

BBI ZENERIS S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BBI ZENERIS S.A. ZA 2012 ROK	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK	9
1. CZAS TRWANIA SPÓŁKI	9
2. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM	9
3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
4. PODSTAWA I ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
5. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	11
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	14
7. INFORMACJA O KURSIE EURO	18
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	18
9. PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH	18
10. PORTFEL INWESTYCYJNY	18
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
13. WARTOŚĆ FIRMY	22
14. NALEŻNOŚCI	23
15. INSTRUMENTY FINANSOWE	24
16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	24
17. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	25
18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	25
19. POZOSTAŁE KAPITAŁY	26
20. ZOBOWIĄZANIA	26
21. KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE	27
22. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	30
23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30
24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31
25. PRZYCHODY I KOSZTY	31
26. PODATEK DOCHODOWY	32
27. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	34
28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
29. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	37
30. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	38
31. ZATRUDNIENIE	38
III. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK	39
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	39
a. Informacje ogólne	39
b. Skład zarządu i rady nadzorczej	40
c. Akcjonariat spółki	41
2. POZOSTAŁE INFORMACJE	42
a. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
b. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje	42
c. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	42
d. Inne istotne wydarzenia po dniu bilansowym	42
PODPISY	43

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BBI ZENERIS S.A. ZA 2012 ROK**WYBRANE DANE FINANSOWE**

za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012	2011	2012	2011
	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody z inwestycji	6 282	4 897	1 505	1 183
Wynik z inwestycji netto	(6 662)	(861)	(1 596)	(208)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	(4)	-	(1)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 666)	(861)	(1 597)	(208)
Zysk (strata) brutto	(6 666)	(861)	(1 597)	(208)
Zysk (strata) netto	(6 666)	(861)	(1 597)	(208)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 135)	(6 945)	(2 428)	(1 677)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 964	6 457	1 189	1 560
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 171)	(488)	(1 239)	(118)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,05)	(0,01)	(0,01)	-
Aktywa razem	119 942	112 448	29 339	25 459
Zobowiązania i rezerwy, razem	32 506	23 913	7 951	5 414
Kapitał własny (aktywa netto)	87 436	88 535	21 387	20 045
Kapitał zakładowy	13 949	13 949	3 412	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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

	Nota	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
A. Przychody z inwestycji	25	6 282	4 897
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów		8	-
Przychody z tytułu odsetek		6 274	4 897
B. Pozostałe przychody operacyjne	25	1 503	515
C. Koszty operacyjne	25	(8 156)	(6 271)
Koszty działania funduszu, w tym		(7 945)	(6 078)
- Usługi doradztwa finansowego		(65)	(63)
- Usługi prawne		(108)	(113)
- Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		(3 244)	(1 574)
- Pozostałe koszty		(4 528)	(4 328)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(211)	(193)
D. Pozostałe koszty operacyjne	25	(6 291)	(2)
E. Odpis wartości firmy z wyceny		-	-
F. Wynik z inwestycji netto		(6 662)	(861)
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		(6 666)	(861)
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
1. Zyski nadzwyczajne		-	-
2. Straty nadzwyczajne		-	-
J. Zysk (strata) brutto		(6 666)	(861)
K. Podatek dochodowy	26	-	-
a) część bieżąca		-	-
b) część odroczone		-	-
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
M. Zysk (strata) netto, w tym:		(6 666)	(861)
1. Zrealizowany zysk (strata) netto		(6 666)	(861)
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto		-	-
N. Inne całkowite dochody		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Wycena instrumentów finansowych		5 567	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów		-	-
O. Całkowity dochód za okres		(1 099)	(861)

SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nota	31-12-2012	31-12-2011
A. Portfel inwestycyjny	10	47 781	30 230
Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		-	-
Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe, w tym:		47 781	30 230
- Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych		-	-
- Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		47 781	30 230
Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		-	-
B. Należności	14	62 914	67 075
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		52 952	58 255
Należności z tytułu odsetek		9 241	8 790
Pozostałe należności		721	30
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16	32	5 203
D. Inne aktywa		2 915	3 640
Wartości niematerialne i prawne	12	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	11	2 905	3 152
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	24	9	487
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		9	487
E. Aktywa trwałe do sprzedaży	17	-	-
F. Wartość firmy	13	6 300	6 300
A k t y w a r a z e m		119 942	112 448
F. Zobowiązania	20	32 333	23 642
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		3 362	2 435
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		27 930	20 927
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		181	62
Pozostałe zobowiązania		860	218
G. Rozliczenia międzyokresowe	24	-	79
Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		-	79
- Długoterminowe		-	-
- Krótkoterminowe		-	79
H. Rezerwy		173	192
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników, w tym:	22	134	158
- Długoterminowe		19	37
- Krótkoterminowe		115	121
Pozostałe rezerwy, w tym:	23	39	34
- Długoterminowe		-	-
- Krótkoterminowe		39	34
I. Rezerwa z wyceny		-	-
Zobowiązania i rezerwy razem		32 506	23 913
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		87 436	88 535

BBI Zeneris S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

J. Kapitał własny		87 436	88 535
Kapitał zakładowy	18	13 949	13 949
Kapitał zapasowy	19	74 586	75 447
Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:		-	-
- środków trwałych		-	-
- akcji i udziałów		5 567	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-	-
- zrealizowany zysk (strata)		-	-
- niezrealizowany zysk (strata)		-	-
Zysk (strata) netto, w tym:		(6 666)	(861)
- zrealizowany zysk (strata) netto		(6 666)	(861)
- niezrealizowany zysk (strata) netto		-	-
<hr/>			
Liczba akcji funduszu		139 489 990	139 489 990
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,63	0,63
Rozwodniona liczba akcji		139 489 990	139 489 990
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,63	0,63

