

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

BBI ZENERIS S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A.
za rok 2012**

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

SPIS TREŚCI:

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	5
1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS S.A.	5
2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS S.A.	5
3. ZATRUDNIENIE	7
II. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
1. ZARZĄD	8
2. RADA NADZORCZA	8
3. WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	9
4. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI SPÓŁKĄ DOMINUJĄCĄ, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	9
5. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA	9
III. ŁĄD KORPORACYJNY	11
1. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE, WRAZ ZE WSKAZANIEM JAKIE BYŁY OKOLICZNOŚCI I PRZYCZYNY NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY, ORAZ W JAKI SPOSÓB SPÓŁKA ZAMIERZA USUNĄĆ EWENTUALNE SKUTKI NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY LUB JAKIE KROKI ZAMIERZA PODJĄĆ, BY ZMNIJSZYĆ RYZYKO NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY W PRZYSZŁOŚCI	11
2. OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	11
3. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	12
4. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	12
5. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY ZGODNIE Z KTÓRYMI PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	12
6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	13
7. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.	13
8. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.	13

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

9. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	13
10. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH KOMITETÓW	16

IV. AKCJONARIAT **21**

1. STRUKTURA AKCJONARIATU	21
2. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ PO DNIU BILANSOWYM) W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.	22
3. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH,	22
4. AKCJE WŁASNE	22

V. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE **23**

1. INFORMACJE DOTYCZĄCE AUDYTORA	23
2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	23
3. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	26
4. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYM I WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	26
5. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	26

VI. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BBI ZENERIS W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM **27**

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	27
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS	27
3. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	40
4. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	40
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	40
6. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI,	44
7. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI	45
8. POŻYCZKI UDZIELONE	45
9. UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE	45
10. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	45
11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ,	45

VII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI **46**

1. ZESTAWIENIE TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
2. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	46

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

VIII. PODPISY

47

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Charakterystyka grupy kapitałowej BBI ZENERIS S.A.

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (poprzednia nazwa Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. W dniu 9 kwietnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło zmianę nazwy spółki na BBI Zeneris S.A (dalej „Jednostka Dominująca”).

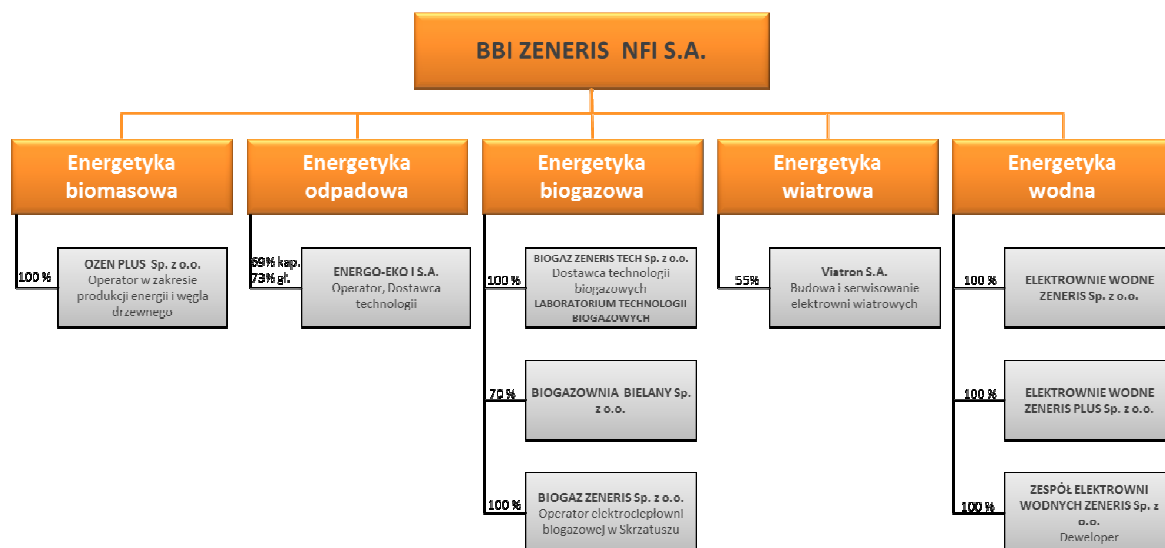
Grupę Kapitałową na dzień 31.12.2012 r. tworzyły: BBI Zeneris S.A. jako Jednostka Dominująca oraz:

- 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.

2. Struktura organizacyjna grupy kapitałowej BBI ZENERIS S.A.

Poniższy schemat organizacyjny przedstawia strukturę organizacyjną Grupy BBI ZENERIS S.A. wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu.



BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Podmioty zależne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, udziały Jednostki Dominującej w poszczególnych spółkach Grupy przedstawiały się następująco:

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

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

3. Zatrudnienie

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH (UMOWY O PRACĘ) W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU

	2012	2011
Spółka dominująca	16,58	16,67
OZEN Plus Sp. z o.o.	135,58	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.	6,58	10,17
Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o.o.	1,00	1,00
Energo-Eko I S.A.	3,00	3,00
VIATRON S.A.	9,00	7,14
Biogazownia BIELANY Sp. z o.o.	1,00	1,00
Biogaz Zeneris TECH Sp. z o.o.	7,58	-
RAZEM	184,32	141,10

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

II. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1. Zarząd

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

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

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

Aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu prezentuje poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Robert Bender	Prezes Zarządu
Marek Perczyński	Wiceprezes Zarządu
Roman Trębacz	Wiceprezes Zarządu

2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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

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

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

oraz Panów Wojciecha Dziewolskiego oraz Piotra Kardacha – zgłoszonych przez BB Investment S.A.

W dniu 24 kwietnia 2013 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej BBI Zeneris SA, w wyniku którego skład i funkcje w Radzie Nadzorczej przedstawiają się następująco:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
Piotr Kardach	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Kurpisz	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak	Sekretarz
Krystyna Byczkowska	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Łoziński	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Dziewolski	Członek Rady Nadzorczej

3. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących działalność Spółki dominującej

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych została przedstawiona w Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego (nota nr 27).

4. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi Spółką dominującą, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Kontrakty podpisane z osobami zarządzającymi przewidują, w przypadku odwołania pomimo braku ważnych powodów lub nie powołania na kolejną kadencję, odszkodowanie w wysokości czterokrotności średniego stałego miesięcznego wynagrodzenia, pobieranego przez okres ostatnich dwunastu miesięcy.

5. Łączna liczba i wartość nominalna akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 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%

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu	132.000	0,09%
---------------------------------------	---------	-------

Zmiany w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała zawiadomienia od Prezesa Zarządu, Pana Roberta Bendera o nabyciu łącznie 170.000 akcji oraz od Wiceprezesa Zarządu, Pana Marka Perczyńskiego o nabyciu łącznie 132.000 akcji w trybie transakcji sesyjnych na GPW.

Po dniu bilansowym BBI Zeneris otrzymała zawiadomienie z dnia 14 lutego 2013 r. od Członka Rady Nadzorczej, o nabyciu łącznie 3.408.000 sztuk akcji w trybie transakcji sesyjnych pakietowych na GPW. Po dokonaniu wskazanej transakcji, stan posiadania tego Członka Rady wyniósł łącznie 5.008.000 sztuk akcji, stanowiących 3,59% akcji i głosów w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 26 marca 2013 r. Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu, Pana Romana Trębacz, zawiadomienie z dnia 26 marca 2013 r. o nabyciu łącznie 797.724 sztuk akcji w trybie transakcji sesyjnych zwykłych na GPW w Warszawie, co razem z akcjami posiadanymi przed objęciem funkcji Wiceprezesa Zarządu daje łączny stan posiadania w wysokości 798.729 sztuk akcji.

Ponadto, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, nowi członkowie Rady Nadzorczej, powołani przez NWZA w dniu 9 kwietnia 2013 r., na dzień przekazania niniejszego nie posiadają akcji Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe zawiadomienia oraz zmiany w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki, które nastąpiły po dniu bilansowym, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę wg stanu na dzień przekazania raportu ilość akcji emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta przedstawia się następująco:

Nazwa	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA	%
Robert Bender – Prezes Zarządu	170.000	0,12%
Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu	132.000	0,09%
Roman Trębacz – Wiceprezes Zarządu	798.729	0,57%

III. ŁAD KORPORACYJNY

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady, oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. BBI Zeneris S.A. i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dokumentie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r., zmienionych Uchwałą nr 17/1249/2010 w dniu 19 maja 2010 r. oraz uchwałą Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny w Internecie na stronie www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego. Tekst zbioru jest również dostępny na stronie internetowej spółki www.bbizeneris.pl, w zakładce Ład korporacyjny.

BBI Zeneris S.A. dokłada wszelkich starań aby wszystkie zasady ładu korporacyjnego były w Spółce stosowane. W roku 2012 Spółka stosowała wszystkie zasady ze zbioru.

W związku ze zmianą „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” przyjętą uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 roku, BBI Zeneris S.A. w dniu 14 marca 2013 r. przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący numer 1/2013 dotyczący niestosowania zasady części IV pkt. 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. W komunikacie Zarząd spółki poinformował, iż przewiduje odstępstwo od stosowania zasady zawartej w części IV pkt. 10 DPSN, dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w zakresie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. W ocenie Spółki wprowadzenie powyższej zasady oznaczałoby wysokie koszty organizacji zgromadzenia akcjonariuszy, ponadto możliwość udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może nieść ryzyko natury prawno-technicznej prowadzące do zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji do ewentualnego podważenia podjętych uchwał. Emitent nie wyklucza możliwości transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym w przyszłości.

2. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jest Zarząd Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki zapewnia, że sprawozdania finansowe publikowane przez Spółkę uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów 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.

System kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej ukierunkowany jest na zapewnienie rzetelności, kompletności, adekwatności i poprawności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.

System kontroli wewnętrznej stosowany w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych w 2012 roku, był nadzorowany bezpośrednio przez Zarząd.

Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowywanie sprawozdań finansowych w omawianym okresie, odpowiedzialny był zespół finansowo – księgowy, w tym główna księgowa posiadająca stosowną wiedzę, doświadczenie oraz kwalifikacje do wykonywania tego rodzaju pracy.

Sprawozdania finansowe przed ich podaniem do publicznej wiadomości podlegają sprawdzeniu przez Zarząd, a ewentualne zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach rachunkowych zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Sprawozdania półroczne oraz roczne podlegają ponadto odpowiednio przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego wcześniej przez Radę Nadzorczą.

Jednocześnie sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez Radę Nadzorczą. W związku z faktem, iż rada nadzorcza BBI Zeneris S.A. liczyła 5 osób, w roku 2012 Rada zdecydowała o nie powołaniu Komitetu Audytu i wykonywaniu jego obowiązków w ramach działania Rady. W związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej, dokonanymi na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 9 kwietnia 2013 r., w 2013 roku Rada Nadzorcza spółki będzie liczyła 6 członków, dlatego też, zgodnie z §20 pkt. 6 i 7 Regulaminu Rady Nadzorczej zostanie powołany Komitet Audytu.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Informacje o akcjonariuszach posiadających znaczne pakiety akcji są zamieszczone w rozdziale IV AKCJONARIAT niniejszego sprawozdania.

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela. Statut nie przewiduje żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi przy współpracy spółki prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń do wykonywania prawa głosu.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Akcje Spółki mogą być zbywane bez żadnych ograniczeń.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zasady powoływania i odwoływania Zarządu:

Zarząd składa się od jednej do pięciu osób. Liczbę członków zarządu ustala Rada Nadzorcza. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Pozostali członkowie zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu, na wspólną kadencję. Do zawieszania lub odwoływania poszczególnych członków zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 kwietnia 2013 r. zatwierdziło zmianę Statutu spółki przewidującą trzyletnią kadencję Zarządu.

Opis uprawnień Zarządu:

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

8. Opis zasad zmiany statutu spółki.

Zmiany w Statucie Spółki dokonywane są zgodnie z przyjętymi dokumentami korporacyjnymi, w tym z Regulaminami Spółki, a także zasadami dobrych praktyk.

Projekty zmian w Statucie przygotowywane są, co do zasady, bezpośrednio przez Zarząd, a następnie opiniowane przez Radę Nadzorczą, zgodnie z zapisami w Statucie Spółki. Zatwierdzenie proponowanych zmian wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, natomiast zmiany w Statucie wchodzą w życie z chwilą zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

9. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

W spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, który precyzuje sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia:

1. Podmioty uprawnione do zwołania walnego zgromadzenia:

a. Zarząd,

b. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie jeżeli Zarząd tego nie uczynił w odpowiednim terminie,

Jednocześnie rada nadzorcza może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie jeżeli uzna to za wskazane,

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

c. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w spółce.

2. Prawo żądania zwołania walnego zgromadzenia mają:

a. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału akcyjnego,

b. Sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi, nadzwyczajne walne nie zostanie zwołane.

