

# **GRUPA KAPITAŁOWA BBI ZENERIS S.A.**

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

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej**

<b>I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY BBI ZENERIS S.A. ZA 2012 ROK ...</b>	<b>3</b>
WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	8
<b>II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK .....</b>	<b>9</b>
1. PODSTAWA I ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
2. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO .....	12
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I KAPITAŁOWYM .....	15
4. INFORMACJA O KURSIE EURO .....	18
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	18
6. PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH .....	19
7. PORTFEL INWESTYCYJNY .....	19
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	20
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	22
10. WARTOŚĆ FIRMY .....	23
11. NALEŻNOŚCI .....	24
12. ZAPASY .....	24
13. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	25
14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	25
15. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	26
16. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	26
17. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	27
18. ZOBOWIĄZANIA .....	27
19. KREDYTY I POŻYCZKI .....	28
20. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	32
21. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	32
22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	33
23. PRZYCHODY I KOSZTY .....	33
24. PODATEK DOCHODOWY .....	35
25. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	36
26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	37
27. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	39
28. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	40
29. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	40
30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	41
31. ZATRUDNIENIE .....	41
<b>III. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK .....</b>	<b>42</b>
<b>1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>42</b>
b. Informacje ogólne .....	42
c. Organy Jednostki Dominującej .....	43
d. Akcjonariat jednostki dominującej .....	44
<b>2 POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>45</b>
a. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	45
b. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje .....	45
c. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	46
PODPISY .....	47

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

za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 730	20 101	5 446	4 855
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(11 386)	454	(2 728)	110
Zysk (strata) brutto	(33 707)	(6 075)	(8 076)	(1 467)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(33 367)	(5 318)	(7 995)	(1 285)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 123)	3 324	(269)	803
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 498)	(16 362)	(359)	(3 952)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 809)	10 599	(673)	2 560
Przepływy pieniężne netto, razem	(5 430)	(2 439)	(1 301)	(589)
Zysk (strata) na jedną akcję	(0,24)	(0,04)	(0,06)	(0,01)
Aktywa razem	214 010	236 822	52 348	53 618
Zobowiązania	125 175	113 207	30 619	25 631
Rezerwy	1 418	1 255	347	284
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	49 680	50 974	12 152	11 541
Kapitał własny (aktywa netto)	37 674	70 658	9 215	15 998
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	35 229	68 596	8 617	15 531
Kapitał zakładowy	13 949	13 949	3 412	3 158
Udziały nie sprawujące kontroli	2 445	2 062	598	467
Liczba akcji (w szt.)	139 489 990	139 489 990	139 489 990	139 489 990
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję	0,27	0,51	0,07	0,11

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku (wariant kalkulacyjny)