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	10 019	3 834
Odsetki	644	245
Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	31	-
Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	7 625	3 133
Inne wpływy operacyjne	1 719	455
II. Wydatki	(20 154)	(10 779)
Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	(65)	(65)
Wydatki z tytułu usług prawnych	(198)	(148)
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(270)	(5)
instrumentów finansowych	-	-
Udzielone pożyczki	(14 814)	(6 734)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(1)	(1)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(5)	(13)
Inne wydatki operacyjne	(4 801)	(3 813)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(10 135)	(6 945)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	23 045	22 755
Pożyczki	1 205	2 800
Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 403	19 856
Inne wpływy finansowe	437	99
II. Wydatki	(18 081)	(16 298)
Spląty pożyczek	(300)	(400)
Wydatki na nabycie dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(15 000)	(14 300)
Odsetki	(2 726)	(1 503)
Inne wydatki finansowe	(55)	(95)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 964	6 457
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	(5 171)	(488)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 171)	(488)
- 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:	32	5 203
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 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)
Podział wyniku	-	(351)	351	-	-
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>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</i>					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	5 567	-	-	5 567
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	5 567	-	-	5 567
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	(6 666)	(6 666)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	5 567	-	(6 666)	(1 099)
Podział wyniku	-	(861)	861	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	13 949	80 153	-	(6 666)	87 436

II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK

1. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Sprawozdaniem objęto okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, a dla danych porównywalnych okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd BBI Zeneris S.A. w dniu 26 kwietnia 2013 roku.

4. PODSTAWA I ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w punkcie 7 niniejszego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

b. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu danych porównawczych. Zmiany standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku nie miały wpływu na sytuację finansową i wyniki działalności spółki.

d. 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 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe”** – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia”** – Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Dotacje rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12** – Wytyczne przejściowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27** – Spółki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Dotacje rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Poprawki do MSSF** (obowiązujące 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 nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

e. Zasady prezentacji sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

Spółka OZEN Plus Sp. z o.o. z uwagi na początek swojej działalności poniosła znaczące koszty finansowania oraz odnotowała skutki wchodzenia na rynek, które to skutki przełożyły się na osiąganie niższych od konkurencji cen jednostkowych wyrobów, przy jednoczesnym wyższym poziomie zakupu surowca, m.in. skutkiem tych zdarzeń było osiągnięcie wysokiej straty.

Zarząd OZEN Sp. z o.o., uwzględniając jakość produkowanych wyrobów, ocenia wysoko potencjał wzrostowy cen jednostkowych produktów. Spółka zakończyła pozytywnie kontraktację węgla drzewnego dla całego sezonu roku 2012 / 2013 oraz ulokowała w umowach handlowych większość wolumenu brykietu węgla drzewnego, a pozyskane w lutym 2013 r. środki finansowe - przeznaczone w głównej mierze na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki - umożliwiły rozpoczęcie produkcji na wszystkich węzłach technologicznych zakładu.

Zarząd spółki OZEN, na podstawie powyższego oraz w oparciu o zintensyfikowane działania mające na celu osiąganie pełnych zdolności produkcyjnych, podpisane kontrakty na odbiór produktów i dostawę surowca, intensyfikację działań marketingowych oraz o wdrażane w Spółce działania dotyczące racjonalizacji kosztów, ocenia, że Spółka osiągnie rentowność i będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zagrożenie kontynuacji działalności Spółki OZEN Plus mogłoby mieć wpływ na kondycję finansową BBI Zeneris jako Jednostki Dominującej. Jednak wobec powyżej opisanych działań zarządu spółki OZEN Plus, przyjęcie założenia kontynuacji działalności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za uzasadnione.

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.

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

f. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W omawianym roku nie zostały zmienione żadne istotne zasady rachunkowości.

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

a. Portfel inwestycyjny

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się wg kryteriów:
- inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach – wyceniane zgodnie z MSR 39 w wartości godziwej – w przypadku instrumentów posiadających kwotowania cen rynkowych pochodzące z aktywnego rynku lub ich wartość godziwa może być wiarygodnie zmierzona w inny sposób; według kosztu – w przypadku instrumentów nie posiadających kwotowań cen rynkowych pochodzące z aktywnego rynku i, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona w inny sposób (w przypadku utraty wartości tak ustaloną wartość pomniejsza się o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości).

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 spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Spółka 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. 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.

e. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji lub połączeniu z inną jednostką 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.

f. 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.

g. 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.

h. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne 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.

i. Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka 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.

j. 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 zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

k. Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce 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.

l. 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 ustalone 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.

m. Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji.

n. Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka 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.

o. Rachunek przepływów pieniężnych

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

- do działalności operacyjnej Spółka zalicza transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy,

- do działalności inwestycyjnej Spółka zalicza wydatki poniesione na zakup (budowę) lub uzyskane ze sprzedaży przez Spółkę aktywów trwałych,

- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

p. 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 spółka 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.