3. Miejsce walnego zgromadzenia:

Walne Zgromadzenia odbywają się w Poznaniu lub Warszawie pod adresem wskazanym w ogłoszeniu.

4. Przebieg walnego zgromadzenia:

W Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć wszyscy członkowie zarządu Spółki.

Biegły rewident powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na Walnych Zgromadzeniach, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw. Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd.

Otwierający zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe niezbędne do rozpoczęcia obrad Zgromadzenia, w tym powinien doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu.

Podczas sprawowania swojej funkcji przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłym rewidentom oraz innym zaproszonym osobom.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo odebrać głos mówcy wypowiadającemu się nie na temat lub mówcom nie stosującym się do jego uwag.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych, oraz w każdym przypadku, gdy żądanie takie zgłosi choćby jeden Akcjonariusz obecny lub reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu. Głosowanie tajne odbywa się przy użyciu kart do głosowania, które wydawane są każdej uprawnionej osobie przy podpisywaniu listy

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

obecności. Głosowania nie przeprowadza się w trybie korespondencyjnym ani też przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości względnie w użytkowaniu wieczystym, jak też ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia przysługujące uprawnionemu do głosowania, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Akcjonariusz udziela pełnomocnikowi instrukcji do głosowania, przy zastosowaniu formularza do głosowania ustalonego przez Spółkę. Formularze do głosowania są dostępne od dnia ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu na stronie internetowej Spółki.

Zarządzenie przerwy w obradach wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Wniosek o zarządzenie przerwy może zgłosić każdy z Akcjonariuszy uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu.

Z każdego Walnego Zgromadzenia sporządza się protokół. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być protokołowane przez notariusza pod rygorem nieważności.

5. Dokumentacja walnego zgromadzenia:

Spółka na swojej stronie internetowej zamieszcza poczynawszy od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- a) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- b) informację o ogólnej liczbie akcji w Spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów, także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- c) dokumentację, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu
- d) projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- e) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika.

Zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia:

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
- c) powzięcie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty,
- d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- e) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- f) emisja lub umorzenie akcji,
- g) tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy,
- h) określenie dania dywidendy,

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

- i) powoływanie i odwoływanie członków rady nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- j) zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej,
- k) połączenie spółki,
- l) rozwiązanie spółki,
- m) zmiana Statutu.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

W Walnym Zgromadzeniu do uczestnictwa mają prawo właściciele akcji, którzy na koniec 16 dnia przed terminem walnego zgromadzenia, tzw. rekord date, posiadali na rachunku zdematerializowane akcje Spółki i zażądali wydania zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Wykaz uprawnionych do uczestnictwa sporządza i udostępnia Spółce podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu listy uprawnionych do uczestnictwa, za zwrotem kosztów jego sporządzenia, a także żądać przestania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Akcjonariusz ma dostęp do wszelkiej dokumentacji dotyczącej walnego zgromadzenia, na stronie internetowej spółki, poczynwszy od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu w charakterze pełnomocnika, wymagane jest pełnomocnictwo udzielone pod rygorem nieważności w formie pisemnej lub elektronicznie przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego.

Pełnomocnictwo w formie elektronicznej powinno być udzielone na odpowiednim formularzu, który dostępny jest na stronie internetowej spółki, od chwili zwołania walnego zgromadzenia. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Pełnomocnictwo powinno być przesłane na adres mailowy Spółki, w terminie umożliwiającym jej dokonanie identyfikacji mocodawcy i jego pełnomocnika, nie później jednak niż w dniu poprzedzającym dzień, na który zostało zwołane Walne Zgromadzenie.

W 2012 roku Walne Zgromadzenie, zwołane w sposób formalny na wniosek Zarządu Spółki, obradowało dwa razy – 6 sierpnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie a 29 października 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

10. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących oraz ich komitetów

Zarząd działa zgodnie z Regulaminem Zarządu, Statutem oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Skład osobowy Zarządu:

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

Robert Bender – Prezes Zarządu

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu

Marek Józwiak – Członek Zarządu

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Zmiany w składzie zarządu:

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 Józwiaka ze składu Zarządu i powołała w jego skład Pana Romana Trębacz, który objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zasady działania Zarządu:

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją wobec osób trzecich. Każdy Członek Zarządu ma obowiązek prowadzić bez uprzedniej uchwały zarządu sprawy związane z działalnością nie przekraczające zakresu zwykłego zarządu i podejmować w tych sprawach decyzje.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu, lub członka zarządu i prokurenta, z wyłączeniem sytuacji gdy zarząd jest jednoosobowy.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, lub innym miejscu określonym przez Prezesa Zarządu, lub zastępującego go Członka Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą na to zgodę. Dopuszczalna jest również forma telekonferencji.

O posiedzeniu i porządku obrad Członek Zarządu powinien być zawiadomiony nie później niż na dwa dni przed posiedzeniem. Każdy z Członków Zarządu ma prawo postawić na porządku obrad, zarówno przed jak i podczas trwania, dowolną sprawę leżącą w zakresie kompetencji Zarządu albo zażądać zwołania w tym celu posiedzenia Zarządu. Sprawy zgłoszone do porządku obrad będą rozpatrywane, o ile żaden z Członków Zarządu nie wnosi sprzeciwu, a na posiedzeniu są obecni wszyscy Członkowie Zarządu.

Decyzje Zarządu na posiedzeniu zapadają w formie uchwał, bezwzględną większością głosów. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu Członków Rady Nadzorczej i jest wybierana przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję.

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:

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.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

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 i Piotra Kardacha – zgłoszonych przez BB Investment S.A.

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz jej komitetów:

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

W spółce obowiązuje Regulamin Rady Nadzorczej, który precyzuje sposób działania rady i jej zasadnicze uprawnienia.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jednego lub dwóch zastępców i sekretarza.

Jeżeli nie powołano Przewodniczącego następnej kadencji, wówczas posiedzenie Rady Nadzorczej następnej kadencji zwołuje i otwiera najstarszy wiekiem Członek Rady i Przewodniczy obradom do chwili wyboru Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak przynajmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Przewodniczącego.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej a w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, Zastępcę lub inny upoważniony przez niego członek Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 5 dni od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 10 dni roboczych od dnia zwołania.

O zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej zawiadamia się listami poleconymi, kurierem lub pocztą elektroniczną z oznaczeniem terminu, miejsca i proponowanego porządku obrad na 7 dni przed terminem posiedzenia.

W nagłych przypadkach posiedzenie może być także zwołane telefonicznie, lub przy pomocy telefaksu co najmniej jeden dzień przed dniem posiedzenia.

Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia wysyła Przewodniczący Rady Nadzorczej. Każdy Członek Rady ma prawo zgłosić wniosek o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Wniosek ten powinien być przekazany w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady lub Sekretarzowi na co najmniej 10 dni przed terminem posiedzenia.

Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady lub w razie jego nieobecności, jego zastępca. W przypadku ich nieobecności, posiedzenie może otworzyć każdy członek Rady zarządzając wybór Przewodniczącego posiedzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Zarząd, poszczególni członkowie Zarządu oraz inne osoby uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej z wyłączeniem posiedzeń, na których omawiane są sprawy dotyczące ich osobiście.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków, wysłane co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków Rady a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie, którzy wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte także bez odbywania posiedzenia, w ten sposób, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, znając treść projektu uchwały, wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte.

W przypadku podejmowania uchwał w tym trybie głosowanie ma charakter jawny również w sytuacjach, dla których przewiduje się głosowanie tajne.

Oprócz spraw wskazanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw, oraz w postanowieniach Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2);
- 4) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
- 5) zawieranie umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu;
- 6) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, lub gdy członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności;
- 7) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) wyrażanie zgody na nabycie bądź zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 9) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 10) wybór biegłego rewidenta,

Ponadto do obowiązków Rady Nadzorczej należy zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie dokonał tego w terminie najpóźniej do końca dziesiątego miesiąca po upływie roku obrotowego, a także zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd mimo wniosku Rady Nadzorczej lub wniosku akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5 % kapitału zakładowego nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia takich wniosków.

W dniu 20 grudnia 2011 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym Członkowie Rady podjęli decyzję, że zadania Komitetu Audytu będą wykonywane w ramach działalności Rady przez wszystkich jej Członków.

W związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej, dokonanymi na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 9 kwietnia 2013 r., w 2013 roku Rada Nadzorcza spółki będzie liczyła 6 członków, dlatego też, zgodnie z §20 pkt. 6 i 7 Regulaminu Rady Nadzorczej zostanie powołany Komitet Audytu.

Komitet audytu działa zgodnie z przyjętymi zasadami. Do głównych zadań Komitetu należą w szczególności:

- monitorowanie informacji finansowych przedstawianych przez spółkę w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości,
- przegląd, przynajmniej raz w roku systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

- przedstawianie opinii Radzie Nadzorczej dotyczącej wyboru, powołania, ponownego powołania, odwołania podmiotu sporządzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki (biegłego rewidenta),
- przedstawianie opinii odnośnie wysokości wynagrodzenia przysługującego biegłemu rewidentowi z tytułu badania sprawozdań finansowych spółki,
- ocena pracy biegłego rewidenta, monitorowanie jego niezależności i obiektywizmu w zakresie wykonywanych prac,

dokonywanie przeglądu efektywności procesu audytu.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

IV. AKCJONARIAT

1. Struktura akcjonariatu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 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 struktury własności pakietów w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:

W dniu 26 czerwca 2012 r. BBI Zeneris otrzymała zawiadomienie od Spółki BB Investment S.A. o dokonaniu w dniu 22 czerwca 2012 r. w drodze sesyjnych transakcji pakietowych zbycia 13.940.000 akcji BBI Zeneris S.A. W wyniku transakcji BB Investment S.A. posiada 55.359.590 akcji, dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu i stanowiących udział w wysokości 39,69% w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 czerwca 2012 r. BBI Zeneris otrzymała zawiadomienie od Spółki LMB CAPITAL S.A., że w wyniku nabycia akcji Spółki w drodze transakcji pakietowych zawartych na GPW S.A. w dniu 22 czerwca 2012 r. nastąpiło przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów BBI Zeneris S.A. W wyniku transakcji LMB CAPITAL S.A. posiada 13.940.000 akcji Spółki i tyle samo głosów, stanowiących 9,9% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

W dniu 2 sierpnia 2012 r. BBI Zeneris otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A., o zmianie zaangażowania w całkowitej liczbie głosów w Spółce. Zgodnie z treścią zawiadomienia:

Na poziomie Wszystkich Klientów Pioneer Peako Investment Management S.A., w wyniku transakcji sprzedaży akcji w dniu 26 lipca 2012 r., nastąpił spadek łącznego zaangażowania z poziomu 10,46% do poziomu 10,24% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BBI Zeneris S.A. W wyniku transakcji wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management posiadają 14.288.258 akcji i tyle samo głosów z akcji, co stanowi 10,24% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na poziomie funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w wyniku transakcji sprzedaży akcji w dniu 25 lipca 2012 r., nastąpił spadek zaangażowania funduszy z poziomu 10,20% do poziomu 9,83% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki BBI Zeneris S.A. W wyniku transakcji fundusze inwestycyjne utworzone przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają 13.717.858 akcji i tyle samo głosów z akcji, co stanowi

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

9,83% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 10 sierpnia 2012 r. BBI Zeneris otrzymała zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A., o zmianie zaangażowania w całkowitej liczbie głosów w Spółce:

Na poziomie Wszystkich Klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A., w wyniku transakcji sprzedaży akcji 3 sierpnia 2012 r., nastąpił spadek łącznego zaangażowania do poziomu 9,96% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BBI Zeneris S.A. W wyniku transakcji wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadają 13.890.843 akcji i tyle samo głosów z akcji, co stanowi 9,96% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 14 lutego 2013 r. BBI Zeneris otrzymała zawiadomienie od BB Investment S.A. o zmianie zaangażowania w całkowitej liczbie głosów w Spółce. Zgodnie z treścią zawiadomienia zmniejszenie posiadanego przez BB Investment S.A. udziału nastąpiło w wyniku zawarcia następujących transakcji pakietowych sprzedaży łącznie 5.408.000 sztuk akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie:

- 1) transakcja sprzedaży 2.000.000 akcji w dniu 8 lutego 2013 r.
- 2) transakcja sprzedaży 2.848.000 akcji w dniu 11 lutego 2013 r.
- 3) transakcja sprzedaży 560.000 akcji w dniu 13 lutego 2013 r.

Przed zawarciem transakcji sprzedaży w dniu 8 lutego 2013 roku BB Investment S.A. posiadała 55.359.590 akcji BBI Zeneris S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu BBI Zeneris S.A. i stanowiących 39,69% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu BBI Zeneris S.A.

Po rozliczeniu trzeciej transakcji dokonanej w dniu 13 lutego 2013 roku, BB Investment S.A. posiada obecnie 49.951.590 akcji BBI Zeneris S.A., dających tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu BBI Zeneris S.A. i stanowiących 35,81% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu BBI Zeneris S.A.

