
- Rezerwa na przyszłe zobowiązania	97	62	13	-
- Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłości	3 522	1 524	176	-
- Inne	190	-	210	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	4 745	1 997	423	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	347	-
Nadwyżka aktywa nad rezerwą	4 451	1 947	x	x
Odpis aktualizujący	3 775	1 947	x	x
Nadwyżka aktywa nad rezerwą ujęta w sprawozdaniach	676	-	x	x

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na założeniu, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Na podstawie niepewności dochodów podatkowych na najbliższe lata zdecydowano o objęciu nadwyżki aktywów nad rezerwą w części odpisem aktualizującym wartość.

27. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	30.06.2012	30.06.2011
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,09)	0,00
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,09)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,09)	0,00
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,09)	0,00

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez odniesienie zysku netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

PODSTAWOWY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	30.06.2012	30.06.2011
Zysk za rok obrotowy	(12 910)	599
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(12 910)	599
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490

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

Zysk wykorzystywany do obliczenia wszystkich wskaźników rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję jest tym samym zyskiem, co przedstawiony powyżej dla zysku podstawowego. Średnia ważona liczba akcji wykorzystywana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję jest uzgadniany do średniej ważonej akcji zwykłych wykorzystanej do obliczenia zysku podstawowego w następujący sposób:

ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	30.06.2012	30.06.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490
Czynniki rozwodniające, w tym:	-	-
- Opcje pracownicze	-	-
- Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
- Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490

28. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Fundusz a także spółki od niej zależne zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Fundusz. Transakcje dotyczące spółek zależnych zostały wyłączone w ramach eliminacji konsolidacyjnych.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	I półrocze 2012		I półrocze 2011	
	Udzielone pożyczki	Przychody finansowe	Udzielone pożyczki	Przychody finansowe
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	-	-	500	47
BBI Development NFI SA	-	-	-	-
RAZEM	-	-	500	47

	na dzień 30.06.2012		na dzień 31.12.2011	
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności z tytułu naliczonych odsetek	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności z tytułu naliczonych odsetek
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-

29. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**29.1. Wynagrodzenia członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej****WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W FUNDUSZU ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Robert Bender	210	-	210
Marek Perczyński	150	-	150
Marek Józwiak	150	-	150
Razem	510	-	510
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Łukasz Kurpisz	15	-	15
Marcin Matuszczak	15	-	15
Mariusz Olejniczak	15	-	15
Fabian Siemiatowski	15	-	15
Paweł Turno	18	-	18
Razem	78	-	78
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej spółek zależnych</i>			
Robert Bender	16	-	16
Marek Józwiak	14	-	14
Marek Perczyński	14	-	14
Razem	44	-	44

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W FUNDUSZU ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Robert Bender	150	90	240
Marek Perczyński	120	72	192
Marek Józwiak	108	65	173
Razem	378	227	605
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Łukasz Kurpisz	15	-	15
Marcin Matuszczak	15	-	15
Mariusz Olejniczak	15	-	15
Paweł Nowacki	15	-	15
Andrzej Soczek	15	-	15
Paweł Turno	18	-	18
Razem	93	-	93
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej spółek zależnych</i>			
Robert Bender	-	-	-
Marek Józwiak	-	-	-
Marek Perczyński	-	-	-
Razem	-	-	-

29.2. Pozostałe transakcje powiązane z członkami zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej

	I półrocze 2012		I półrocze 2011	
	Sprzedaż członkom Rady Nadzorczej	Zakupy od członków Rady Nadzorczej	Sprzedaż członkom Rady Nadzorczej	Zakupy od członków Rady Nadzorczej
<i>Transakcje z członkami Rady Nadzorczej</i>				
Marcin Matuszczak	-	27	-	-
	-	27	-	-

	na dzień 30.06.2012		na dzień 31.12.2011	
	Należności od członków Rady Nadzorczej	Zobowiązania wobec członków Rady Nadzorczej	Należności od członków Rady Nadzorczej	Zobowiązania wobec członków Rady Nadzorczej
<i>Transakcje z członkami Rady Nadzorczej</i>				
Marcin Matuszczak	-	2	-	-
	-	2	-	-

30. PŁATNOŚCI REALIZOWANE W FORMIE AKCJI**Plan pracowniczych opcji na akcje**

Fundusz, w latach 2009-2011, realizował plan motywacyjny dla pracowników, wprowadzony Uchwałą nr 7 NWZA z dnia 25 marca 2009r. Z uwagi na nie zrealizowanie warunków programu w żadnym z okresów rozliczeniowych program został zakończony bez wykonania opcji.