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

8.1. Ryzyko finansowe

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

- ryzyko zmiany stóp procentowych;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko kursowe;
- ryzyko utraty płynności.

a. Ryzyko zmian stóp procentowych**b.**

Dla posiadanego zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu z dnia zawarcia umowy. Z kolei dla zobowiązań finansowych oprocentowanych wg stałej stopy procentowej ryzyko wiąże się ze spadkiem rynkowych stóp procentowych.

Zmiana oprocentowania o +/- 1 punkt procentowy w przypadku zobowiązań spółki wpłynęłaby na wynik następująco:

	Wartość bilansowa	+1% (1pp)	-1% (1pp)
Stale stopy procentowe	na dzień 31.12.2012		
Otrzymane pożyczki	3 305	28 -	28
Obligacje	21 580	183 -	183
	24 885	211 -	211
Zmienne stopy procentowe	na dzień 31.12.2012		
Obligacje	5 025	50	-50
	5 025	50	-50

Z kolei w przypadku posiadanych przez spółkę aktywów finansowych (udzielonych pożyczek) ryzyko zmian stóp procentowych wynika ze spadku ich rynkowego poziomu – dla pożyczek oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej oraz z ich wzrostu – dla pożyczek udzielonych i oprocentowanych wg stałej stopy procentowej.

Zmiana oprocentowania o +/- 1 punkt procentowy w przypadku aktywów finansowych spółki wpłynęłaby na wynik następująco:

	Wartość bilansowa	+1% (1pp)	-1% (1pp)
Stale stopy procentowe	na dzień 31.12.2012		
Udzielone pożyczki	7 587	85	-85
	7 587	85	-85
Zmienne stopy procentowe	na dzień 31.12.2012		
Udzielone pożyczki	48 695	488	-488
	48 695	488	-488

c. Ryzyko kredytowe

Spółka finansowała i będzie finansowała 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 lub trudnej sytuacji finansowej pożyczkobiorcy może być brak możliwości wywiązania się pożyczkobiorcy z części lub z całości zobowiązań wobec Spółki – np. w przypadkach, gdy przepływy gotówkowe z przedsięwzięcia nie wystarczą do spłaty wszystkich zobowiązań, w przypadku zagrożenia upadłością lub upadłości pożyczkobiorcy lub w przypadku konieczności wydłużenia terminu spłaty pożyczki, co może oznaczać odłożenie w czasie lub rezygnację z zaangażowania w kolejne, planowane przedsięwzięcia. Istotnym jest również fakt, iż pożyczki od udziałowca udzielone spółkom

finansującym się dodatkowo długiem bankowym, stanowią częściowo pożyczki podporządkowane, co stawia Spółkę jako wierzyciela w trudniejszej sytuacji w przypadku postępowania upadłościowego. W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizowanymi projektami, spółka wspiera i monitoruje działania pożyczkobiorców prowadzące do realizowania założonego harmonogramu projektów. Dodatkowo spółka zabezpiecza również udzielone pożyczki – w przypadku pożyczek dotychczas udzielonych były to najczęściej weksle własne in blanco, wystawiane przez spółki zależne.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w zakresie pożyczek udzielonych przedstawiała się następująco:

Stan na dzień 31.12.2012 r.

Wyszczególnienie

	Pożyczki wymagalne	Pożyczki według okresów zapadalności				Pożyczki razem
		do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Pożyczki	-	5 318	-	-	50 964	56 282
Odsetki	-	10 882	-	-	-	10 882
Łącznie pożyczki z odsetkami	-	16 200	-	-	50 964	67 164
Odpisy na kapitał	-	(3 330)	-	-	-	(3 330)
Odpisy na odsetki	-	(1 641)	-	-	-	(1 641)
Odpisy łącznie	-	(4 971)	-	-	-	(4 971)

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

	31.12.2012 r.	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko
Należności handlowe	53	53
Pożyczki (udzielone)	62 193	62 193
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32	32
31.12.2011		
Należności handlowe	7	7
Pożyczki (udzielone)	67 045	67 045
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 203	5 203

d. Ryzyko kursowe

Ryzyko kursowe dla Spółki związane jest ze sporadycznymi transakcjami jednak o znaczącej wartości. W przypadku spadku kursu euro istnieje ryzyko niezyskania ze sprzedaży waluty zakładanej w planach finansowych równowartości w złotych. W 2012 r. ryzyko kursowe miało marginalne znaczenie.

e. Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności dla spółki wiąże się częściowo z kondycją finansową spółek zależnych w przypadku niedotrzymywania zakładanych terminów spłat udzielonych pożyczek. Kondycja finansowa spółek będąca pochodną stosunkowo krótkiego okresu prowadzenia działalności operacyjnej stanowi dla nich ograniczenie dostępu do kapitału z rynków finansowych. Dodatkowo, w przypadku problemów z płynnością spółek finansujących się częściowo długiem bankowym, którego spłatę spółka poręcza, istnieje ryzyko konieczności uregulowania przez spółkę dodatkowych zobowiązań w razie wystąpienia kredytobiorcy z żądaniem spłaty zobowiązania za spółkę zależną. Drugim czynnikiem ryzyka jest niewielki stopień płynności aktywów w postaci udziałów/akcji posiadanych w spółkach zależnych. Brak możliwości zbycia posiadanych aktywów i uzyskania środków zapewniających spłatę zadłużenia może

powodować problemy z utrzymaniem płynności. W ocenie Zarządu Spółki ten aspekt jest na bieżąco monitorowany i uważany za wyjątkowo istotny.