	Nota	2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	23	<b>22 730</b>	<b>20 101</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		20 748	20 101
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 982	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	23	<b>(34 116)</b>	<b>(19 647)</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		(34 116)	(19 647)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(11 386)</b>	<b>454</b>
Przychody z inwestycji Funduszu	23	491	202
Zyski (straty) ze zbycia inwestycji Funduszu		(4)	-
Koszty sprzedaży		(410)	-
Koszty ogólnego zarządu	23	(10 828)	(11 296)
Pozostałe przychody operacyjne	23	11 427	9 110
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Dotacje rządowe		2 622	1 301
3. Pozostałe przychody		8 805	7 809
Pozostałe koszty operacyjne	23	(12 914)	(883)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(11)	(63)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(3 230)	(2)
3. Pozostałe koszty		(9 673)	(818)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(23 624)</b>	<b>(2 413)</b>
Przychody finansowe	23	917	113
Koszty finansowe	23	(11 000)	(3 775)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(33 707)</b>	<b>(6 075)</b>
Podatek dochodowy	24	148	(377)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(33 559)</b>	<b>(6 452)</b>
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(33 559)</b>	<b>(6 452)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Wycena instrumentów finansowych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników całkowitych dochodów		-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(33 559)</b>	<b>(6 452)</b>
<b>Całkowity dochód przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(33 367)	(5 318)
- na udziały nie sprawujące kontroli		(192)	(1 134)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa</b>			
<b>A. Środki pieniężne i inne aktywa</b>	14	<b>448</b>	<b>5 878</b>
<b>B. Należności</b>	11	<b>2 270</b>	<b>2 268</b>
1. Należności z tytułu dostaw i usług		1 739	1 482
2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		446	693
3. Pozostałe należności		85	93
<b>C. Zapasy</b>	12	<b>3 944</b>	<b>6 949</b>
<b>D. Inne aktywa</b>		<b>207 348</b>	<b>221 727</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8	197 328	211 412
2. Nieruchomości inwestycyjne		-	-
3. Wartości niematerialne	9	2 068	2 131
4. Wartość firmy	10	6 303	6 303
5. Rozliczenia międzyokresowe	22	1 649	1 881
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		826	538
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		823	1 343
<b>E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	15	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>214 010</b>	<b>236 822</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>A. Zobowiązania</b>	18	<b>125 175</b>	<b>113 207</b>
1. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	19	82 046	83 320
2. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		27 929	20 927
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11 013	4 734
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		1 961	1 080
5. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		500	1 000
6. Pozostałe zobowiązania		1 726	2 146
<b>B. Rozliczenia międzyokresowe</b>	22	<b>49 743</b>	<b>51 702</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji		49 680	50 974
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		63	728
<b>C. Rezerwy</b>		<b>1 418</b>	<b>1 255</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		348	209
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	20	398	520
2.1. Długoterminowe		45	74
2.2. Krótkoterminowe		353	446
3. Pozostałe rezerwy	21	672	526
3.1. Długoterminowe		-	-
3.2. Krótkoterminowe		672	526
<b>Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)</b>		<b>37 674</b>	<b>70 658</b>

**Grupa BBI Zeneris S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku

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

<b>D. Kapitał własny</b>		<b>37 674</b>	<b>70 658</b>
<b>I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>35 229</b>	<b>68 596</b>
1. Kapitał zakładowy	16	13 949	13 949
2. Kapitał zapasowy	17	74 617	75 478
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(19 970)	(15 513)
4. Zysk (strata) netto		(33 367)	(5 318)
<b>II. Udziały nie sprawujące kontroli</b>		<b>2 445</b>	<b>2 062</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>214 010</b>	<b>236 822</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

	<b>2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>	<b>2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto</b>	<b>(33 707)</b>	<b>(6 075)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>32 584</b>	<b>9 399</b>
Amortyzacja	11 067	2 626
Zyski ( straty ) z tytułu różnic kursowych	(1 025)	1 388
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 322	64
Odsetki i udziały w zyskach ( dywidendy )	10 423	2 243
Zmiana stanu rezerw	27	683
Zmiana stanu zapasów	3 004	(3 282)
Zmiana stanu należności	196	2 389
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 202	2 148
Zmiana stanu innych aktywów	472	(994)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(32)
Korekty z tytułu rozliczenia otrzymanych dotacji	(2 475)	(1 202)
Inne korekty	371	3 368
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 123)</b>	<b>3 324</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>31</b>	<b>562</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	562
Inne wpływy	31	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 529</b>	<b>16 924</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 337	15 841
Inne wydatki	192	1 083
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 498)</b>	<b>(16 362)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 492</b>	<b>41 774</b>
Wpływy netto z wydania udziałów ( emisji akcji ) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	444	-
Kredyty i pożyczki	2 903	15 783
Emisja dłużnych papierów wartościowych	21 403	20 025
Wpływ z tytułu przyznanych dotacji	742	5 966
Inne wpływy	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>28 301</b>	<b>31 175</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	5 633	13 515
Wykup dłużnych papierów wartościowych	15 000	14 300
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	494	420
Odsetki	7 174	2 940
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 809)</b>	<b>10 599</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(5 430)</b>	<b>(2 439)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :</b>	<b>(5 430)</b>	<b>(2 439)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 878</b>	<b>8 317</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>448</b>	<b>5 878</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