W chwili obecnej Fundusz nie realizuje żadnych planów motywacyjnych dla pracowników.

31. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**WYJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH A ZMIANAMI BILANSOWYMI**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01. do 30.06.2011
Bilansowa zmiana stanu należności	(2 061)	2 380
Wyodrębnienie należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-
Pozostałe	(2)	9
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów	(2 063)	2 389
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 649	3 256
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu	172	(253)
Zmiana zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	(3)	(257)
Zmiana zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(3)	(494)
Pozostałe	3	(104)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rachunku przepływów	1 818	2 148

WYSZCZEGÓLNIENIE TYTUŁÓW DOTYCZĄCYCH INNYCH KOREKT W PRZEPŁYWACH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2012	na dzień 31.12.2010
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	206
Zmiany kapitału z tytułu dotacji z ZFRON	-	2 665
Wartość zaniechanych inwestycji	-	107
Wartość inwestycji przeznaczona do sprzedaży	-	407
Dotacje do kosztów	-	(98)
Pozostałe	(26)	81
Inne korekty Razem	(26)	3 368

32. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 8 marca 2012 r. Fundusz dokonał przydziału 15.000 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł. Emitowane obligacje są zabezpieczone, poprzez zastaw na wierzytelnościach przysługujących Funduszowi z tytułu pożyczek wobec OZEN Plus Sp. z o.o., w wysokości 30.029.804,10 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 1 roku.

W dniu 19 marca 2012 r. nastąpił całkowity terminowy wykup łącznie 9.600 obligacji na okaziciela serii C, wyemitowanych przez spółkę w dniu 8 marca 2011 r., na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości 10.616.256 zł.

W dniu 19 czerwca 2012 r. nastąpiła terminowa wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy od obligacji serii E na łączną kwotę w wysokości 299.942,25 zł.

W dniu 3 lipca 2012 r. Fundusz dokonał przydziału 6.580 obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 6.580.000 zł. Emitowane obligacje są zabezpieczone poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomościach gruntowych zabudowanych obiektem elektrociepłowni biogazowej, zlokalizowanych w Skrzatuszu, w gminie Szydłowo, powiat pilski. Kwota zabezpieczenia została ustalona do kwoty 10.400.000 zł.

W dniu 6 lipca 2012 r. nastąpił całkowity terminowy wykup łącznie 5.400 obligacji na okaziciela serii D, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 20 czerwca 2011 r., na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości 5.997.240 zł.

33. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem za I półrocze 2012 roku jednostka dominująca i spółki zależne nie wypłacały ani nie deklarowały wypłaty dywidendy.

34. INNE ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ PO DACIE BILANSU

W dniu 3 stycznia 2012 r. Fundusz zawarł z Jakubem Nawracałą prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Kancelaria Radcy Prawnego Jakuba Nawracały, jako Administratorem Zastawu, umowy zastawu rejestrowego i o administrowanie zastawem. Przedmiotem umów było ustanowienie i administrowanie zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności przysługujących Funduszowi wobec OZEN Plus Sp. z o.o. z tytułu umów pożyczek,

o łącznej wartości 10.096.499,02 zł, celem zabezpieczenia wyemitowanych dwuletnich obligacji serii E o wartości nominalnej 5.025.000 zł.

W dniu 27 stycznia 2012 r. spółka zależna Biogaz Zeneris Sp. z o.o. występując, jako Konsorcjum łącznie z Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o. oraz H. Cegielski-Poznań S.A. – Wykonawca, zawarła umowę ze spółką AGROMIS Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Wykonawcę robót określonych jako: „Projektowanie i Budowa Biogazowni Rolniczej w m. Trzebiele, gm. Biały Bór”, w tym zaprojektowanie, wykonanie i ukończenie tych robót oraz usunięcie ujawnionych w nich wszelkich wad. Roboty będą wykonywane zgodnie z przyjętymi „Warunkami Kontraktowymi dla urządzeń oraz projektowania i budowy dla urządzeń elektrycznych i mechanicznych oraz robót inżynierskich i budowlanych projektowanych przez Wykonawcę” 4 wydanie angielsko-polskie niezmiennione 2008 z erratą (FIDIC). Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 18.204.000 zł brutto.