ANALIZA WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31.12.2012 r.	do 1 roku	od 1 do 5 lat	> 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 362	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	201	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	2	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 930	-	-
31.12.2011 r.	do 1 roku	od 1 do 5 lat	> 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	335	2 100	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56	35	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	15 883	5 044	-

W okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego Emitent jest zobowiązany do spłaty następujących zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji (wg stanu na dzień publikacji):

wyszczególnienie	wartość nominalna	termin wykupu	oprocentowanie
			Wibor 6M + marża
obligacje - seria E	5 025	18.12.2013	6,85 pp
obligacje - seria G	6 580	28.06.2013	12,00%
obligacje - seria H	14 848	09.09.2013	12,65%
łącznie	26 605		

Zarząd zakłada refinansowanie części zobowiązań z tytułu obligacji poprzez emisję kolejnych serii obligacji. Taki sposób pozyskiwania środków na spłatę zobowiązań z tytułu obligacji rodzi ryzyko utraty płynności i w przypadku braku możliwości zrefinansowania może spowodować zagrożenie kontynuacji działalności.

8.2. Ryzyko kapitałowe

Na spółce 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 zachowany.

Celem BBI Zeneris w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności BBI Zeneris 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.

BBI Zeneris 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 (rozumianego jako suma kapitału własnego i zadłużenia netto).

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zobowiązania ogółem	32 333	23 580
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(32)	(5 203)
Zadłużenie netto	32 301	18 377
Kapitał własny ogółem	87 436	88 535
Kapitał własny i zadłużenie netto	119 737	106 912
Wskaźnik zadłużenia	26,98%	17,19%

Wskaźnik zadłużenia = zadłużenie netto / (kapitał własny i zadłużenie netto)

7. 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 31 grudnia 2012r.	-	4,0882
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 31 grudnia 2012r.	-	4,1736
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r.	-	4,1401

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Spółka na poziomie sprawozdania jednostkowego nie identyfikuje segmentów działalności. Segmenty operacyjne dla Grupy Kapitałowej zostały zidentyfikowane i opisane w nocie nr 5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A.

9. PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

10. PORTFEL INWESTYCYJNY

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	30 230	30 230
Zwiększenia, w tym:	-	18 542	18 542
- zakup	-	-	-
- objęcie nowych emisji	-	12 975	12 975
- wycena	-	5 567	5 567
Zmniejszenia, w tym:	-	991	991
- sprzedaż	-	35	35
- zmiany w kapitale własnym	-	-	-
- wycena	-	956	956
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	47 781	47 781

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	-	-	-	47 781
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	42 214
	wartość godziwa*	-	-	-	73 380
	wartość rynkowa	-	-	-	nienotowane
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	225
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	-	-	47 781
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	42 439
	wartość godziwa	-	-	-	73 380
	wartość rynkowa	-	-	-	nienotowane

* na podstawie wyceny dyrektorskiej na dzień 31 grudnia 2012r

**Akcje i udziały w jednostkach zależnych
na dzień 31 grudnia 2012 roku**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
Energo-Eko I S. A.	Jastrzębie Zdrój	Unieszkodliwianie odpadów	zależna	69,00	73,30
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	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	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	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	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	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	66,32	66,32
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	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	100,00	100,00

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Grunty	156	156
Budynki i budowle	2 551	2 590
Maszyny i urządzenia	23	97
Środki transportu	132	248
Pozostałe środki trwałe	43	60
Wartość bilansowa netto	2 905	3 151
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	-	1
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	2 905	3 152
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 905	3 152

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	164	265	83	408	920
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 600	12	66	-	-	2 678
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Amortyzacja (-)	-	(10)	(79)	(83)	(21)	-	(193)
Pozostałe zmiany	156	-	-	-	6	(407)	(245)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	156	2 590	97	248	60	1	3 152
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2012 roku	156	2 590	97	248	60	1	3 152
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	3	2	-	-	5
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(39)	(77)	(76)	(17)	-	(209)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(42)	-	(1)	(43)
Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2012 roku	156	2 551	23	132	43	-	2 905

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na na dzień 01.01.2012 roku							
Wartość bilansowa brutto	156	2 600	457	531	319	1	4 064
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(10)	(360)	(283)	(259)	-	(912)
Wartość bilansowa netto	156	2 590	97	248	60	1	3 152
Stan na na dzień 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa brutto	156	2 600	453	234	319	-	3 762
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(49)	(430)	(102)	(276)	-	(857)
Wartość bilansowa netto	156	2 551	23	132	43	-	2 905

12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie	wartość netto ogółem, w tym:	wytworzone we własnym zakresie
Znaki towarowe	-	-	-	-
Patenty i licencje	-	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	1	-	1	-
Koszty prac rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto	1	-	1	-
Wartości niematerialne ogółem	1	-	1	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wartości niematerialne	1	-	1	-

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	1	1
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	1	1
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2012 roku	1	1
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	1	1
Amortyzacja (-)	(1)	(1)
Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2012 roku	1	1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (ciąg dalszy)

Wyszczególnienie	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>Stan na na dzień 01.01.2012 roku</i>		
Wartość bilansowa brutto	321	321
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(320)	(320)
Wartość bilansowa netto	1	1
<i>Stan na na dzień 31.12.2012 roku</i>		
Wartość bilansowa brutto	322	322
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(321)	(321)
Wartość bilansowa netto	1	1

13. WARTOŚĆ FIRMY**WARTOŚĆ FIRMY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	6 300
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	6 300
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	6 300
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 31.12.2012 roku	6 300
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 31.12.2012 roku	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	6 300
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	6 300

Ogólna wartość firmy będąca w posiadaniu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiła 6.300 tys. zł. Wartość firmy w wysokości 6.286 tys. zł powstała w wyniku połączenia Foksal NFI S.A. ze spółką Zeneris S.A., które nastąpiło w dniu 28 września 2007r.