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

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały nie sprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2011 roku</b>	<b>13 949</b>	<b>72 958</b>	<b>(15 929)</b>	<b>-</b>	<b>70 978</b>	<b>3 211</b>	<b>74 189</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	65	-	65	(15)	50
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>13 949</b>	<b>72 958</b>	<b>(15 864)</b>	<b>-</b>	<b>71 043</b>	<b>3 196</b>	<b>74 239</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(5 318)	(5 318)	(1 134)	(6 452)
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 318)</b>	<b>(5 318)</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(6 452)</b>
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	206	-	-	206	-	206
Dotacje ZFRON do środków trwałych	-	2 665	-	-	2 665	-	2 665
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(351)	351	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>13 949</b>	<b>75 478</b>	<b>(15 513)</b>	<b>(5 318)</b>	<b>68 596</b>	<b>2 062</b>	<b>70 658</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	<b>13 949</b>	<b>75 478</b>	<b>(20 831)</b>	<b>-</b>	<b>68 596</b>	<b>2 062</b>	<b>70 658</b>
Błędy lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>13 949</b>	<b>75 478</b>	<b>(20 831)</b>	<b>-</b>	<b>68 596</b>	<b>2 062</b>	<b>70 658</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	(33 367)	(33 367)	(192)	(33 559)
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33 367)</b>	<b>(33 367)</b>	<b>(192)</b>	<b>(33 559)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	243	243
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	332	332
Płatności w formie akcji (opcje pracownicze)	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(861)	861	-	-	-	-
Rozliczenia transakcji na kapitałach udziałowców nie sprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>13 949</b>	<b>74 617</b>	<b>(19 970)</b>	<b>(33 367)</b>	<b>35 229</b>	<b>2 445</b>	<b>37 674</b>



## **II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK**

---

### **1. PODSTAWA I ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **a. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych**

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

Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające oraz informacje określone w § 91 ust. 6 Rozporządzenia, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej.

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

Grupa kapitałowa BBI Zeneris odnotowała w 2012 r. stratę netto w wysokości 33.195 tys. zł. 78% tej straty pochodzi z działalności spółki zależnej OZEN Plus Sp. z o.o. (strata tej spółki przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wyniosła 25.846 tys. zł).

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

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

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

Wobec powyższego przyjęcie założenia kontynuacji działalności przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej uznaje za uzasadnione.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w punkcie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

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

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

**b. Oświadczenie o zgodności**

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

**c. Istotne zasady rachunkowości**

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

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

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

Czas trwania Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

**d. Podstawa konsolidacji**

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

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

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

Jednostki zależne spółki konsolidowane są metodą pełną.

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

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

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

**f. Standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę.**

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe”** – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia”** – Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Dotacje rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12** – Wytyczne przejściowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12, MSR 27** – Spółki inwestycyjne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Dotacje rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Poprawki do MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **KIMSF 20 „Koszty wydobycia w fazie produkcji metoda odkrywkową”** – ujmowanie kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

**g. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W roku obrotowym 2012 nie zostały zmienione żadne istotne zasady rachunkowości.

## **2. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO**

### **a. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)**

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

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

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

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

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

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

Grupa stosuje następujące okresy amortyzacji:

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

### **b. Wartości niematerialne (MSR 38)**

Wartości niematerialne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i ewentualnie o odpis z tytułu utraty wartości (MSR 38). Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Do wartości niematerialnych zaliczane są koszty zapłacone za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Koszty te rozliczane są na rachunek zysków i strat przez okres na jaki prawo zostało przyznane.