W dniu 12 marca 2012 r. Fundusz zawarł z IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. jako Administratorem zastawu, umowy ustanowienia zastawów rejestrowych na 18 wierzytelnościach oraz umowę o pełnienie funkcji administratora zastawów rejestrowych. Przedmiotem umów było ustanowienie i administrowanie 18 zastawami rejestrowymi na zbiorze 18 wierzytelności przysługujących Funduszowi od OZEN Plus Sp. z o.o. z tytułu umów pożyczek o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30.029.804,10 zł, zgodnie z wyceną biegłego rewidenta na dzień zawarcia niniejszych umów, celem zabezpieczenia wyemitowanych rocznych Obligacji serii F. o wartości nominalnej 15.000.000 zł.

W dniu 31 maja 2012 r. spółka zależna Biogaz Zeneris Sp. z o.o. występując, jako Konsorcjum łącznie z Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o. oraz H. Cegielski-Poznań S.A. – Wykonawca, zawarła Aneks do umowy ze spółką AGROMIS Sp. z o.o., zmieniający terminy spełnienia warunków umowy, w ten sposób, że spółka AGROMIS przekaze dowody potwierdzające zapewnienie finansowania projektu do dnia 20 sierpnia 2012 r. a następnie po uzyskaniu tych dowodów Biogaz Zeneris Sp. z o.o. wniesie zabezpieczenie wykonania umowy w formie gwarancji na czas do ustania okresu rękojmi.

W dniu 11 lipca 2012 r. spółka zależna Biogaz Zeneris Sp. z o.o. dokonała zabezpieczenia obligacji serii G w postaci ustanowienia hipoteki łącznej na nieruchomościach gruntowych, zlokalizowanych w miejscowości Skrzatusz, do kwoty 10.400.000 obligacji serii G.

W dniu 25 lipca 2012 r. spółka zależna Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie od spółki Eco-Progres Sp. z o.o. o wyborze najkorzystniejszej oferty w postępowaniu o udzielenie zamówienia na wykonanie zadania pn.: „Budowa biogazowni Giże – budowa biogazowni”.

W dniu 6 sierpnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Zeneris NFI S.A., na którym podjęto uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji w liczbie nie większej niż 60.000.000 akcji serii E, w sprawie emisji do 60.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 20 sierpnia 2012 r. spółka zależna Biogaz Zeneris Sp. z o.o. występując, jako Konsorcjum łącznie z Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o. oraz H. Cegielski-Poznań S.A. – Wykonawca, zawarła Aneks do umowy na wykonanie robót określonych, jako: „Projektowanie i Budowa Biogazowni Rolniczej w m. Trzebiele, gm. Biały Bór”, zmieniający terminy spełnienia warunków umowy, w ten sposób, że spółka AGROMIS przekaze dowody potwierdzające zapewnienie finansowania projektu najpóźniej do dnia 2 września 2013 r. a następnie po uzyskaniu w/w dowodów Wykonawca wniesie Zabezpieczenie Wykonania Umowy w formie gwarancji na czas do ustania okresu rękojmi, wynoszącego 24 miesiące od momentu przejęcia inwestycji przez AGROMIS Sp. z o.o.

Jednocześnie w/w Aneks uwzględnia zmianę warunków finansowych umowy w ten sposób, że łączna wartość przedmiotu umowy wzrosła i wynosi obecnie 18.573 tys. zł brutto.

35. ZATRUDNIENIE**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH (UMOWY O PRACĘ) W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2012 ROKU**

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Spółka dominująca	17,00	16,67
OZEN Plus Sp. z o.o.	136,31	98,62
Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o.	3,00	2,50
Elektrownie Wodne ZENERIS Plus Sp. z o.o.	1,00	1,00
Biogaz ZENERIS Sp. z o.o.	8,46	10,17
Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o.o.	1,00	1,00
Energ-Eko I S.A.	3,00	3,00
VIATRON Sp. z o.o.	9,00	7,14
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o.	1,00	1,00
Biogaz Zeneris TECH Sp. z o.o.	5,00	-
RAZEM	179,77	141,10