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

Spółka 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 spółkę 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 2013 – 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 na poziomie 15%.

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

14. NALEŻNOŚCI**NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności brutto	71 291	71 796
Z tytułu udzielonych pożyczek	67 164	67 155
Z tytułu dostaw i usług	3 459	2 705
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	-	-
Pozostałe należności	668	1 936
Zaliczki na dostawy	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(8 377)	(4 721)
Należności netto, w tym:	62 914	67 075
Należności krótkoterminowe netto	11 950	18 475
Należności długoterminowe netto	50 964	48 600

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	4 721	2 894
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	4 971	2 192
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(1 315)	(365)
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	8 377	4 721

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
w złotych polskich	-	11 950	-	18 475
w walucie obcej	-	-	-	-
w walucie obcej	-	-	-	-
Razem	x	11 950	x	18 475

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
w złotych polskich	-	50 964	-	48 600
w walucie obcej	-	-	-	-
w walucie obcej	-	-	-	-
Razem	x	50 964	x	48 600

15. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe zgodnie z MSR 39:

AKTYWA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Portfel inwestycyjny	47 781	30 230
Środki pieniężne	32	5 203
Pożyczki udzielone	62 193	67 045
Należności z tytułu dostaw i usług	706	7
Razem aktywa finansowe	110 712	102 485

oraz zobowiązania finansowe zgodnie z MSR 39:

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	201	18
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33	91
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 929	20 927
Kredyty i pożyczki	3 362	2 435
Razem zobowiązania finansowe	31 525	23 471

Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa ww. instrumentów finansowych na 31 grudnia 2012 r. nie odbiegała istotnie od ich wartości godziwej.

Hierarchia wyceny wartości godziwej

Aktywa wyceniane w wartości godziwej na dzień 31.12.2012	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	47 781	-	6 307	41 474

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	2	3
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	30	4 595
Inne aktywa pieniężne	-	605
Razem	32	5 203

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA) NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
w walucie polskiej	32	5 203
w walutach obcych (wg walut i w przeliczeniu za zł)	-	-
w EUR	-	-
Razem	32	5 203

17. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 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 związku z tym jej wartość została zaprezentowana w pozycji rzeczowy majątek trwały.

18. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**KAPITAŁ ZAKŁADOWY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	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 ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2012 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 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
- utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o pokryte straty z lat ubiegłych	71 498	72 359
- z rozliczenia opcji menedżerskich	423	423
- inny	2 665	2 665
Razem	74 586	75 447

20. ZOBOWIĄZANIA**ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	181	62
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	201	18
Zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów	3 362	2 435
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 929	20 927
Kaucje	-	-
Pozostałe zobowiązania	627	109
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33	91
Zobowiązania ogółem	32 333	23 642

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Nie dłużej niż 1 rok	35	65	31	56
Od 1 roku do 5 lat	3	41	2	35
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe obciążenie finansowe	(5)	(15)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	33	91	33	91

21. KREDYTY, POŻYCZKI, OBLIGACJE

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie korzystała z kredytów bankowych. Stan otrzymanych przez Spółkę pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyszczególniony został w poniższym zestawieniu:

POŻYCZKI OTRZYMANE BBI ZENERIS

	Data otrzymania (rok)	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	%	Zabezpieczenia
Pożyczkodawca 1	2012	900	900	PLN	12%	Brak
Pożyczkodawca 2	2011	2 100	2 100	PLN	6%	Hipoteka
Pożyczkodawca 3	2012	305	305	PLN	10%	Weksel in blanco
Razem			3 305			

Stan udzielonych przez Spółkę pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyszczególniony został w poniższym zestawieniu:

BBI Zeneris S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

POŻYCZKI UDZIELONE BBI ZENERIS

	Data udzielenia (rok)	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	%	Zabezpieczenia
OZEN-Plus Sp. z o.o. z siedzibą w Wałczu	2008	1 725	1 083	PLN	WIBOR 1M + 4%	Brak zabezpieczenia
		2 025	2 025	PLN		
		300	300	PLN		
		3 680	3 680	PLN		
		1 325	1 325	PLN		
		750	750	PLN		
		1 425	1 425	PLN		
		1 000	1 000	PLN		
		1 800	1 800	PLN	WIBOR 1M + 3%	
		3 700	3 700	PLN		
		2 000	2 000	PLN		
		4 850	4 850	PLN		
		5 100	5 100	PLN		
		4 800	4 800	PLN		
		5 800	5 800	PLN		
		2 350	2 350	PLN		
		400	400	PLN		
	2009	1 200	1 030	PLN	WIBOR 1M + 5%	
		5 000	4 870	PLN		
	2010	181	181	PLN	WIBOR 1M + 4%	
		225	225	PLN		
		600	600	PLN	12,9%	
		235	235	PLN		
BIOGAZ ZENERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	2010	1 000	1 000	PLN	11%	Weksel in blanco
	2011	200	200	PLN	12%	
		300	300	PLN		
		500	500	PLN		
	2012	200	200	PLN	15,63%	
		50	50	PLN		
		50	50	PLN		
		50	50	PLN		
		140	140	PLN		
		30	-	PLN		
4	4	PLN				
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	2011	12	12	PLN	12%	Weksel in blanco
	2012	6	6	PLN	15,63%	
Biogaz ZENERIS TECH Sp. z o.o.	2012	200	200	PLN	15,63%	Weksel in blanco
		200	200	PLN		
		50	50	PLN		
		70	70	PLN		
		85	85	PLN		
		40	40	PLN		
		5	-	PLN		
VIATRON S.A. z siedzibą w Gdyni	2011	265	265	PLN	14%	Weksel in blanco
Razem			52 951,70			