*W dniu 9 kwietnia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Zeneris S.A., na którym LMB Capital S.A. reprezentowana była łącznie z 14.480.000 akcji stanowiących 10,38% ogólnej liczby głosów.

**W dniu 9 kwietnia 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BBI Zeneris S.A., na którym Klienci Pioneer Pekao Investment Management reprezentowani byli łącznie z 6.794.500 akcji stanowiących 5% ogólnej liczby głosów.

2. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również po dniu bilansowym) w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółka nie ma informacji o występowaniu takich umów.

3. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych,

W 2012 r. w spółce nie były realizowane programy akcji pracowniczych.

4. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

V. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

1. Informacje dotyczące audytora

W dniu 14 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta - firmy PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, któremu powierzone zostało badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2011 rok oraz 2012 rok. Wybór firmy PKF Audyt Sp. z o.o. został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Umowa z audytorem została podpisana w dniu 5 lipca 2011 roku.

Wynagrodzenie wynikające z zawartych umów (należne lub wypłacone) dotyczące 2012 roku oraz dane porównywalne za rok 2011 przedstawia poniższa tabela:

	2012	2011
Wynagrodzenie z tytułu badania (tys. zł)	77,0	77,0
Wynagrodzenie z tytułu przeglądu (tys. zł)	32,0	32,0

2. Omówienie sytuacji finansowej

Skonsolidowany Bilans

Skonsolidowane aktywa przedstawiały się następująco:

Sprawozdanie z pozycji finansowej - aktywa	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne i inne aktywa	448	5 878
Należności, w tym:	2 270	2 268
z tytułu dostaw i usług	1 739	1 482
Zapasy	3 944	6 949
Inne aktywa, w tym:	207 348	221 727
Rzeczowe aktywa trwałe	197 328	211 412
Wartości niematerialne	2 068	2 131
Wartość firmy	6 303	6 303
Rozliczenia międzyokresowe	1 649	1 881
Aktywa razem	214 010	236 822

Wartość aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 214.010 tys. zł i była niższa w porównaniu z końcem roku 2011 o 22.812 tys. zł, tj. o 9,6%. Spadek sumy bilansowej związany był głównie ze zmniejszeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych w wyniku amortyzacji, przy niewielkiej skali inwestycji w środki trwałe.

W strukturze skonsolidowanych aktywów Grupy najwyższy udział stanowiły odpowiednio:

- Rzeczowe aktywa trwałe - 92,2% ogólnej wartości aktywów (89,3% na 31.12.2011);
- Wartość firmy - 2,9% ogólnej wartości aktywów (2,7% na 31.12.2011);
- Zapasy - 1,8% ogólnej wartości aktywów (2,9% na 31.12.2011).

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Struktura źródeł finansowania przedstawiała się następująco:

Sprawozdanie z pozycji finansowej - kapitał własny i zobowiązania	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania, w tym:	125 175	113 207
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	82 046	83 320
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 929	20 927
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 013	4 734
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	49 743	51 702
z tytułu otrzymanych dotacji	49 680	50 974
Rezerwy	1 418	1 255
Zobowiązania	176 336	166 164
Kapitał zakładowy	13 949	13 949
Kapitał zapasowy	74 617	75 478
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 970	-15 513
Zysk (strata) netto	-33 367	-5 318
Kapitał własny	35 229	68 596
Kapitał mniejszości	2 445	2 062
Kapitał własny i zobowiązania	214 010	236 822

W zakresie źródeł finansowania Grupy struktura kształtowała się następująco:

- zobowiązania - 82,4% sumy bilansowej (70,2% na 31.12.2011);
- kapitały własne - 16,5% sumy bilansowej (29,0% na 31.12.2011);
- otrzymane dotacje - 23,2% sumy bilansowej (21,5% na 31.12.2011).

Na zmianę w strukturze źródeł finansowania największy wpływ miała poniesiona w 2012 r. strata. W wyniku tego udział kapitału własnego w sumie bilansowej spadł z 29,0% do 16,5%. W analizie struktury źródeł finansowania na uwagę zwraca fakt ujęcia w zobowiązaniach w pozycji rozliczeń międzyokresowych dotacji unijnych i rządowych, jakie zostały uzyskane przez Spółki w ramach zawartych umów wsparcia projektów, częściowo rozliczone, zgodnie z okresem amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, które finansowały. Na kwotę 49.680 tys. zł składają się: 32.242 tys. zł wielkości dotacji przypisanych OZEN Plus, 4.297 tys. zł - Biogaz Zeneris oraz 8.457 tys. zł - Viatronowi.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz obligacji zostały szczegółowo opisane w nocie 19 i 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

Rachunek zysków i strat	2 012	2 011
Przychody ze sprzedaży	22 730	20 101
Koszt własny sprzedaży	-34 116	-19 647
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-11 386	454
Przychody z inwestycji	491	202
Zyski/(straty) ze zbycia inwestycji	-4	0
Koszty sprzedaży	-410	0
Koszty ogólnego zarządu	-10 828	-11 296
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	11 427	9 110
Dotacja rządowe	2 622	1 301

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Pozostałe koszty operacyjne	-12 914	-883
Przychody finansowe	917	113
Koszty finansowe	-11 000	-3 775
Zysk (strata) brutto	-33 707	-6 075
Podatek dochodowy	148	-377
Zysk (strata) netto, z tego:	-33 559	-6 452
'przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-33 367	-5 318
'przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-192	-1 134

W roku 2012 Grupa Kapitałowa BBI Zeneris S.A. osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 22.730 tys. zł. W porównaniu do roku 2011 przychody ze sprzedaży wzrosły o 2.629 tys. zł (o 13,1%).

Udział poszczególnych spółek w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży kształtował się następująco:

	2 012	udział %	2 011	udział %
Łączne przychody ze sprzedaży Grupy, w tym:	22 730		20 101	
Ozen Plus	14 506	63,8%	488	2,4%
Viatron	4 578	20,1%	2 440	12,1%
Biogaz Zeneris	2 707	11,9%	16 913	84,1%
Biogaz Zeneris Tech	893	3,9%	0	n/d

Przychody ze sprzedaży	2 012	2 011	zmiana	zmiana%
Ozen Plus	14 506	488	14 018	2872,5%
Viatron	4 578	2 440	2 138	87,6%
Biogaz Zeneris	2 707	16 913	-14 206	-84,0%
Biogaz Zeneris Tech	893	0	893	n/d

Dla największej spółki Grupy - OZEN Plus 2012 r. był pierwszym pełnym rokiem prowadzenia działalności operacyjnej i tym samym okresem optymalizacji procesów produkcyjnych w obu obszarach tj. produkcji węgla i brykietu oraz produkcji energii elektrycznej (spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż w ostatnim kwartale 2011 r.). W okresie sprawozdawczym spółka nie wykorzystywała w pełni mocy produkcyjnych. Czynniki te oraz stosunkowo wysokie koszty zakupu drewna, podstawowego surowca do produkcji, a także proces pozyskiwania odbiorców i polityka cenowa nastawiona na zdobywanie udziału w rynku przyczyniły się do poniesienia ujemnej marży brutto na sprzedaży (w wysokości minus 11.681 tys. zł). Strata poniesiona przez OZEN Plus w 2012 r. w największym stopniu przełożyła się na wynik skonsolidowany całej Grupy.

Zarówno spółka OZEN Plus jak i pozostałe spółki Grupy uzyskujące przychody ze sprzedaży (Biogaz ZENERIS, Biogaz ZENERIS TECH, Viatron oraz Elektrownie Wodne ZENERIS) w 2012 r. znajdowały się w początkowej fazie prowadzenia działalności, której skala na tym etapie nie pozwalała jeszcze na pełne pokrycie kosztów jej prowadzenia. Spółki te podejmowały działania zmierzające do zwiększania udziału w rynku (Viatron) i mocy produkcyjnych (Biogaz Zeneris) i osiągnięcia progu rentowności. Viatron był jedyną spółką w grupie, która w 2012 r. osiągnęła próg rentowności. Stosunkowo jeszcze niewielka skala działalności tych Spółek przy obecnych kosztach jej prowadzenia, w tym także kosztach obsługi zadłużenia była główną przyczyną straty poniesionej przez Grupę w 2012 r.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

W roku 2012 Grupa poniosła skonsolidowaną stratę na poziomie 33.559 tys. zł. Strata przypisana akcjonariuszom podmiotu dominującego kształtowała się na poziomie 33.367 tys. zł. Wygenerowana strata wynikała z prowadzonej działalności gospodarczej. W zakresie zdarzeń jednorazowych największy wpływ na wynik finansowy miało objęcie odpisem aktualizującym środków trwałych w budowie w spółce Elektrownie Wodne Zeneris Sp. z o.o. w związku z decyzją o zaprzestaniu realizacji prac związanych z projektem Dunajec (odpis aktualizujący wyniósł 3,2 mln zł).

4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowym i wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

5. Przewidywana sytuacja finansowa

Emitent prowadzi swoją działalność na rynku inwestycji w projekty związane z odnawialnymi źródłami energii. Kluczowym aspektem działalności emitenta w tym obszarze jest zarówno zdolność do pozyskania kapitału (własnego, obcego i środków dotacyjnych) jak również identyfikacja projektów spełniających akceptowalne parametry ekonomiczne.

W ocenie Zarządu rok 2013 charakteryzował się będzie trudnymi warunkami pozyskania finansowania dłużnego, w szczególności na projekty typu start-up.

Najistotniejsze z punktu widzenia Grupy Kapitałowej na cały rok 2013 są działania zmierzające do zapewnienia kapitału obrotowego dla OZEN Plus oraz zwiększenia skali działalności operacyjnej dla spółek, które rozpoczęły już prowadzenie działalności operacyjnej, a więc Biogaz Zeneris Tech, Viatron oraz OZEN Plus.

W opinii Zarządu Emitenta kluczowymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte przez Grupę BBI Zeneris wyniki będą:

- Optymalizacja wykorzystania mocy produkcyjnych i podejmowane kroki zmierzające do obniżki kosztów zmiennych produkcji w OZEN Plus;
- Pozyskanie inwestora dla spółki OZEN Plus;
- Rozszerzenie skali działalności spółki Biogaz Zeneris Tech w wyniku realizacji kolejnych kontraktów na projektowanie i budowę biogazowni;
- Szybkie uruchomienie suszarni realizowanej ze środków dostępnych w ramach inicjatywy Jeremi przez Biogaz Zeneris;
- Dojście do skutku sprzedaży akcji spółki Energo-Eko I S.A.;
- Terminowa realizacja farm wiatrowych, w ramach potwierdzonych kontraktów, przez Viatron;
- Zakończenie procesu wprowadzenia akcji spółki Viatron do obrotu na rynku NewConnect;
- Pozyskanie środków z emisji akcji;
- Wejście w życie Ustawy o OZE;
- Kształtowanie się cen certyfikatów energetycznych.

VI. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY BBI ZENERIS W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

1. Działalność operacyjna Jednostki Dominującej

Działalność operacyjna BBI Zeneris jako podmiotu dominującego grupy kapitałowej polega na wyszukiwaniu, ocenianiu, przygotowywaniu, organizowaniu finansowania i realizacji inwestycji na rynku odnawialnych źródeł energii, w szczególności mających na celu produkcję „zielonej” energii elektrycznej oraz ciepłej. Działalność ta realizowana jest w oparciu o spółki celowe funkcjonujące w ramach struktury holdingowej. Jedną z podstawowych ról BBI Zeneris jest dystrybuowanie środków finansowych do spółek celowych z przeznaczeniem na realizację konkretnych projektów inwestycyjnych i „zarządzanie właścicielskie”.

W każdej z linii biznesowych odnoszących się do energetyki odnawialnej, w ramach której BBI Zeneris prowadzi działalność operacyjną, menedżerowie BBI Zeneris są kluczowymi osobami w zarządach, bądź też radach nadzorczych tych Spółek.

Działalność operacyjna BBI Zeneris w ciągu 2012 r. odnosiła się do bezpośredniego wspomagania Zarządów Spółek oraz ich nadzoru w zakresie prowadzonej działalności inwestycyjnej oraz operacyjnej. BBI Zeneris na bieżąco wspierała spółki celowe w zakresie pozyskiwania finansowania dłużnego.