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BBI ZENERIS NFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU**WYBRANE DANE FINANSOWE**

za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody z inwestycji	3 046	2 333	721	588
Wynik z inwestycji netto	(371)	(516)	(88)	(130)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(4)	-	(1)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(375)	(516)	(89)	(130)
Zysk (strata) brutto	(375)	(516)	(89)	(130)
Zysk (strata) netto	(375)	(516)	(89)	(130)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 993)	(1 335)	(1 892)	(337)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 725	(326)	882	(82)
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 268)	(1 661)	(1 010)	(419)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,00)	(0,00)	-	-
	2012	2011	2012	2011
	Stan na dzień 30.06.2012	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 30.06.2012	Stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	117 016	112 448	27 460	25 459
Zobowiązania i rezerwy, razem	28 856	23 913	6 772	5 414
Kapitał własny (aktywa netto)	88 160	88 535	20 689	20 045
Kapitał zakładowy	13 949	13 949	3 273	3 158
Liczba akcji (w szt.)	139 489 990	139 489 990	139 489 990	139 489 990
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,63	0,63	0,15	0,14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ FUNDUSZU

na dzień 30 czerwca 2012 roku

	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2011
A. Portfel inwestycyjny	30 463	30 230	30 225
Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-
Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe, w tym:	30 463	30 230	30 225
- Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	-	-	-
- Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	30 463	30 230	30 225
Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-
B. Należności	75 827	67 075	60 537
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	64 333	58 255	54 167
Należności z tytułu odsetek	11 401	8 790	6 301
Pozostałe należności	93	30	69
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	935	5 203	4 030
D. Inne aktywa	3 491	3 640	890
Wartości niematerialne i prawne	1	1	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 041	3 152	825
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	449	487	65
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	449	487	65
E. Aktywa trwałe do sprzedaży	-	-	156
F. Wartość firmy	6 300	6 300	6 300
A k t y w a r a z e m	117 016	112 448	102 138
F. Zobowiązania	28 601	23 642	15 827
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	2 188	2 435	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	26 118	20 927	15 446
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	81	62	123
Pozostałe zobowiązania	214	218	258
G. Rozliczenia międzyokresowe	-	79	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	79	-
- Długoterminowe	-	-	-
- Krótkoterminowe	-	79	-
H. Rezerwy	255	192	201
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, w tym:	209	158	156
- Długoterminowe	37	37	37
- Krótkoterminowe	172	121	119
Pozostałe rezerwy, w tym:	46	34	45
- Długoterminowe	-	-	-
- Krótkoterminowe	46	34	45
I. Rezerwa z wyceny	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy razem	28 856	23 913	16 028
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	88 160	88 535	86 110

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

J. Kapitał własny	88 160	88 535	86 110
Kapitał zakładowy	13 949	13 949	13 949
Kapitał zapasowy	75 447	75 447	73 030
Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	(861)	-	(351)
- zrealizowany zysk (strata)	(861)	-	(351)
- niezrealizowany zysk (strata)	-	-	-
Zysk (strata) netto, w tym:	(375)	(861)	(518)
- zrealizowany zysk (strata) netto	(375)	(861)	(518)
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-	-	-
<hr/>			
Liczba akcji funduszu	139 489 990	139 489 990	139 489 990
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,63	0,63	0,62
Rozwodniona liczba akcji	139 489 990	139 489 990	139 489 990
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,63	0,63	0,62

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FUNDUSZU

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku (wariant kalkulacyjny)

	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
A. Przychody z inwestycji	3 046	2 333
Udział w wyniku finansowym netto	-	-
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	8	-
Przychody z tytułu odsetek	3 038	2 333
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Pozostałe	-	-
B. Pozostałe przychody operacyjne	511	107
C. Koszty operacyjne	(3 928)	(2 956)
Koszty działania funduszu, w tym	(3 814)	(2 863)
- Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-
- Usługi doradztwa finansowego	(47)	(46)
- Usługi prawne	(50)	(22)
- Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	(1 384)	(712)
- Ujemne różnice kursowe	-	-
- Pozostałe koszty	(2 333)	(2 083)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(114)	(93)
D. Pozostałe koszty operacyjne	-	-
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące (odpis wartości firmy z wyceny)	-	-
F. Wynik z inwestycji netto	(371)	(516)
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(4)	-
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(4)	-
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-	-
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(375)	(516)
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-
J. Zysk (strata) brutto	(375)	(516)
K. Podatek dochodowy	-	-
a) część bieżąca	-	-
b) część odroczone	-	-
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
M. Zysk (strata) netto, w tym:	(375)	(516)
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	(375)	(516)
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-	-
Zysk (strata) netto	(375)	(516)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	139 489 990	139 489 990
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,00)	(0,00)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	139 489 990	139 489 990
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,00)	(0,00)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Zysk (strata) netto za okres	(375)	(516)
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
Wycena instrumentów finansowych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów	-	-
Całkowity dochód za okres	(375)	(516)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku (metoda bezpośrednia)