Bilansowa wartość pożyczek udzielonych jest zbieżna z ich wartością godziwą.

Stan udzielonych przez Spółkę pożyczek, objętych odpisem aktualizującym, na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyszczególniony został w poniższym zestawieniu:

POŻYCZKI UDZIELONE BBI ZENERIS - OBJĘTE ODPISEM AKTUALIZUJĄCYM

	Data udzielenia (rok)	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	%	Zabezpieczenia
Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	2007	100	100	PLN	12%	weksel in blanco
		500	500	PLN		
		150	150	PLN		
		130	130	PLN		
	2008	300	300	PLN		
		400	400	PLN		
		1 000	1 000	PLN		
		350	350	PLN		
	2009	300	300	PLN		
		100	100	PLN		
Razem			3 330			

Wyemitowane przez Spółkę obligacje wg stanu na dzień bilansowy, wyszczególnione zostały w poniższym zestawieniu:

OBLIGACJE

Seria	Nominał	Oprocentowanie	Odsetki naliczone w okresie	Odsetki zapłacone w okresie	Termin wykupu	Zabezpieczenia
E	5 025	WIBOR6M+6,85%	601	600	18 grudzień 2013	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu pożyczek od spółki zależnej
F	15 000	12,65%	1 523	-	8 marzec 2013	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu pożyczek od spółki zależnej
G	6 580	12%	396	396	28 czerwiec 2013	Hipoteka na nieruchomościach gruntowych należących do spółki zależnej
RAZEM	26 605		2 520	996		

22. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 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	37	-	96	-	133
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	-	31	-	31
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	(6)	-	(6)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	37	-	121	-	158
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	37	-	121	-	158
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	-	64	-	64
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	(13)	-	(13)
Rezerwy rozwiązane (-)	(19)	-	(56)	-	(75)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	18	-	116	-	134
- rezerwy krótkoterminowe	-	-	115	-	115
- rezerwy długoterminowe	19	-	-	-	19

23. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	Rezerwa na premie, nagrody	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	37	-	-	37
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	62	-	-	62
Rezerwy wykorzystane (-)	(65)	-	-	(65)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	34	-	-	34
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	34	-	-	34
Zwiększenia rezerw	-	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-	-
Rezerwy utworzone	63	-	5	68
Rezerwy wykorzystane (-)	(63)	-	-	(63)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	34	-	5	39
- rezerwy krótkoterminowe	34	-	5	39
- rezerwy długoterminowe	-	-	-	-

24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	6	17
Prenumeraty	-	1
Aktywa z tyt. niezakończonych umów budowlanych	-	460
Pozostałe	3	9
Razem	9	487

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Otrzymane dotacje	-	-
Rezerwy na koszty	-	79
Razem	-	79

25. PRZYCHODY I KOSZTY**PRZYCHODY Z INWESTYCJI FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	8	-
Przychody z tytułu odsetek	6 274	4 897
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 282	4 897

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	3 244	1 574
Ujemne różnice kursowe	-	-
Amortyzacja	211	193
Pozostałe koszty, w tym:		
- Zużycie materiałów i energii	118	137
- Usługi obce	924	627
- Podatki i opłaty	69	127
- Wynagrodzenia	2 355	2 656
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	279	257
- Pozostałe koszty rodzajowe	956	700
Razem	8 156	6 271
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(8 156)	(6 271)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	-	-

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Pozostałe przychody operacyjne	1 503	515
Otrzymane odszkodowania	1 144	27
Rozwiązanie rezerw	69	330
Pozostałe	76	-
Pozostała sprzedaż nie związana z dział. operacyjną	77	59
Dotacje, dofinansowania	137	99
Pozostałe koszty operacyjne	6 291	2
Pozostałe odpisy aktualizujące	6 291	-
Pozostałe	-	2
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	(4 788)	513

26. PODATEK DOCHODOWY**PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczone	-	-
Razem	-	-

UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik finansowy brutto	(6 666)	(861)
Przychody księgowe nie podlegające opodatkowaniu	(6 283)	(4 775)
Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 220	1 371
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi okresu	4 122	103
Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi okresu	(2 983)	(1 566)
Straty podatkowe do odliczenia	-	-
Podstawa opodatkowania	(1 590)	(5 728)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

Wyszczególnienie	Stan		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>				
- Amortyzacja	-	10	-	-
- Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	2 068	1 670	-	-
- Inne				
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2 068	1 680	-	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
- Amortyzacja	-	66	-	-
- Odpis aktualizujący należności własne i pożyczki emerytalne	1 169	235	-	-
	25	30	-	-
- Rezerwa na przyszłe zobowiązania	7	6	-	-
- Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłości	2 118	1 815	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 320	2 153	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	-	-
Nadwyżka aktywa nad rezerwą	1 252	473	x	x
Odpis aktualizujący	1 252	473	x	x
Nadwyżka aktywa nad rezerwą ujęta w sprawozdaniach	(0)	(0)	x	x

Spółka prezentuje aktywa i rezerwy na podatek odroczony w sposób skompensowany.