2. Opis działalności spółek grupy kapitałowej BBI Zeneris

OZEN Plus Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Budowlanych 9, 78-600 Wałcz

Podstawowy przedmiot działalności:

- Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych i pozostałych (produkcja węgla drzewnego i brykietu z węgla drzewnego)
- Wytwarzanie energii elektrycznej
- Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

Zrealizowaną inwestycję charakteryzuje wysoki poziom rozwiązań technologicznych. Produkcja węgla drzewnego polega na zgazowaniu (proces suchej destylacji) drewna liściastego. W procesie tym częściowo w sposób samoistny, a częściowo w procesie spalania gazu drzewnego powstaje energia cieplna, która w typowych rozwiązaniach większości producentów węgla drzewnego nie jest wykorzystywana lub jest wykorzystywana w stopniu bardzo ograniczonym. Realizowana inwestycja zawiera, będący przedmiotem patentu uzyskanego przez Spółkę, sposób na wykorzystanie odpadowej energii cieplnej do produkcji energii elektrycznej. Wytwarzana w skojarzeniu dwóch technologii energia elektryczna, posiada status energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych, potwierdzony uzyskaną w dniu 23 lutego 2012 r. koncesją. Moc zainstalowanej instalacji elektrycznej wynosi 7,23 MWe, co powoduje, że inwestycja jest jedną z większych instalacji z zakresu OZE budowanych niezależnie od energetyki zawodowej, a w zakresie produkcji węgla drzewnego najbardziej nowoczesną fabryką w Europie przyjazną środowisku.

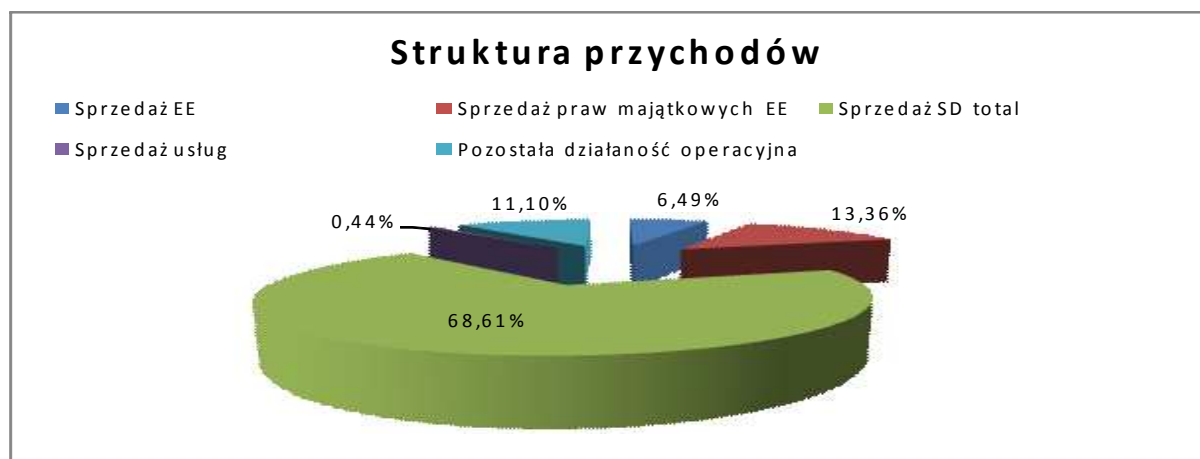
BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Spółka rozpoczęła produkcję węgla drzewnego w lipcu 2011 r., a energii elektrycznej w sierpniu 2011 r. Pierwsze produkty Spółki wyprodukowane zostały podczas rozruchu technologicznego instalacji.

W okresie do grudnia 2012 r. Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 14.506 tys. zł, co stanowiło 63,8% przychodów skonsolidowanych Grupy.

Strukturę przychodów ze sprzedaży za 12 miesięcy roku 2012 przedstawia poniższy wykres:



52% przychodów zostało zrealizowanych w drodze sprzedaży zagranicznej, a pozostałe 48 % w krajowej. W ramach sprzedaży krajowej prawie 47% stanowiła sprzedaż energii elektrycznej („ee”) oraz praw majątkowych, zrealizowana w całości dla Spółki TAURON Polska Energia S.A.

Po 12 miesiącach 2012 r. Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 11.681 tys. zł (przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych), a na poziomie wyniku finansowego brutto stratę w wysokości 25.848 tys. zł.

W zrealizowanej stracie finansowej za 2012 rok udział kosztów amortyzacji i kosztów finansowych wyniósł 20.475 tys. zł, a tym samym udział tych 2 kategorii kosztów w stracie finansowej stanowił ponad 79%.

Strukturę kosztów Spółki po 12 miesiącach roku 2012 przedstawia poniższy wykres:

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)



Dotychczasowe wyniki finansowe i bieżąca sytuacja finansowa Spółki są przede wszystkim wypadkową kilku czynników charakterystycznych dla początków działalności.

Zgodnie z zawartą w r. 2008 i aneksowaną w r. 2009 umową handlową z niemiecką firmą DHG, Spółka miała zapewnioną sprzedaż całości wolumenu produkcji przez okres lat 10 – ciu, z możliwością rozwiązania po okresie 3 lat w przypadku, gdyby proponowany poziom cenowy odbiegał od cen rynkowych.

Jednocześnie kontrakt ten wymagał dla każdego sezonu dokonania uzgodnień w zakresie poziomów cenowych, których dla sezonu 2011/2012, z uwagi na rozbieżności cen pomiędzy stronami, nie udało się ustalić. Niemożność wspólnego dokonania uzgodnień cenowych dla sezonu 2011/2012, w ramach funkcjonującej umowy, wymusiła na Spółce konieczność szukania w sposób samodzielny, nowych rynków zbytu.

Podjęte działania handlowe dla sezonu r. 2011/2012, w tym również będące pochodną udziału w największych europejskich targach rynku węgla drzewnego SPOGA & GAFA w Kolonii, dały możliwość ulokowania sprzedaży dla sezonu 2011/2012 na poziomie ponad 4 tys. ton węgla drzewnego oraz prawie 2 tys. ton brykietu węgla drzewnego oraz kilkuset ton wyselekcjonowanego miatu węgla drzewnego, w głównej mierze na rynku niemieckim, belgijskim oraz francuskim.

Uwzględniając fakt, iż mijający sezon handlowy węgla drzewnego był pierwszym, w jakim Spółka prowadziła działalność produkcyjno-handlową, pozycja negocjacyjna Spółki w sezonie 2011/2012, jak również wolumen jaki mógł zostać zaproponowany nowym kontrahentom, nie były w żaden sposób optymalne. Tym samym od początku swojego operacyjnego funkcjonowania Spółka musiała dokonać zmiany strategii w zakresie sprzedaży produktów suchej destylacji drewna i poruszania się, mimo ciągle funkcjonującej umowy handlowej, po nowym dla siebie rynku w sposób samodzielny bez wcześniej zadeklarowanego branżowego partnera (DHG), który nie potrafił zapewnić Spółce interesującego poziomu sprzedaży tak węgla jak i brykietu węgla drzewnego.

Aktualnie zdobyte przez Spółkę doświadczenie w sprzedaży węgla drzewnego daje możliwość ulokowania znaczącej skali produkcji przy poziomach cenowych zdecydowanie wyższych od cen jakie były przedmiotem negocjacji cenowych w ramach funkcjonującej długoterminowej umowy z DHG, aczkolwiek osiągnięty poziom cenowy ciągle odbiega znacząco od cen osiąganych przez konkurencję przy sprzedaży produktów o tym samym poziomie jakościowym, bezpośrednio do sieci handlowych.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Zawarta w sierpniu 2012 r. ze Spółką Florasan Umowa ma charakter kontraktu ramowego, gdzie strony wyraziły chęć nawiązania długotrwałej współpracy w zakresie dostawy węgla drzewnego i brykietu węgla drzewnego. Aktualnie Florasan potwierdziło pełen wolumen ilości będących przedmiotem Umowy i jego bezpośrednie przeznaczenie dla zachodnich sieci handlowych. Łączna szacunkowa wartość umowy w całym okresie jej trwania, pod warunkiem zrealizowania wszystkich zleceń w odpowiednich ilościach i terminach, może wynieść minimalnie około 3,8 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP, na dzień zawarcia umowy odpowiada kwocie ponad 15,5 mln zł. Rzeczywista łączna wartość dostaw wykonywanych w ramach zawartej umowy uzależniona będzie od wolumenu zleceń, składanych przez Florasan.

Ponadto Spółka zawarła, aktualnie już realizowany, kontrakt handlowy na dostawę węgla dla niemieckiego producenta grilli, tj. firmy Lotus.

Podobnie jak w roku poprzednim również w roku 2013 realizowana będzie sprzedaż wysoko wyselekcjonowanego miatu węgla drzewnego dla niemieckiego producenta węgla aktywnych firmy Adfis.

Spółka realizuje również dla aktualnego sezonu produkcję na rzecz sieci handlowej LIDL, dla której również w ubiegłym sezonie realizowany był kontrakt na sprzedaż brykietu węgla drzewnego.

Należy wspomnieć, iż zawieranie kontraktów na rynku węgla drzewnego i brykietu, uwzględniając specyfikę procedowania przed sieciami handlowymi, będącymi odbiorcami końcowymi dla produktów Spółki, kończy się co do zasady w IV kwartale roku. W przypadku pośredników zawieranie kontraktów handlowych trwa praktycznie do marca danego sezonu handlowego. Ponadto w okresie czerwca / lipca odbywają się standardowo akcje spotowe sieci handlowych, które nie doszacowały swojego zapotrzebowania na węgiel oraz brykiety węgla drzewnego i są zainteresowane w tym okresie dodatkowym zakupem.

Niezależnie od powyższego Spółka cały czas uczestniczy, zgodnie z cyklem przetargów wyznaczanym przez sieci handlowe, w procesie ofertowania bezpośrednio do zachodnich sieci handlowych, tak aby możliwym było budowanie właściwej pozycji na rynku węgla drzewnego w Europie, jak również osiągnięcie wyższych poziomów cenowych niż w kontraktach z pośrednikami.

Produkty aktualnie kontraktowane (pośrednicy - dystrybutorzy) trafiają w roku 2013 na rynek niemiecki, francuski, belgijski oraz holenderski.

Kolejnym istotnym czynnikiem, który przełożył się na powstanie w 2012 r. stratę był stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Spółka zakładała dotychczas dojście do pełnych mocy produkcyjnych w relatywnie krótkim okresie kilku miesięcy. Doświadczenie produkcyjne wskazują, iż możliwym jest osiąganie nominalnych mocy produkcyjnych w obszarze węgla drzewnego oraz brykietu, aczkolwiek dotychczasowe doświadczenia wykorzystywania zdolności produkcyjnych wskazują, iż będzie to jednak proces dłuższy.

Produkcja energii elektrycznej, uwzględniając specyfikę zakładu, jest w znaczącej jego części wynikiem produkcji węgla drzewnego i od niej zależnym. Jednocześnie udało się w ostatnim okresie uzyskać potwierdzenie, iż praca kotła biomasowego, dodatkowo produkującego parę wodną zasilającą turbinę (niezależnie od instalacji produkcji węgla drzewnego) daje możliwość stabilnej pracy na poziomie powyżej 86% zdolności produkcyjnej. Jednocześnie testy wykazały możliwość osiągania już dzisiaj poziomów przekraczających 100% projektowanych wydajności produkcji pary z kotła biomasowego, a wynoszących 14 ton pary na godzinę, przy czym nie jest to aktualnie proces ciągły.

W chwili obecnej działania zmierzające do poprawy wydajności instalacji koncentrują się głównie na: określaniu optymalnych parametrów technologicznych poszczególnych części

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

instalacji, procesie organizacji pracy, systemie szkolenia załogi, eliminacji wąskich gardeł produkcyjnych, zależnych od czynnika ludzkiego, eliminacji awarii i optymalizacji pracy działu utrzymania ruchu, tak aby możliwym było dokonywanie usuwania awarii, czy też usterek, będących normalnym zjawiskiem w zakładach produkcyjnych o ciągłym ruchu pracy instalacji, bez konieczności zatrzymywania linii technologicznych.

Nie należy też zapominać, iż aktualna sytuacja Spółki, w części, jest również pochodną samodzielnego zakończenia realizacji inwestycji po odstąpieniu od „Umowy na budowę i uruchomienie zakładu w Wałczu” z byłym Generalnym Wykonawcą, tj. Spółką AWBUD, z uwagi na opóźnienia w realizacji kontraktu. Doprowadzenie instalacji do uruchomienia, usuwanie usterek, jak również konieczność zakończenia realizacji niewykonanych prac za pośrednictwem zewnętrznych podmiotów, wymagało zaangażowania dodatkowych środków.

Należy podkreślić, iż Spółka z uwagi na swój początkowy etap działalności gospodarczej, nie jest jeszcze beneficjentem korzyści w dwóch bardzo istotnych obszarach wpływających bezpośrednio na obraz jej sytuacji finansowej, a więc:

- w obszarze poziomów cen jakie są osiągane przez jej konkurencję ze sprzedaży węgla drzewnego i bryketu węgla drzewnego o takiej samej jakości, jak wyrobów produkowane w zakładzie w Wałczu, co w znaczącej części jest wynikiem nie realizowania dotychczas sprzedaży w głównej mierze bezpośrednio do zachodnich sieci handlowych z pominięciem pośredników, co ma wpływ na ograniczenie marży Spółki oraz
- w obszarze zakupu surowca drzewnego z Lasów Państwowych (główny dostawca drewna w Polsce), stanowiącego podstawowy surowiec do produkcji węgla drzewnego (pośrednio również do produkcji energii elektrycznej), a jednocześnie stanowiący największy udział w kosztach realizowanej produkcji. Podmioty posiadające odpowiednio długą historię współpracy z Lasami Państwowymi mogą nabywać, w ramach mechanizmów sprzedaży funkcjonujących w Lasach Państwowych, określone ilości drewna po niższych niż Spółka cenach.