	I półrocze 2012 okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	6 083	2 272
Odsetki	322	170
Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	31	-
Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	5 193	2 055
Inne wpływy operacyjne	537	47
II. Wydatki	(14 076)	(3 607)
Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	(34)	(37)
Wydatki z tytułu usług prawnych	(110)	(24)
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(268)	-
Udzielone pożyczki	(11 153)	(1 567)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4)	-
Inne wydatki operacyjne	(2 507)	(1 979)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(7 993)	(1 335)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	17 500	9 666
Emisja dłużnych papierów wartościowych	15 000	9 600
Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 500	-
Inne wpływy finansowe	-	66
II. Wydatki	(13 775)	(9 992)
Splaty pożyczek	(300)	-
Wydatki na nabycie dłużnych papierów wartościowych	(2 500)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(9 600)	(9 000)
Odsetki	(1 327)	(945)
Inne wydatki finansowe	(48)	(47)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 725	(326)
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	(4 268)	(1 661)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 268)	(1 661)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
E. Środki pieniężne na początek okresu	5 203	5 691
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	935	4 030
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU

w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	13 949	72 927	(351)	-	86 525
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 949	72 927	(351)	-	86 525
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</i>					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(861)	(861)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(861)	(861)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	(351)	351	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	2 665	-	-	2 665
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	206	-	-	206
Saldo na dzień 31.12.2011	13 949	75 447	-	(861)	88 535
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	13 949	75 447	(861)	-	88 535
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 949	75 447	(861)	-	88 535
<i>Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku</i>					
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	(375)	(375)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
Dotacje ZFRON do środków trwałych	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	13 949	75 447	(861)	(375)	88 160

w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	13 949	72 927	(351)	-	86 525
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	13 949	72 927	(351)	-	86 525
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2011</i>					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku	-	-	-	(518)	(518)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku	-	-	-	(518)	(518)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	(351)	351	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	103	-	-	103
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	13 949	72 679	-	(518)	86 110

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO BBI ZENERIS NFI S.A. ZA I PÓŁROCZE 2012 ROKU

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR 34 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane dnia 30 kwietnia 2009 roku w jednostkowym raporcie rocznym.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem rocznym za 2011 rok.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z pozycji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. i 30.06.2011 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 r. i za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r.

W okresie, za który sporządzane jest skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie Spółki z inną jednostką. Nie nastąpiło również zaniechanie żadnej z prowadzonych działalności, które wymagałoby wyodrębnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nieobowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

2. PORTFEL INWESTYCYJNY**Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego**

w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	30 230	30 230
Zwiększenia, w tym:	-	268	268
- zakup	-	-	-
- objęcie nowych emisji	-	268	268
Zmniejszenia, w tym:	-	35	35
- sprzedaż	-	35	35
- zmiany w kapitale własnym	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	30 463	30 463

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Wyszczególnienie		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	-	-	30 463
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	30 463
	wartość godziwa*	-	-	-	80 238
	wartość rynkowa	-	-	-	nienotowane
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	1 228
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	-	-	30 463
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	31 691
	wartość godziwa	-	-	-	80 238
	wartość rynkowa	-	-	-	nienotowane

Udziały mniejszościowe

na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa spółki	Siedziba	EKD	Opis działalności	Ilość posiadanych akcji na 30.06.2012	Liczba akcji ogółem	%	Cena nabycia	Wartość godziwa na 30.06.2012
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SA	Myszków	2752	Odlewnictwo staliwa	7 328	380 000	1,93%	-	-
Zakład Konfekcji Technicznej "POLNAM" SA	Częstochowa	1754	Produkcja pozostałych wyrobów	4 821	250 000	1,93%	-	-
			włókienniczych gdzie indziej					
BEZETEN SA w likwidacji	Bytom	2952	Produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu	35 092	909 790	3,86%	209	-
			wydobywczego					
Zakłady Naprawcze SA w upadłości	Rybnik	2952	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn	20 577	1 067 000	1,93%	423	-
			budowlanych					
Wrocławski Zakład Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	2932	Produkcja pít spalinowych	5 061	262 130	1,93%	-	-
Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło	1511	Obróbka mięs, produkcja przetworów	5 018	260 000	1,93%	16	-
BOLMAR Tłuszcze Roślinne SA	Bodaczów	1543	Produkcja artykułów spożywczych i napojów	13 642	1 464 214	0,93%	580	-
Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC	Sierpc	1561	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	482	34 482	1,40%	-	-
Razem							1 228	-