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 całości odpisem aktualizującym wartość.

27. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	31.12.2012	31.12.2011
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,05)	(0,01)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,05)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	(0,05)	(0,01)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,05)	(0,01)

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

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk za rok obrotowy	(6 666)	(861)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(6 666)	(861)
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 rozwadniających oraz rozwadniających 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

	31.12.2012	31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490
Czynniki rozwadniające, w tym:	-	-
- Opcje pracownicze	-	-
- Częściowo optacone akcje zwykłe	-	-
- Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490

28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka zawierała 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 spółkę.

28.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

	2012		2011	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych
<i>Podmioty zależne</i>				
Ozen Plus Sp. z o.o.	5	-	1	1
VIATRON S.A.	23	-	1	-
Energio-Eko I S.A.	5	-	1	-
Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o.	17	-	13	-
Biogaz ZENERIS Sp. z o.o.	1	-	3	1
Elektrownie Wodne ZENERIS Plus Sp. z o.o.	1	-	1	-
Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o.o.	1	-	1	-
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o.	1	-	1	-
Energia TROJANOWO Sp. z o.o.	-	-	1	-
Biogaz ZENERIS TECH Sp. z o.o.	2	-	1	-
RAZEM	54	-	23	2

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<i>Podmioty zależne</i>				
Ozen Plus Sp. z o.o.	6	-	1	-
Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o.	8	-	1	-
Energio Eko I S.A.	-	-	1	-
Viatron S.A.	23	-	1	-
Biogaz ZENERIS Sp. z o.o.	9	-	2	-
Elektrownie Wodne ZENERIS Plus Sp. z o.o.	-	-	-	-
Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o.o.	-	-	-	-
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o.	-	-	-	-
Energia TROJANOWO Sp. z o.o.	-	-	-	-
Biogaz ZENERIS TECH Sp. z o.o.	7	-	-	-
RAZEM	53	-	6	-

28.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	2012		2011	
	Udzielone pożyczki	Przychody finansowe	Udzielone pożyczki	Przychody finansowe
<i>Podmioty zależne</i>				
Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o.	-	401	-	400
OZEN-Plus Sp. z o.o.	11 819	5 396	4 317	4 090
Energo-Eko I S.A.	240	23	140	3
VIATRON Sp. z o.o.	150	40	265	7
Biogaz Zeneris Sp. z o.o.	734	268	1 000	202
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o.	6	2	12	1
Biogaz ZENERIS TECH Sp. z o.o.	645	62	-	-
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>	-	-	-	-
BB Investment SA	-	-	1 000	59
RAZEM	13 594	6 192	6 734	4 762

	na dzień 31.12.2012		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>Podmioty zależne</i>				
Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o.	-	-	3 330	1 240
OZEN-Plus Sp. z o.o.	49 530	8 890	52 508	7 326
Energo-Eko I S.A.	-	-	140	3
VIATRON Sp. z o.o.	265	44	265	7
Biogaz Zeneris Sp. z o.o.	2 494	242	2 000	213
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o.	18	3	12	1
Biogaz ZENERIS TECH Sp. z o.o.	645	62		
RAZEM	52 952	9 241	58 255	8 790

28.3. Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	2011		2010	
	Otrzymane pożyczki	Koszty odsetek	Otrzymane pożyczki	Koszty odsetek
<i>Podmioty zależne</i>				
Biogaz Zeneris Sp. z o.o.	-	-	400	2
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	900	23	300	10
RAZEM	900	23	300	10

	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	900	22	300	10
RAZEM	900	22	300	10

29. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ**29.1. Wynagrodzenia członków zarządu oraz rady nadzorczej****WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Robert Bender	420	-	420
Marek Perczyński	300	-	300
Marek Józwiak	300	-	300
Razem	1 020	-	1 020
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Łukasz Kurpisz	30	-	30
Marcin Matuszczak	30	-	30
Mariusz Olejniczak	18	-	18
Fabian Siemiatowski	30	-	30
Paweł Turno	36	-	36
Paweł Łoziński	12	-	12
Razem	156	-	156

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W W FUNDUSZU ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia członków Zarządu</i>			
Robert Bender	340	90	430
Marek Perczyński	260	72	332
Marek Józwiak	244	65	309
Razem	844	227	1 071
<i>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej BBI ZENERIS</i>			
Łukasz Kurpisz	30	-	30
Marcin Matuszczak	30	-	30
Mariusz Olejniczak	30	-	30
Paweł Nowacki	20	-	20
Andrzej Soczek	20	-	20
Paweł Turno	35	-	35
Fabian Siemiatowski	9	-	9
Razem	174	-	174

29.2. Pozostałe transakcje powiązane z członkami zarządu oraz rady nadzorczej

	2012		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	-	28	-	-
RAZEM	-	28	-	-

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

W dniu 8 marca 2012 r. spółka dokonała przydziału 15.000 obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 zł. Emitowane obligacje są zabezpieczone, poprzez zastaw na wierzytelnościach przysługujących spółce 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 obligacji serii C.