Dzisiejsza skala działalności produkcyjnej nie dawała również możliwości pokrycia wysokich poziomów kosztów finansowych, skorelowanych z wyższym, od wcześniej zakładanego, poziomem inwestycji. Struktura finansowania inwestycji, w której przeważający udział stanowią pożyczki udzielone przez BBI Zeneris oraz kredyty bankowe udzielone Spółce przez Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., wymaga zmiany, aby niezależnie od podejmowanych działań w obszarze handlowym wpływającym na zwiększenie poziomu obciążenia mocy produkcyjnych zakładu, możliwym było obniżenie obciążeń finansowych Spółki.

Wysoki poziom straty w 2012 r. wynikał z faktu przestoju technologicznego, który trwał od sierpnia do praktycznie do II dekady miesiąca grudnia ubr. Wcześniej spółka prowadziła produkcję na jednej linii produkcyjnej. Obecnie w zakładzie w Wałczu odbywa się produkcja na potrzeby realizacji zawartych kontraktów, w szczególności, największego z firmą Florasan. Produkcja realizowana jest aktualnie na 2 liniach technologicznych węgla drzewnego (w tym 2 linia od 26 lutego br.) z założeniem systematycznego zwiększania wydajności i osiągnięcia maksymalnych zdolności produkcyjnych. Na 1 linii technologicznej w okresie ostatnich kilku dni notuje się wydajności produkcji suchych destylatów drewna na poziomie 89% – 96% projektowych mocy produkcyjnych.

Aktualnie realizowana jest również produkcja energii elektrycznej oraz bryketu węgla drzewnego, którego wielkość produkcji z ostatnich kilku dni przekracza 100% (105% – 114%), zakładanych zdolności produkcyjnych.

Działania jakie są podejmowane w celu poprawy sytuacji finansowej Spółki dotyczą:

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok

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

- poprawienia struktury sprzedaży, a szczególności zawarcia kontraktów handlowych (w trakcie realizacji) dla roku 2013 w cenach wyższych od osiągniętych w poprzednim sezonie, w tym również zawarcia kontraktów handlowych w zachodnich sieciach handlowych, które z jednej strony wpłyną na zwiększenie pokrycia zdolności produkcyjnych, a jednocześnie zwiększenie marży na realizowanej produkcji;
- zakupu podstawowych surowców do produkcji, a więc drewna oraz biomasy do kotła biomasowego po cenach niższych od aktualnie osiąganych, co wpłynie na obniżenie technicznego kosztu wytworzenia produktów;
- zmian w organizacji pracy i systemie szkolenia załogi wpływających na eliminację wąskich gardeł produkcyjnych zależnych od czynnika ludzkiego, tak aby możliwym było dokonywanie usuwania awarii, czy też usterek, będących normalnym zjawiskiem w zakładach produkcyjnych o ruchu ciągłym. Między innymi w tym też celu został wprowadzony w Spółce od 1 lutego br. system premiowania dla pracowników bezpośrednio produkcyjnych w sposób bezpośredni uzależniony od realizowanych efektów pracy i skorelowany z wielkościami osiągniętych mocy produkcyjnych;
- zmiany relacji kapitałów własnych i wielkości zobowiązań z tytułu pożyczek poprzez częściową konwersję pożyczek udzielonych Spółce przez Jednostkę Dominującą, co przełoży się na obniżenie poziomu kosztów finansowych;
- pozyskania inwestora zewnętrznego, którego pojawienie wpłynęłoby również na zmianę struktury finansowania, a w konsekwencji obniżenie poziomu kosztów finansowych.

W dniu 27 grudnia 2012 roku odbyło się Zgromadzenie Wspólników podwyższające kapitał zakładowy Spółki o 12,3 mln zł, tj. do poziomu 30,0 mln zł. W dniu 25 marca 2013 r. Sąd wydał postanowienie o rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęta w całości BBI Zeneris. Pokrycie podwyższonego kapitału nastąpiło poprzez potrącenie części wierzytelności z tytułu udzielonych przez BBI Zeneris pożyczek.

W dniu 12 października 2012 roku Spółka zawarła z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. aneks do Umowy kredytu inwestycyjnego dokonujący zmiany harmonogramu płatności kredytowych w taki sposób, iż w okresie do lutego 2013 r. łączna wielkość obciążenia kredytowego zarówno w części kapitałowej jak i odsetkowej kształtować się będą na poziomie 30 tys. zł. miesięcznie z przeznaczeniem po 15 tys. zł na kapitał kredytu oraz 15 tys. zł. na odsetki. Ograniczone do poziomu 15 tys. zł. miesięcznie odsetki za okres pomiędzy lipcem 2012 r., a lutym 2013 r. będą spłacane począwszy od marca 2013 r. do grudnia 2014 r. w 22 równych ratach. Zmianie uległ harmonogram płatności kapitału kredytu inwestycyjnego w taki sposób, iż w marcu 2013 r. nastąpić ma spłata kredytu inwestycyjnego w wysokości 20 mln zł. Zmianie nie uległ dotychczasowy końcowy termin spłaty kredytu, który jest przewidziany na 31 marca 2018 r. Nowy harmonogram kredytu inwestycyjnego jest skorelowany z procesem pozyskania inwestora dla Spółki.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A., Umowę kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł na okres 7 miesięcy tj. od dnia 04 lutego 2013 r. do 30 sierpnia 2013 roku, w celu sfinansowania bieżącej działalności Spółki. Zawarta Umowa zwiększa wartość środków obrotowych pozostawionych przez Bank do dyspozycji Spółki do kwoty 20 mln zł. Środki pieniężne uruchomione będą w 3 transzach kredytowych. Ostatnia transza zostanie uruchomiona po dokonaniu aktualizacji wyceny nieruchomości, na której zlokalizowany jest zakład produkcyjny Spółki, bądź też ustanowieniu dodatkowego zabezpieczenia kredytowego w wysokości 1,2 mln zł.

Jednocześnie zgodnie z oczekiwaniami Banku na początku marca 2013 r. nastąpiła aktualizacja wyceny nieruchomości Spółki, która umożliwiła dokonanie uruchomień kredytowych w ramach III transzy kredytowej. Dokonana aktualizacja wyceny nieruchomości wskazuje na jej kilkunastomilionowy wzrost w stosunku do wyceny sprzed okresu 2 lat.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Ponadto w dniu 1 marca 2013 r. Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz aneks do umowy o kredyt inwestycyjny.

Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 15 marca 2010 r., zakłada odnowienie kredytu na kolejny 12 miesięczny okres, tj. na okres od 12 marca 2013 r. do 11 marca 2014 r. Odpowiednio o okres odnowienia kredytu w rachunku bieżącym przesuwają się termin obowiązywania dotychczasowych zabezpieczeń kredytowych. Od wykorzystanego kredytu Bank pobiera odsetki według stawki zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stopy bazowej WIBOR dla terminu 1 miesięcznego i marży Banku w wysokości 5 punktów procentowych. Spłata kredytu nastąpi według nowego harmonogramu spłaty, ustalonego w terminie do 30 września 2013 r., po dokonaniu zamiany kredytu w rachunku bieżącym na kredyt obrotowy w rachunku kredytowym. Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostają bez zmian.

Aneks do umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 15 marca 2010 r., zakłada zmianę harmonogramu spłat w taki sposób, iż w miesiącu grudniu 2013 nastąpi spłata kredytu w wysokości 20 mln zł. Pozostałe istotne postanowienia umowy pozostają bez zmian.

W dniu 5 marca 2013 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki. Zarząd został poszerzony o osobę Prezesa Zarządu w osobie Andrzeja Marciniaka. Ponadto nastąpiły zmiany w zakresie zajmowanych stanowisk.

Pan Andrzej Marciniak ma 49 lat i jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku prawo. Pan Andrzej Marciniak przez wiele lat współpracował z Grupą Kapitałową BB Investment, pełniąc funkcję Członka Rady Nadzorczej bądź Prezesa Zarządu, między innymi w takich spółkach jak: Dom Maklerski BMT S.A., Dom Inwestycyjny BMT S.A. oraz BMT Leasing S.A. W latach 1998-2000 był także Wiceprezesem Zarządu spółki BB Investment Sp. z o.o. Pan Andrzej Marciniak sprawował ponadto funkcje Członka Rad Nadzorczych, między innymi w takich spółkach jak: Art Marketing Syndicate S.A., Prestige S.A., Zakłady Przemysłu Odzieżowego Vistula S.A. oraz Enea S.A. – w dwóch ostatnich był także Prezesem Zarządu. Od 2007 do 2010 jako Wiceprezes Zarządu Spółki Sygnity S.A. był odpowiedzialny za działania restrukturyzacyjne, transakcje kapitałowe, nadzór właścicielski oraz obszar Back Office. W chwili obecnej Pan Andrzej Marciniak jest Prezesem Spółek: Salix Sp. z o.o., która funkcjonuje w branży energii odnawialnej (biomasa) oraz Future Energy Sp. z o.o. działającej w obszarze IT dla energetyki.

W dniu 28 marca 2013 r. Spółka zawarła porozumienie z TAURON Polska Energia S.A. w zakresie zawartych w grudniu 2008 r. Umów na Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii oraz Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadectwa Pochodzenia Energii Odnawialnej.

Przedmiotowe porozumienia wskazują na okres obowiązywania Umowy na sprzedaż Praw Majątkowych (zielone certyfikaty po cenie 280 zł) do dnia 31 grudnia 2013 r. Za porozumieniem stron rozwiązano Umowę na sprzedaż ee z odnawialnego źródła energii (oze) z dniem 31 marca 2013 r.

W miejsce rozwiązywanej z dniem 31 marca 2013 r. Umowy na sprzedaż ee z oze Spółka zawarła w miesiącu kwietniu br. Umowę z ENEA S.A. w formule Sprzedawcy z Urzędu, uzyskując wyższy poziom cenowy za ee od funkcjonującego dotychczas w Umowie z TAURON Polska Energia S.A.

Tym samym w obszarze Umów handlowych zarówno na sprzedaż energii elektrycznej jak również Praw majątkowych Spółka dysponuje warunkami cenowymi na poziomie nieporównywalnie wyższym od aktualnie funkcjonujących na rynku energii.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Ponadto z uwagi na zmianę podmiotu zakupującego ee z oze jak również uregulowania, wynikające z ruchu i eksploatacji sieci dystrybucyjnej ee do której przyłączony jest Zakład Spółki nastąpiła zmiana podmiotu sprzedającego ee na potrzeby własne z Dalkia S.A. na Enea S.A.

Energo-Eko I S.A.

Siedziba Spółki: ul. Energetyków 32, 44-330 Jastrzębie Zdrój

Podstawowy przedmiot działalności: Unieszkodliwianie odpadów

Spółka została powołana do wybudowania instalacji do niskotemperaturowej suchej destylacji odpadów komunalnych i przemysłowych. Technologia ta umożliwia odzyskanie energii chemicznej zawartej w odpadach, w procesie ich odgazowywania i jej wykorzystanie do produkcji energii elektrycznej i ciepła w sposób bezpieczny dla środowiska. Planowana inwestycja jest innowacyjna w zakresie zestawienia zastosowanych technologii i jej elementów, jak i powiązania procesów technologicznych. Na skalę przemysłową w układach technologicznych odpady komunalne mieszane lub odsegregowane (pozostałe) frakcje palne są najczęściej wykorzystywane jako paliwo w procesach spalania lub współspalania. Projektowana instalacja odzyskiwać będzie energię zawartą w odpadach komunalnych mieszanych w drodze ich odgazowania. Opinię o innowacyjności sporządził Główny Instytut Górniczy. Podstawowymi zaletami proponowanej technologii są między innymi: energetyczne wykorzystanie szerokiego spektrum odpadów komunalnych i przemysłowych, możliwość skalowalności wielkości instalacji, ograniczenie skali negatywnego oddziaływania na środowisko a w tym niższa ilość spalin niż w procesie spalania oraz niższy stopień ich zanieczyszczenia z uwagi na spalanie wytworzonego gazu a nie odpadów, mała wrażliwość na zmiany wartości opałowej odpadów, niższy koszt usuwania powstałych w procesie technologicznym zanieczyszczeń, możliwość dalszego wykorzystania odpadowego koksiku jako paliwa zastępczego dla węgla w systemowych instalacjach energetycznych. Rozporządzenie z dnia 2 czerwca 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych kwalifikowania części energii odzyskanej z termicznego przekształcania odpadów komunalnych umożliwi uznanie części wyprodukowanej sposobem projektowanej instalacji energii za energię pochodzącą ze źródła odnawialnego.