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

na dzień 30 czerwca 2012 roku

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
Energio-Eko I S. A.	Jastrzębie Zdrój	Unieszkodliwianie odpadów	zależna	3 627	69,02	73,23
OZEN Plus Sp. z o. o.	Wałcz	Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych i pozostałych (pod tym kodem będzie prowadzona działalność w zakresie produkcji węgla drzewnego i brykietu z węgla drzewnego), wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła	zależna	20 169	100,00	100,00
Elektrownie Wodne Zeneris Sp. z o. o.	Poznań	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja energii elektr., budownictwo, prace badawczo rozwojowe w dz. nauk technicznych	zależna	1 026	100,00	100,00
Biogaz Zeneris Sp. z o.o.	Poznań	Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, wytwarzanie energii elektrycznej, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	zależna	4 504	100,00	100,00
Elektrownie Wodne Zeneris Plus Sp. z o. o.	Poznań	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja energii elektr., budownictwo, prace badawczo rozwojowe w dz. nauk technicznych	zależna	50	99,90	99,90
Zespół Elektrowni Wodnych Zeneris Sp. z o.o.	Poznań	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja energii elektr., budownictwo, prace badawczo rozwojowe w dz. nauk technicznych	zależna	60	99,90	99,90
VIATRON S.A.	Sopot	Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych; naprawa i konserwacja maszyn; naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych; naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych; instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;	zależna	740	70,00	70,00
Biogazownia Bielany Sp. z o.o.	Bielany	Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, wytwarzanie energii elektrycznej, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	zależna	42	70,00	70,00
Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.	Poznań	Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, wytwarzanie energii elektrycznej, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	zależna	245	100,00	100,00
RAZEM				30 463		

3. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Działalność Funduszu nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.

4. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem za I półrocze 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

5. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 8 marca 2012 r. Fundusz dokonał przydziału 15.000 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł. Emitowane obligacje są zabezpieczone, poprzez zastaw na wierzytelnościach przysługujących Funduszowi z tytułu pożyczek wobec OZEN Plus Sp. z o.o., w wysokości 30.029.804,10 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 1 roku.

W dniu 19 marca 2012 r. nastąpił całkowity terminowy wykup łącznie 9.600 obligacji na okaziciela serii C, wyemitowanych przez spółkę w dniu 8 marca 2011 r., na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości 10.616.256 zł.

W dniu 19 czerwca 2012 r. nastąpiła terminowa wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy od obligacji serii E na łączną kwotę w wysokości 299.942,25 zł.

W dniu 3 lipca 2012 r. Fundusz dokonał przydziału 6.580 obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 6.580.000 zł. Emitowane obligacje są zabezpieczone poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomościach gruntowych zabudowanych obiektem elektrociepłowni biogazowej, zlokalizowanych w Skrzatuszu, w gminie Szydłowo, powiat pilski. Kwota zabezpieczenia została ustalona do kwoty 10.400.000 zł.

W dniu 6 lipca 2012 r. nastąpił całkowity terminowy wykup łącznie 5.400 obligacji na okaziciela serii D, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 20 czerwca 2011 r., na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości 5.997.240 zł.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem za I półrocze 2012 Fundusz nie wypłacił ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

W działalności Funduszu nie występują, możliwe do wyodrębnienia segmenty.

8. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w punkcie II.34 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012r.

9. SKUTEK ZMIAN STRUKTURY FUNDUSZU

W okresie objętym sprawozdaniem za I półrocze 2012 nie nastąpiły zmiany struktury jednostki.

10. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Informacja na temat zmiany zobowiązań warunkowych zawarta jest w notce III.3 Sprawozdania z działalności grupy kapitałowej BBI ZENERIS NFI SA za I półrocze 2012 roku.

V. PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Bender – Prezes Zarządu

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu

Marek Józwiak – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Magdalena Bartkowiak – Główny Księgowy

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 r.