### **c. Zapasy (MSR 2)**

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

### **d. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

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

**e. Wartość firmy**

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

w kolejnych okresach. Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

**f. Należności**

Na dzień powstania należności wycenia się wg wartości godziwej. W późniejszym okresie należności wykazuje się według skorygowanych cen nabycia (metody zamortyzowanego kosztu) stosując metodę efektywnej stopy procentowej i pomniejsza o odpisy aktualizujące.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w oparciu o wiekowanie sald należności bądź na podstawie analizy danych historycznych oraz w sytuacji, gdy odzyskanie należności przestaje być prawdopodobne.

**g. Środki pieniężne**

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

**h. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

**i. Dotacje państwowe**

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

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

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

**j. Zobowiązania**

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

**k. Rezerwy (MSR 37)**

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

**l. Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)**

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

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



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

W związku z działalnością spółki zależnej OZEN Plus Sp. z o.o. w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w sprawozdaniach skonsolidowanych zostanie rozpoznane w przyszłości aktyw z tytułu możliwości skorzystania z ulgi podatkowej, jaka wynika z faktu funkcjonowania przedmiotowej inwestycji w Słupskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej Obszar w Wałczu.

#### **m. Udziały niekontrolujące (MSR 27)**

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

#### **n. Kapitały własne**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy w wysokości 13 949 tys. zł tworzyło 139 489 990 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

#### **o. Przychody (MSR 18)**

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

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

- świadczenie usług – przychody są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy,

- przychody z inwestycji Funduszu – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

#### **p. Rachunek przepływów pieniężnych**

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

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

#### **q. Płatności realizowane w formie akcji**

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

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

#### **r. Kontrakty budowlane**

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

W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością zafakturowanych przychodów, a wartością przychodów obliczoną metodą stopnia zaawansowania na danym kontrakcie Spółka

odpowiednio koryguje wartość przychodów ze sprzedaży, odnosząc różnicę na czynne rozliczenia międzyokresowe lub rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

#### **s. Ujęcie i wycena świadectw pochodzenia energii**

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej z odnawialnych źródeł energii ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako wyodrębniony składnik aktywów, w/w prawa kwalifikuje się i zalicza do towarów. Prawa majątkowe ujmuje się w księgach rachunkowych w miesiącu produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i wycenia się je jako iloczyn ilości wyprodukowanych praw i jednostkowej ceny rynkowej prawa majątkowego wynikającego ze świadectwa pochodzenia z miesiąca produkcji. W przypadku gdy sprzedaż świadectw odbywa się na podstawie podpisanych umów, cenę rynkową stanowi cena wynikająca z umowy. Drugostronne ujęcie przyznanych praw majątkowych ze świadectwa pochodzenia następuje przez uznanie przychodu ze sprzedaży. Wartość rozchodów praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia ustala się metodą FIFO.

### **3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I KAPITAŁOWYM**

#### **6.1. Ryzyko finansowe**

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

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

#### **A. Ryzyko zmian stóp procentowych**

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

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

	Wartość bilansowa	+1% (1pp)	-1% (1pp)
<b>Stable stopy procentowe</b>	<b>na dzień 31.12.2012</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	76 348	775	-775
Obligacje	21 580	183	-183
	<b>97 928</b>	<b>958</b>	<b>- 958</b>
<b>Zmienne stopy procentowe</b>	<b>na dzień 31.12.2012</b>		
Obligacje	5 025	50	-50
	<b>5 025</b>	<b>50</b>	<b>-50</b>

**B. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami z dostaw i usług. Należności te poddawane są ciągłemu monitoringowi. Analizowana jest struktura wiekowa należności oraz kondycja finansowa dłużników.