W dniu 2 lipca 2012 r. BBI Zeneris dokonała przydziału 6.580 obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 6.580.000 zł. Emitowane obligacje są zabezpieczone w postaci hipoteki łącznej na nieruchomościach gruntowych, zlokalizowanych w miejscowości Skrzatusz, do kwoty 10.400.000 zł. Obligacje zostały wyemitowane na okres 1 roku.

W dniu 6 lipca 2012 r. nastąpił całkowity terminowy wykup obligacji serii D.

W dniu 18 grudnia 2012 r. BBI Zeneris dokonała terminowej wypłaty odsetek za drugi okres odsetkowy od obligacji serii E na łączną kwotę 300.444,75 zł.

W dniu 28 grudnia 2012 r. BBI Zeneris dokonała terminowej wypłaty odsetek za pierwszy okres odsetkowy od obligacji serii G na łączną kwotę 395.852,80 zł.

31. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka zatrudniała 16 osób.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2012 oraz 2011 przedstawia poniższa tabela:

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	2012	2011
w osobach	16,58	16,67
w etatach	16,58	16,48

III. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

a. Informacje ogólne

BBI Zeneris S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej BBI Zeneris S.A. (poprzednia nazwa Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.), który utworzony został 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). Rynek ten jest wspierany przez prawo unijne i ustawodawstwo polskie. 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.

Spółka 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 zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523 w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

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

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

Przedmiotem działalności spółki 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 spółki,
- inna działalność inwestycyjna.

b. Skład zarządu i rady nadzorczej

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Zarządu spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Robert Bender	Prezes Zarządu
Marek Perczyński	Wiceprezes Zarządu
Marek Jóźwiak	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu spółki w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:

W okresie sprawozdawczym niniejszego raportu nie dokonywano zmian w składzie Zarządu. Po dniu bilansowym, w dniu 19 marca 2013 roku, Rada Nadzorcza BBI Zeneris odwołała Pana Marka Jóźwiaka ze składu Zarządu i powołała w jego skład Pana Romana Trębacza, który objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Paweł Turno	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Kurpisz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak	Sekretarz
Paweł Łoziński	Członek Rady Nadzorczej
Fabian Siemiatowski	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:

W dniu 6 sierpnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BBI Zeneris S.A., które odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Olejniczaka oraz powołało w skład Rady Pana Pawła Łozińskiego.

Po dniu bilansowym, w dniu 9 kwietnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BBI Zeneris S.A., na którym Pan Paweł Turno oraz Pan Fabian Siemiatowski złożyli

rezygnacje z pełnionych funkcji. Ponadto Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Panią Krystynę Byczkowską - zgłoszoną przez fundusze Pioneer oraz Panów Wojciecha Dziewolskiego oraz Piotra Kardacha – zgłoszonych przez BB Investment S.A.

c. Akcjonariat spółki

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym
BB Investment S.A.	55.359.590	39,69%
LMB CAPITAL S.A.	14.000.000	10,04%
Wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A.	13.890.843	9,96%

Zmiany w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:

Zmiany struktury własności pakietów w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym przedstawione zostały w sprawozdaniu z działalności.

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku ilość akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta przedstawia się następująco:

Nazwa	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA	%
Członek Rady Nadzorczej	1.600.000	1,15%
Robert Bender – Prezes Zarządu	170.000	0,12%
Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu	132.000	0,09%

Zmiany w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym przedstawione zostały w sprawozdaniu z działalności.

2. POZOSTAŁE INFORMACJE

a. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2012 roku nie toczyły się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności spółki, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.

b. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje.

W 2012 r. Spółka udzieliła firmie De Lage Landen Leasing Polska SA poręczenia pożyczki w wysokości 179.000 EUR udzielonej przez tę firmę spółce Viatron SA. Pożyczka została przeznaczona na zakup dodatkowych podpór dla żurawia GTK 1100. Zwrot znacznej części pożyczki (60%) nastąpi po wpływie środków z dotacji PARP.

Na mocy porozumienia zawartego ze spółką Viatron S.A. dnia 9 lipca 2012 r. BBI Zeneris udzielała gwarancji spółki matki dla kontraktów związanych ze wznoszeniem turbin wiatrowych i zawieranych przez Viatron z Vestas. Wysokość udzielanych gwarancji jest zależna od wartości każdorazowego kontraktu. Gwarancje obowiązują do dnia wykonania prac objętych kontraktem.

W dniu 3 grudnia 2012 roku, w ramach umowy na udzielenie przedpłaty zawartej między OZEN PLUS Sp. z o.o. („Sprzedawcą”) a FLORASAN sa-nv („Nabywcą”) a BBI Zeneris S.A. („Gwarantem”), BBI Zeneris wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową tytułem zabezpieczenia przedpłaty określonej w niniejszej umowie.

Dnia 4 lutego 2013 roku pomiędzy OZEN PLUS Sp. z o.o. a Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. została zawarta umowa kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł z terminem spłaty 30 sierpnia 2013 r. Jednym z zabezpieczeń spłaty kredytu jest poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez BBI Zeneris.

c. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem za 2012 rok Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy.

d. Inne istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansu nie nastąpiły zdarzenia, które powinny, a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym. Istotne zdarzenia dotyczące okresu od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania publikowane są w formie raportów bieżących.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Bender – Prezes Zarządu

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu

Roman Trębacz – Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Magdalena Bartkowiak – Główny Księgowy

Poznań, dnia 25 kwietnia 2013 r.