Spółka dysponuje nieruchomościami pod inwestycję: gruntem o łącznej powierzchni 2,7461 ha oraz halą o powierzchni 4,5 tys. m. Dotychczas przeprowadzono remont części budynku biurowo-socjalnego, wymieniono i uzupełniono ogrodzenie terenu budowy oraz uzyskano warunki dostawy i odbioru energii elektrycznej, warunki dostawy wody oraz warunki odprowadzania ścieków, uzyskano pozwolenie na budowę, uzyskano promesę koncesji na produkcję energii elektrycznej, uzyskano decyzję o nieoddziaływaniu instalacji na obszary Natura 2000, podpisano listy intencyjne na odbiór i dostawy.

Spółka w dniu 5 grudnia 2011 r. podpisała z Górnośląską Agencją Rozwoju Regionalnego, reprezentującą PARP, umowę na dofinansowanie projektu w ramach POIG Działanie 4.4. na kwotę 39,57 mln zł. Zgodnie z umową, okres kwalifikowalności wydatków projektowych przypada na okres 1.01.2012 do 25.01.2015. Spółka wystąpiła do GARR o zmianę harmonogramu rzeczowo-finansowego jednak zmiana nie dotyczy terminu końcowego realizacji inwestycji.

W IV kwartale 2012 r. kontynuowane były negocjacje z potencjalnym inwestorem oraz z instytucjami rynku finansowego w związku z komercyjną częścią finansowania inwestycji. W dniu 22 stycznia 2013 r. BBI Zeneris SA podpisała z firmą PLEQ Plant & Equipment GmbH umowę warunkową sprzedaży posiadanego pakietu akcji w Spółce za cenę 3 mln euro. Przy kursie EUR/PLN z dnia zawarcia umowy (1 euro = 4,17 zł) zysk na transakcji sprzedaży wyniósłby 8.475 tys. zł.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Równolegle trwała procedura związana z uzgodnieniami z konsorcjum niemiecko-polskim, które przedstawiło najkorzystniejszą ofertę w przetargu ograniczonym na Generalnego Realizatora Inwestycji („GRI”) inwestycji Spółki realizowanej w oparciu o formułę „zaprojektuj i wybuduj”. W dniu 19 lutego 2013 r. została podpisana umowa warunkowa z liderem przedmiotowego konsorcjum, spółką prawa niemieckiego Tech Trade International GmbH. W umowie określone zostały warunki zawieszające wejścia w życie Kontraktu na Realizację Zadania Inwestycyjnego.

Z uwagi na fakt, że Spółka jest na etapie pozyskiwania dalszego finansowania dla realizowanej inwestycji i nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej, a tym samym nie wygenerowała dotąd przychodów ze sprzedaży, strata Spółki za 2012 r. w wysokości 936 tys. zł (przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych) była efektem bieżących kosztów funkcjonowania związanych z przygotowywaniem projektu do realizacji. Charakter Spółki determinuje konieczność finansowania bieżących kosztów działalności kapitałami akcjonariuszy, w tym zadłużeniem z tytułu udzielanych przez nich pożyczek. Spółka nie korzystała jak dotąd z finansowania udzielanego przez banki.

Biogaz Zeneris Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Paderewskiego 7, 61-770 Poznań,
<http://www.biogaz.com.pl>

Podstawowy przedmiot działalności:

- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- Wytwarzanie energii elektrycznej
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

Biogaz Zeneris Sp. z o.o. prowadzi obecnie działalność wyłącznie w zakresie eksploatacji biogazowni, położonej w Skrzatuszu, okolice Piły. Cała pozostała działalność została dnia 2 kwietnia 2012 r. sprzedana w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki BIOGAZ ZENERIS TECH Sp. z o.o. (dalej „BZT”), również zależnej w 100% od BBI Zeneris.

W roku 2012 Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2.707 tys. zł, co stanowiło 11,9% łącznych przychodów Grupy. Na przychody ze sprzedaży składały się głównie przychody z realizacji projektu „Boleszyn” w wysokości 1.037 tys. zł oraz przychody z produkcji energii elektrycznej i sprzedaży świadectw pochodzenia w wysokości 1.015 tys. zł. Wynik Spółki za 2012 r. (strata w wysokości 855 tys. zł przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) był w dużej mierze efektem straty generowanej na produkcji energii elektrycznej i sprzedaży świadectw pochodzenia. Przyczyną tego stanu rzeczy było: niepełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych w pierwszej połowie roku (wynikające z dwóch jednoczesnych awarii w biogazowni Skrzatusz; zbyt gorący wywar gorzelniany przekazany przez gorzelnię zakłócił proces biotechnologiczny, nastąpiła również awaria jednego z mieszadeł) oraz spadek uzyskiwanych cen ze sprzedaży „zielonych” certyfikatów na Towarowej Giełdzie Energii, wynikający z rozregulowania tego rynku na skutek braku ustawy o OZE.

Zarząd zrealizował w lipcu plan wymiany mieszadeł w pracującym fermentorze i odbudowy procesu biotechnologicznego, bez konieczności wyłączania biogazowni na dłuższy okres. W wyniku tych czynności w ostatnich dniach sierpnia biogazownia osiągnęła ponownie 100% mocy, pracując w okresie wrzesień 2012 - styczeń 2013 ze średnią mocą 104% w stosunku do założeń biznesplanu.

W grudniu 2012 r. uzgodniono ostatecznie z URE sposób rozliczania prawa do otrzymywania tzw. „żółtych” certyfikatów (z tytułu produkcji i sprzedaży ciepła w wysokosprawnej kogeneracji). Spółka otrzymała już większość certyfikatów, o które wnioskowała w związku z

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

produkcją zrealizowaną w latach 2011-2012, uzyskany wolumen to 1 622 MWh. W wyniku sprzedaży praw majątkowych wynikających z tych certyfikatów Spółka pozyskała środki w kwocie ponad 200 tys. zł. W kwietniu 2013 r. poniesione zostały pierwsze nakłady na uruchomienie suszarni, dzięki którym Spółka zyska prawo do dodatkowego wolumenu certyfikatów z kogeneracji, i w efekcie całość wytworzonej w biogazowni energii elektrycznej, będzie mogła mieć status energii wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji, co przełoży się na znaczące zwiększenie efektywności finansowej biogazowni. W związku z planowaną inwestycją do Spółki wpłynęły środki z pożyczki w kwocie 300 tys. zł ze środków dostępnych w ramach Inicjatywy Jeremie.

Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Paderewskiego 7, 61-770 Poznań,

Podstawowy przedmiot działalności:

- Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych
- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków

Spółka BIOGAZ ZENERIS TECH Sp. z o.o. (dalej „BZT”) została zawiązana w dniu 2 sierpnia 2011 r., przy czym BBI Zeneris objęła w niej 100% udziałów. Dnia 2 kwietnia 2012 r. BZT przejęła od Biogaz ZENERIS Sp. z o.o. rolę dostawcy technologii biogazowych.

BZT zarządza całym procesem budowy instalacji biogazowej. Do zakresu podstawowych usług spółki BIOGAZ ZENERIS TECH należy:

- doradztwo na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnej w zakresie biogazowni,
- wsparcie dla inwestora w procesie uzyskiwania decyzji administracyjnych związanych z budową i eksploatacją biogazowni,
- doradztwo w zakresie budowy i eksploatacji biogazowni,
- projektowanie instalacji biogazowej,
- oferowanie licencji na wytwarzanie biogazu w technologii BIOGAZ ZENERIS,
- wykonawstwo biogazowni pod klucz w trybie deweloperskim – funkcja inwestora zastępczego,
- doradztwo w zakresie finansowania biogazowni,
- obsługa i serwisowanie biogazowni.

Spółka kontynuuje proces intensywnego marketingu opracowanej technologii biogazowej. Biogazownie te oferowane są w zakresie mocy elektrycznej od 500 kWe do 5 MWe. Przewagą konkurencyjną biogazowni budowanych w technologii Biogaz ZENERIS jest możliwość zastosowania szerokiego spektrum substratów oraz zmiana ich struktury w zależności od aktualnej dostępności.

W zakresie istotnych czynników zewnętrznych wpływających na rozwój rynku biogazowni w Polsce najbardziej istotne są oczekiwane zmiany w Prawie energetycznym (a w zasadzie nowa ustawa o odnawialnych źródłach energii, obecnie procedowana w tzw. trójpaku, i nowy planowany system wsparcia dla biogazowni, zwiększający przychody operacyjne z tych instalacji) oraz dostępność finansowania ze środków europejskich i Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Widoczne i szeroko już komentowane opóźnienia w zakresie terminu uchwalenia brakującej ustawy o OZE mają obecnie wpływ na całą branżę, opóźniając podejmowanie decyzji inwestycyjnych przez inwestorów albo utrudniając im zamknięcie montażu finansowego, jeśli w grę wchodzi finansowanie bankowe.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

W spółce Biogaz Zeneris Tech trwają obecnie przygotowania do przetargów na sezon 2013, Spółka utrzymuje aktywny kontakt z kilkoma inwestorami.

BZT kontynuuje także prace badawcze w laboratorium biotechnologicznym oraz świadczy usługi w tym zakresie na rzecz innych biogazowni oraz projektów inwestycyjnych w tym zakresie.

W 2013 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółek Biogaz Zeneris i Biogaz Zeneris Tech. Jedynym członkiem Zarządu został p. Roman Trębacz obejmując funkcję Prezesa Zarządu.

Biogazownia Bielany Sp. z o.o.

Siedziba spółki: Bielany, 05-620 Błędów

Podstawowy przedmiot działalności:

- Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- Wytwarzanie energii elektrycznej
- Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

Biogazownia Bielany Sp. z o.o. powstała 17 lutego 2011 r. , jej celem będzie budowa biogazowni o mocy do 1,5 MW. BBI Zeneris posiada w Spółce 70% udziałów w kapitale zakładowym i 70% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Projekt jest obecnie na etapie uzyskiwania decyzji środowiskowej.

Viatron S.A.

Siedziba spółki: Pl. Kaszubski 8 p.201, 81-350 Gdynia

Podstawowy przedmiot działalności:

- 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w posiadaniu Spółki było 66% procent akcji w Viatron S.A. dające prawo do 66% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka została powołana celem rozwijania działalności w zakresie montażu i serwisu turbin wiatrowych przy użyciu wyspecjalizowanego sprzętu dedykowanego do prac przy budowie siłowni wiatrowych. Strategia Spółki zakłada koncentrację na niszowym rynku usług dźwigowych, gdzie poprzez zastosowanie innowacyjnych technik wysokich podniesień Spółka zdobędzie przewagę konkurencyjną względem innych podmiotów nie wyspecjalizowanych w tego typu usługach. Innowacyjność technik wysokich podniesień, stosowanych przez Viatron wiąże się z między innymi z zastosowaniem zmodernizowanego, w efekcie przeprowadzonych prac badawczo-rozwojowych, najwyższego na świecie teleskopowego żurawia GTK 1100 do stawiania turbin wiatrowych.

Projekt spółki pn „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 uzyskał wsparcie w kwocie 17.779 tys. zł, co stanowiło 59,74% wartości szacowanych kosztów kwalifikowanych koniecznych do poniesienia w ramach nakładów inwestycyjnych Spółki. Uzyskane dotychczas środki (w wysokości 14.723 tys. zł) zostały przeznaczone głównie na

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

zakup specjalistycznych żurawi wraz z osprzętem, ciągnika siodłowego oraz ładowarki teleskopowej, wyposażenia zaplecza budowlanego, realizacji prac badawczo-wdrożeniowych, wdrożenia ich efektów oraz szkoleń.

Spółka prowadzi swoją podstawową działalność operacyjną od początku 2011 r. wykonując rutynowe czynności związane z montażem turbin wiatrowych. Do tej pory Spółka podpisała i zrealizowała kontrakty na montaż turbin produkcji General Electric, turbin firmy Vestas oraz turbin Vensys.

W kwietniu 2012 r. Viatron uzyskał status Autoryzowanego Podwykonawcy/Poddostawcy VESTAS. Autoryzacja ta pozwala na realizację prac związanych ze stawianiem turbin wiatrowych bezpośrednio na rzecz Vestas. W ślad za powyższym, Viatron uzyskał ze strony Vestas kolejne zlecenia na montaż turbin. W roku 2012 Viatron postawił 26 turbin wiatrowych na małych farmach wiatrowych, głównie firmy Vestas oraz Vensys.

W efekcie uzyskanej autoryzacji Vestas, Viatron przystąpił do realizacji prac dźwigowych na dużych farmach wiatrowych. Rok 2013 rozpoczął realizacją kontraktu na postawienie 22 turbin Vestas na Farmie Wiatrowej Marszewo. Potwierdzone zostały kolejne kontrakty dla roku 2013 na postawienie łącznie 40 turbin.

Jeszcze w październiku 2012 roku zrealizowano emisję akcji Serii B w wyniku, której nowi akcjonariusze objęli 58.685 akcji o cenie nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 8,52 zł za akcję co zasililo spółkę środkami w wysokości ok. 500.000 zł. W wyniku tej emisji, kapitał zakładowy po jego zarejestrowaniu w KRS w dniu 24 stycznia 2013 roku wynosi obecnie 1.116.185 zł i dzieli się na 1.116.185 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,0 zł każda akcja.

W dniu 11 stycznia 2013 roku BBI Zeneris sprzedała 120.000 akcji w cenie 8,52 zł za każdą akcję, a zysk na tej transakcji wyniósł 902,4 tys. zł. W kwietniu 2013 r. Spółka sprzedała kolejne 8.000 akcji Viatron S.A.

Aktualnie BBI Zeneris posiada w kapitale zakładowym i w głosach udział w wysokości 54,85%.

Pod koniec lutego 2013 roku Viatron złożył wniosek do Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych o dopuszczenie notowania akcji Viatron w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Trwa procedura oceny spółki przez GPW, a jej wynikiem będzie decyzja o dopuszczeniu do notowania akcji Viatron SA wraz z ustaleniem daty debiutu na rynku NewConnect.

Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o. o., Elektrownie Wodne ZENERIS Plus Sp. z o. o., Zespół Elektrowni Wodnych ZENERIS Sp. z o. o.

Siedziba Spółek: ul. Paderewskiego 7, 61-770 Poznań,

Podstawowy przedmiot działalności:

- Wytwarzanie energii elektrycznej
- Przesyłanie energii elektrycznej
- Dystrybucja energii elektrycznej
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
- Budownictwo
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- Pozostała działalność komercyjna

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Działalność operacyjną prowadzi spółka Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o. (dalej „EWZ”), natomiast pozostałe dwie Spółki przewidziane są w przyszłości do realizacji projektów celowych z możliwością pozyskania wsparcia dotacyjnego.

EWZ w 2012 r. realizowała własne projekty elektrowni wodnych, które obecnie znajdują się na etapie uzyskiwania pozwoleń środowiskowych. W jednym z projektów spółka przekazała uzupełnienia do raportu oddziaływania na środowisko. Z uwagi na brak możliwości kontynuowania prac w zakresie projektu elektrowni wodnych na Dunajcu, wynikający z ograniczeń prawno-administracyjnych / Natura 2000/ i braku wystarczających środków finansowych na przygotowanie zaktualizowanej dokumentacji środowiskowej, przy bardzo dużym ryzyku nie uzyskania decyzji środowiskowej, podjęto decyzję o zaprzestaniu dalszych prac dot. elektrowni na rzece Dunajec. W efekcie w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. środki trwałe w budowie zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 3,2 mln zł.

W 2012 r. Spółka kontynuowała prace projektowe dla klientów, z którymi umowy zostały podpisane w 2011 r. oraz 2012 r. W pierwszym półroczu Spółka wygrała przetarg na wykonanie kompleksowej dokumentacji projektowej dla elektrowni o mocy 700 kW.

W lipcu 2012 r. podpisana została umowa na wykonanie wstępnej dokumentacji projektowej oraz środowiskowej dla elektrowni o mocy ok. 300 kW. W sierpniu br. nawiązano współpracę w zakresie wykonania ekspertyz technicznych oraz koncepcji technicznych dla dwóch lokalizacji pod Małe Elektrownie Wodne na terenie Wielkopolski. Spółka wygrała dwa postępowania przetargowe i wynegocjowała podpisanie kolejnych umów: w sierpniu na wykonanie modernizacji jazu z montażem turbiny niskospadowej, w październiku na wykonanie koncepcji programowo-przestrzennej dla elektrowni o mocy ok. 3 MW. Dokumentacja koncepcji została w styczniu br. odebrana przez Zleceniodawcę, natomiast dla drugiej lokalizacji zostało uzyskane pozwolenie wodno prawne. W ostatnim kwartale 2012 roku podpisano kolejną umowę na wykonanie kompleksowej dokumentacji projektowej dla małej elektrowni wodnej o mocy ok. 40 Kw. W ostatnim kwartale w dwóch prowadzonych projektach w technologii turbin niskospadowych uzyskane zostały decyzje pozwolenia wodno prawnego, aktualnie kontynuowane są prace nad projektami budowlanymi. Ponadto prowadzone są rozmowy dot. projektowania i dostarczenia wyposażenia dla dwóch elektrowni dla inwestora spoza Polski. W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka kontynuowała prace nad realizowanymi projektami zewnętrznymi i podpisała dwa aneksy powiększające zakres prac, wynikający z wcześniej podpisanych umów. Spółka w miesiącu kwietniu wygrała przetarg na wykonanie projektu remontu jazu i rozpoczęła negocjacje dot. warunków umowy. Spółka prowadzi rozmowy dotyczące podpisania kolejnych umów oraz uczestniczy w kilku postępowaniach przetargowych.

Na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży wpływ mają przede wszystkim ograniczenia wynikające z otoczenia prawnego, w szczególności z przepisów środowiskowych, w zakresie hydroenergetyki ograniczające wykorzystanie istniejącego potencjału technicznego na terenie Polski. Realizacja podjętych projektów, tak własnych, jak również realizowanych dla klientów zewnętrznych, napotyka na bariery w prowadzonych procedurach administracyjnych, powodując wydłużanie realizacji projektów, a tym samym opóźnia realizację planowanych przychodów. Spółka prowadzi rozmowy zamierzające do podjęcia prac projektowych wspólnie z partnerami posiadającymi dostęp do istniejących niskich pięterzeń by doprowadzić do uzyskania pozwoleń na budowę w celu sprzedaży projektów inwestorom zainteresowanym budową nowych elektrowni wodnych.

W przypadku wprowadzenia przepisów Ustawy o OZE, przewidujemy zwiększenie zainteresowania usługami projektowymi szczególnie w segmencie elektrowni wodnych o mocach poniżej 70 kW. Spółka w tym zakresie posiada duże doświadczenie, jak również współpracuje z dostawcami technologii, dzięki której można w sposób efektywny ekonomicznie wykorzystać niskie pięterzenia z niewielkimi średniorocznymi przepływami wody. Wprowadzenie nowych regulacji prawnych wsparcia OZE może przyczynić się do zwiększenia

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

inwestycji modernizacyjnych w istniejących elektrowniach wodnych, co stwarza w perspektywie roku, szanse na pozyskanie nowych zleceń projektowych i w efekcie zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

Dnia 4 kwietnia 2013 r. Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 20.000 tys. zł poprzez utworzenie 40 nowych udziałów. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez BBI Zeneris S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 5.074.005 zł. Wierzytelność spółki z tytułu podwyższenia kapitału została potrącona ze zobowiązaniem z tytułu pożyczek udzielonych spółce przez wspólnika.

3. Wykorzystanie środków z emisji akcji Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem Jednostka Dominująca nie emitowała nowych akcji.

4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Uwzględniając sytuację majątkową Jednostki Dominującej, realizacja planowanych zamierzeń inwestycyjnych zależeć będzie przede wszystkim od możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania. Biorąc pod uwagę restrykcyjną politykę Banków, w szczególności w zakresie finansowania projektów start-upowych, Spółka dąży do pozyskania finansowania ze środków dotacyjnych oraz innych niż banki komercyjne źródeł.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Najistotniejsze z punktu widzenia działalności Grupy są działania zmierzające do optymalizacji skali działalności operacyjnej Spółek, które rozpoczęły już działalność operacyjną, a więc OZEN Plus, Biogaz Zeneris i Viatron oraz do osiągnięcia przez nie progu rentowności zgodnie z przyjętymi założeniami oraz harmonogramem.

W kontekście powyższych działań, biorąc pod uwagę strukturę spółek Grupy (spółki rozpoczynające działalność operacyjną będące na etapie przed osiągnięciem progu rentowności oraz spółki nieprowadzące jeszcze działalności operacyjnej), Zarząd Jednostki Dominującej identyfikuje, co najmniej następujące ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności:

- Ryzyka finansowe oraz ryzyko kapitałowe, które zostały opisane w notcie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Pozostałe ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej, które są następujące:

Ryzyko utraty zdolności do obsługi zadłużenia przez spółki zależne lub upadłości

Spółki zależne, które nie prowadzą jeszcze statutowej działalności operacyjnej lub prowadzą ją w ograniczonym zakresie wskutek np. problemów z pozyskaniem finansowania, dotrzymaniem harmonogramu realizacji przedsięwzięć lub wskutek zdarzeń od nich niezależnych mogą nie być w stanie zakończyć realizowanych inwestycji lub koszty inwestycji mogą znacząco wzrosnąć.

W przypadku Spółek, które rozpoczęły prowadzenie działalności operacyjnej istnieje ryzyko, że w wyniku dekonstrukcji i innych zdarzeń zachodzących w otoczeniu zewnętrznym, trudności z pozyskaniem rynków zbytu lub uzyskaniem oczekiwanej ceny za produkty i usługi pokrywającej koszty ich wytworzenia oraz problemów organizacyjnych osiągnięcie progu

rentowności i zdolność do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej może nie nastąpić w zakładanym czasie. To z kolei przy niezmiennych kosztach obsługi zadłużenia może być przyczyną problemów z utrzymaniem bieżącej płynności przez spółkę zależną.

W efekcie spółka zależna może nie być w stanie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec wierzycieli lub w skrajnym przypadku może ogłosić upadłość, wskutek czego emitent może nie odzyskać części lub całości zainwestowanych w nią środków. Ryzyko powyższe obejmuje również udzielenie poręczenia finansowego spółkom zależnym. W celu zminimalizowania tego ryzyka, spółka dokonuje analizy wykonalności każdego z podejmowanych przedsięwzięć i na bieżąco monitoruje postęp prac i koszty każdego przedsięwzięcia.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Udziały i akcje spółek zależnych w chwili obecnej nie znajdują się w obrocie giełdowym. Wyjście z inwestycji wymaga znalezienia inwestora branżowego lub finansowego, albo też wprowadzenia danej spółki do obrotu giełdowego. Brak możliwości szybkiej sprzedaży składnika portfela może mieć negatywny wpływ na uzyskaną cenę przy sprzedaży. Z kolei brak możliwości wyjścia z inwestycji w zakładanym czasie może wpłynąć na kondycję finansową i spowodować trudności w regulowaniu zobowiązań. Ograniczenie przedmiotowego ryzyka odbywa się poprzez rozpoznanie rynku i utrzymywanie stałych relacji z potencjalnymi nabywcami Spółek i projektów z zakresu energetyki odnawialnej w gronie zarówno inwestorów branżowych jak i finansowych oraz odpowiednio wcześnie przygotowanie do procesu sprzedaży poprzez spotkania z potencjalnymi inwestorami zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Ryzyko niepozyskania dodatkowego kapitału

W celu sfinansowania przynajmniej części inwestycji planowanych do realizacji w ramach spółek zależnych, Jednostka Dominująca zamierza uzyskiwać finansowanie na rynku kapitałowym. Istnieje ryzyko, że nie uzyska planowanej kwoty środków z tytułu przeprowadzenia takich operacji, bądź uzyska je w późniejszym okresie. W takim przypadku istnieje ryzyko, że planowane inwestycje w spółkach zależnych, wobec braku możliwości ich dofinansowania, nie przyniosą zakładanych zysków lub nawet zakończą się niepowodzeniem. Ryzyko niepozyskania dodatkowego kapitału można ograniczyć w sposób nieznaczny poprzez próbę zwiększenia akcji kredytowej spółek zależnych, które z uwagi na moment realizacji inwestycji mają dosyć ograniczone możliwości w tym zakresie. Niepozyskanie odpowiedniej skali kapitału skutkować będzie koniecznością przeformułowania planu inwestycyjnego Spółki, a tym samym wprowadzenia zmian w kolejności realizacji inwestycji, co może przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta i Grupy.

Ryzyko mniejszego zainteresowania finansowaniem projektów energetycznych przez banki

Spółka, w zakresie finansowania dąży aktualnie do sfinansowania poszczególnych projektów w 60%-75% za pośrednictwem długu. Dotychczasowe doświadczenia wskazują, że uzyskanie dopasowanego do harmonogramu i specyfiki projektów finansowania długiem – project finance – jest w Polsce bardzo trudne i często związane z długotrwałymi negocjacjami.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niekorzystnych zmian w trendach rozwoju rynku OZE, gorszej niż dotychczas kondycji finansowej podmiotów operujących na rynku energii, a także czynników makroekonomicznych wpływających na ograniczanie akcji kredytowej, banki mogą z jeszcze większą niż do tej pory ostrożnością podchodzić do finansowania projektów energetycznych, co może powodować trudności w uzyskiwaniu przez Spółkę dłużnego finansowania przedsięwzięć w zakładanym zakresie.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Pomocne przy ostatecznym "spięciu finansowym" inwestycji staje się również dostarczanie grantów inwestycyjnych (dotacji), które w znaczący sposób ograniczają ryzyko finansowe, zarówno Spółki, jak również podmiotów finansujących.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

W okresie trwającej dekonunktury w całej gospodarce, która może mieć swoje przełożenie także na branżę, w których działają spółki portfelowe, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej spółek. To z kolei może skutkować niższą wyceną tych podmiotów, a tym samym mieć wpływ na cenę uzyskaną w przypadku ewentualnej sprzedaży.

Ryzyko związane z warunkami inwestycji

Przed rozpoczęciem projektu inwestycyjnego, nabyciem udziałów lub akcji innych podmiotów albo nabyciem papierów dłużnych lub udzieleniem pożyczki, BBI Zeneris dokonuje starannej analizy efektywności inwestycji. Nie można jednak wykluczyć, że perspektywy rozwoju danej spółki zostaną ocenione błędnie. Nie można także wykluczyć, że udziały lub akcje zostaną nabyte po cenie, która w okresie gorszej koniunktury uniemożliwi realizację zysku z inwestycji. Czynniki tego rodzaju mogą negatywnie wpływać na sytuację majątkową, finansową i dochodową Spółki. Ryzyko powyższe jest ograniczane poprzez ciągły monitoring inwestycji jak również ciągłą analizę perspektyw rozwoju finansowanych inwestycji. Powoduje to, iż potencjalnie negatywne tendencje mogą zostać wychwycone odpowiednio wcześniej, tym samym ograniczając potencjalną stratę.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Funkcjonowanie spółek zależnych, przez które realizowane są inwestycje z zakresu energetyki odnawialnej oraz utylizacji odpadów wiąże się z koniecznością posiadania zezwoleń prawnych na korzystanie ze środowiska naturalnego. Ewentualny brak uzyskania wymaganych pozwoleń może skutkować brakiem możliwości rozpoczęcia działalności eksploatacyjnej spółek zależnych, co w konsekwencji może wpływać negatywnie na wyniki finansowe BBI Zeneris.

Z uwagi na fakt rosnących wymagań w zakresie dopuszczalnych poziomów emisji gazów do powietrza oraz poboru wód powierzchniowych, czy też wprowadzania ścieków, a więc zaostrzenia norm korzystania ze środowiska należy liczyć się ze wzrostem cen technologii, co w konsekwencji może doprowadzić do obniżenia rentowności inwestycji.

Powyższe wpłynąć może na znaczące ograniczenie zainteresowania przedmiotowymi inwestycjami inwestorów finansowych oraz instytucji finansowych, w tym banków.

Tym samym spełnienie wymagań przewidzianych przepisami dotyczącymi ochrony środowiska może wiązać się z nakładami finansowymi, m.in. poprzez konieczność sporządzania dodatkowej dokumentacji, a w konsekwencji również koniecznością uwzględnienia w stosowanej technologii dodatkowych urządzeń.

Ewentualne zmiany w prawie wodnym lub ochrony środowiska mogą mieć wpływ na rozwój projektów z branży hydroenergetyki. Rozszerzanie obszarów Natura 2000 oraz Parków Krajobrazowych może ograniczyć potencjał kreowania nowych projektów wodnych. W październiku 2009 r. Komitet Rady Ministrów zatwierdził nową poszerzoną listę Obszarów Natura 2000, która została przekazana przez Ministerstwo Środowiska do akceptacji Komisji Europejskiej. Możliwości lokowania inwestycji hydroenergetycznych w lokalizacjach objętych Obszarami Natura 2000 są utrudnione, uzależnione również od opracowanych w przyszłości zakresów planów ochrony Obszarów Natura 2000.

Ryzyko wad prawnych spółki zależnej

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

W przypadku przystąpienia przez BBI Zeneris do spółki może zachodzić ryzyko wad prawnych tej spółki, np. nie ujawnienie przez zarząd nabywanej spółki umów rodzących przyszłe zobowiązania lub zdarzenia, które miały miejsce przy tworzeniu spółki. Ujawnienie takich wad prawnych po zawarciu transakcji zakupu spółki może skutkować istotnym spadkiem wartości spółki. W celu wyeliminowania tego ryzyka Spółka przeprowadza szczegółowe badanie potencjalnych przedmiotów inwestycji.

Ryzyko uzależnienia od osób zajmujących kluczowe stanowiska

Istotne znaczenie dla Spółki ma know-how posiadane przez osoby zarządzające i zajmujące kluczowe stanowiska w zakresie pozyskiwania projektów inwestycyjnych oraz ich oceny. Odejście jednego lub kilku członków kadry kierowniczej albo innych osób ze stanowisk o kluczowym znaczeniu mogłoby się negatywnie odbić na prowadzonej działalności i mieć ujemny wpływ na sytuację majątkową, finansową i dochodową spółki. Ryzyko uzależnienia od osób zajmujących kluczowe stanowiska może być ograniczane poprzez plany bliższego ich związania ze spółką poprzez odpowiedni system motywacji.

Ryzyko związane z nasyceniem rynku energii odnawialnej

W związku z coraz poważniej traktowanym problemem zmian klimatycznych na Ziemi, przewiduje się wzrost wymagań dotyczących obniżania emisji „gazów cieplarnianych”, a w ślad za tym wzrost wolumenu energii ze źródeł odnawialnych, jaki będą zobowiązane kupować przedsiębiorstwa. Obowiązujące prawo przewiduje obligatoryjny udział elektrycznej energii odnawialnej w sprzedaży energii elektrycznej ogółem do r. 2017 do wartości 12,9% oraz wysokie kary za niewypełnienie tego obowiązku dla przedsiębiorstw obrotu energią, oraz producentów energii sprzedających energię do odbiorców końcowych. Zgodnie z zapisami dokumentu „Polityka energetyczna Polski do 2030 r.” wzrost udziału odnawialnych źródeł energii w finalnym zużyciu energii ma wynosić co najmniej 15% w r. 2020 oraz wykazywać dalszy wzrost tego wskaźnika w latach następnych.

Specjaliści przewidują znaczny wzrost zainteresowania produkcją energii odnawialnej, przy czym oczekuje się, że w największy przyrost instalacji do wytwarzania tego rodzaju energii dotyczyć będzie farm wiatrowych a znaczny – spalania biomasy, następnie nastąpi silny wzrost produkcji energii z biogazu. W sposób umiarkowany a wynikający z specyfiki sektora będzie następował przyrost mocy w małych elektrowniach wodnych. Wprowadzenie możliwości handlu limitami emisji zanieczyszczeń do środowiska pozwoli zwiększyć zyski producentom zmniejszającym emisje zanieczyszczeń i produkującym energię w oparciu o spalanie biomasy i biogazu.

Atrakcyjność inwestycji w produkcję energii ze źródeł odnawialnych może spowodować, że w tym segmencie rynku energetycznego zostaną dokonane inwestycje na tyle znaczące, że przełożą się na radykalny wzrost potencjału wytwarzania energii „zielonej” w Polsce, a w konsekwencji doprowadzą do spadku jej cen, co przyczynić się może do osiągnięcia niższej rentowności projektów z zakresu energetyki odnawialnej niż zakładana przez Spółkę.

Ryzyko nakazu zwrotu otrzymanych dotacji

Spółki zależne aktywnie uczestniczą w procesie pozyskiwania środków z dotacji Unii Europejskiej. Pozyskanie oraz wydatkowanie powyższego obwarowane jest szeregiem zastrzeżeń tak w zakresie procedur związanych z pozyskiwaniem decyzji administracyjnych jak i w ramach Umowy Wsparcia Projektu podpisywanej z właściwą Instytucją Finansującą. Niespełnienie warunków opisanych w powyższej umowie naraża spółki zależne na ryzyko wystąpienia organów państwowych z nakazem zwrotu otrzymanej dotacji.

Ryzyko związane ze zmianami cen energii i certyfikatów

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Ceny energii elektrycznej i certyfikatów są decydujące dla wielkości przychodów i rentowności poszczególnych projektów. Spadki cen energii lub certyfikatów mogą spowodować spadek rentowności projektów i ograniczenie możliwości realizacji zobowiązań przez poszczególne spółki celowe.

Ryzyko nie osiągnięcia parametrów projektowych

Ze względu na stopień skomplikowania i innowacyjność instalacji wykonywanych przez spółki zależne istnieje ryzyko nie osiągnięcia zakładanych parametrów projektowych, które może wynikać z następujących czynników:

- dostarczenie/zamontowanie wadliwych urządzeń i materiałów, pociągające za sobą konieczność napraw i wymian, wzrost kosztów i opóźnienia,
- awarie budowlane spowodowane trudnymi warunkami realizacji prac lub nieprzestrzeganiem procedur – skutkujące wstrzymaniem prac oraz opóźnieniem i przekroczeniem budżetu,
- nie osiągnięcie pełnych parametrów procesowych uruchamianych instalacji z powodu ukrytych wad projektowych – skutkujące dodatkowymi kosztami doprowadzenia instalacji do podstawowych parametrów projektowych bądź utraconymi zyskami,

Ryzyko związane z dostępem do surowca oraz zmianami jego cen

Z uwagi na konieczność osiągnięcia określonego udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych oraz z uwagi na potencjał surowcowy Polski w zakresie OZE, należy spodziewać się, iż głównymi wytwórcami energii elektrycznej pochodzącej z OZE będą instalacje w technologii biomasowej. Może to wpłynąć na ograniczenie dostępności surowca do produkcji, a w konsekwencji również na wzrost jego ceny.

Ryzyko związane z opóźnieniami harmonogramu realizacji inwestycji

Z uwagi na stopień skomplikowania realizowanych inwestycji start'upowych, nierzadko mających innowacyjny charakter, istnieje ryzyko opóźnień w realizacji ich harmonogramu. Przedmiotowe ryzyko rzutować może na relacje Spółki z rynkiem kapitałowym oraz instytucjami finansowymi.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta w tym znanych emitentowi umowach, zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji,

W roku obrotowym Spółka nie zawierała umowy pożyczek ze spółkami zależnymi, które z uwagi na wielkość jednostkową przedmiotu umów były uznawane za umowy znaczące. Opis udzielonych pożyczek, zawarty został w punkcie dotyczącym transakcji z podmiotami powiązanymi i znajduje się w nocy nr 21 w Rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy BBI Zeneris S.A. za rok 2012.

Dnia 27 grudnia 2012 r. BBI Zeneris zawarła znaczącą umowę ze spółką zależną OZEN Plus. W związku z podwyższeniem kapitału w OZEN Plus o kwotę 12.300.000 zł i objęcie przez BBI Zeneris wszystkich udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki strony zawarły umowę potrącenia wierzytelności przysługujących spółce OZEN Plus z tytułu podwyższenia kapitału z wierzytelnościami przysługującymi BBI Zeneris z tytułu udzielonych pożyczek.

Dnia 22 stycznia 2013 r. BBI Zeneris zawarła warunkową umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji spółki Energo Eko I S.A. na rzecz PLEQ Plant & Equipment GmbH z siedzibą w Kolonii, Niemcy. Umowa sprzedaży dojdzie do skutku pod warunkiem zgłoszenia przez kupującego żądania sprzedaży do dnia 30 grudnia 2013 r., uzyskania przez sprzedającego zgody Rady

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Nadzorczej oraz oświadczenia o zrzeczeniu się przez pozostałych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa do nabycia akcji. Całkowita cena sprzedaży została ustalona na 3 mln euro. Po podpisaniu niniejszej umowy kupujący wpłacił sprzedającemu zadek w wysokości 240 tys. euro.

Dnia 4 lutego 2013 r. spółka zależna OZEN Plus zawarła umowę kredytu obrotowego z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. na kwotę 10 mln zł. Kredyt został udzielony na okres 7 m-cy od 4 lutego do 30 sierpnia 2013 r. na finansowanie bieżącej działalności spółki.

7. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Szczegółowa charakterystyka kredytów i pożyczek łącznie z opisem zabezpieczeń została zaprezentowana w notce nr 26 w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BBI Zeneris S.A. za rok 2012.

8. Pożyczki udzielone

Opis udzielonych pożyczek, zawarty został w punkcie dotyczącym transakcji z podmiotami powiązanymi i znajduje się w notce nr 21 w Rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy BBI Zeneris S.A. za rok 2012.

9. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje zostały opisane w punkcie 2b dodatkowych informacji do Rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BBI Zeneris S.A. za rok 2012.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 2a dodatkowych informacji do Rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy BBI Zeneris S.A. za rok 2012.

11. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową,

W roku 2012 Spółka nie dokonywała zmian w sposobie zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

VII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

1. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi, w tym pożyczek udzielonych spółkom powiązanym zostało przedstawione w Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy BBI ZENERIS S.A. (nota nr 26) oraz w nocie 28 jednostkowego sprawozdania finansowego BBI Zeneris S.A.

2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej wszelkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez spółki z Grupy Kapitałowej BBI Zeneris.

BBI Zeneris S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI ZENERIS S.A. za 2012 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

VIII. PODPISY

Robert Bender – Prezes Zarządu

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu

Roman Trębacz – Wiceprezes Zarządu

Poznań, dn. 25 kwietnia 2013 r.