**Stopień narażenia na ryzyko kredytowe**

	31.12.2012	Wartość bilansowa	Maksymalna wartość narażona na ryzyko
Należności handlowe		1 739	1 739
Pożyczki (udzielone)		-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		448	448
	<b>31.12.2011</b>		
Należności handlowe		1 482	1 482
Pożyczki (udzielone)		-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		5 878	5 878

**C. Ryzyko kursowe**

Umocnienie złotego wobec walut obcych stanowi ryzyko kursowe prowadzenia działalności operacyjnej spółek celowych, handlujących z krajami Europy zachodniej w walucie kontrahenta. Z kolei osłabienie złotego stanowi ryzyko w odniesieniu do zobowiązań denominowanych w walucie obcej, głównie pożyczek od instytucji finansowych.

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

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Okres zakończony 31.12.2012</b>		
EUR	10,00%	+/- 1572
SEK	10,00%	+/- 18
<b>Okres zakończony 31.12.2011</b>		
EUR	10,00%	+/- 1330

**D. Ryzyko utraty płynności**

Ryzyko utraty płynności w spółkach Grupy wynika z wczesnego etapu prowadzenia działalności operacyjnej i poziomu wpływów z tej działalności nie pozwalającego na regulowanie zobowiązań bez wsparcia zewnętrznego. Krótki okres prowadzonej działalności operacyjnej lub, w odniesieniu do niektórych spółek Grupy, etap inwestycyjny stanowią ograniczenia dostępu do kapitału z rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest



w przeważającej mierze od oceny zdolności kredytowej Spółki, spółek zależnych, warunków rynkowych dotyczących pozyskania długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych. W ocenie Zarządu Spółki element ten jest monitorowany i uważany za wyjątkowo istotny w ramach funkcjonowania Spółek.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych:

<b>31.12.2012 r.</b>			
	<b>do 1 roku</b>	<b>od 1 do 5 lat</b>	<b>&gt; 5 lat</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	43 254	37 377	1 474
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 013	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	246	254	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 929	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-

  

<b>31.12.2011 r.</b>			
	<b>do 1 roku</b>	<b>od 1 do 5 lat</b>	<b>&gt; 5 lat</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20 988	57 827	4 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 734	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	377	623	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	15 883	5 044	-

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

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

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

## 6.2. Ryzyko kapitałowe

Na jednostce dominującej nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami odnośnie minimalnego poziomu kapitału zakładowego określonego przez Kodeks Spółek Handlowych. Poziom minimalny kapitału akcyjnego jest zachowany.

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

BBI Zeneris monitoruje kapitał, przy pomocy wskaźnika zadłużenia, który oblicza się, jako stosunek zadłużenia netto (kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne i ich

ekwiwalenty) do łącznej wartości kapitału (rozumianego jako suma kapitału własnego i zadłużenia netto).

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Zobowiązania ogółem	123 214	112 127
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(448)	(5 878)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>122 766</b>	<b>106 249</b>
Kapitał własny ogółem	35 229	68 596
Kapitał własny i zadłużenie netto	157 995	174 845
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>77,70%</b>	<b>60,77%</b>

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

#### 4. INFORMACJA O KURSIE EURO

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

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

na dzień 31 grudnia 2012r.	-	4,0882
na dzień 31 grudnia 2011r.	-	4,4168

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca każdego okresu sprawozdawczego:

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

#### 5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa w okresie sprawozdawczym identyfikowała następujące segmenty sprawozdawcze:

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

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

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane liczbowe dla poszczególnych segmentów działalności zgodnie z MSSF:

**SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty					BBI ZENERIS NFI	Wyłączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	OZEN-Plus	Energ- Eko	Elektrownie Wodne	BIOGAZ	Viatron			
Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Przychody ogółem	14 506	18	227	3 507	4 593	6 161	(5 791)	23 221
Sprzedaż na zewnątrz	14 506	18	227	3 386	4 593	491	-	23 221
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	121	-	5 670	(5 791)	-
Koszty ogółem	(29 865)	(587)	(267)	(5 376)	(5 154)	(4 909)	801	(45 357)
Wynik segmentu	(15 359)	(569)	(40)	(1 869)	(561)	1 252	(4 990)	(22 136)
Pozostałe przychody operacyjne	1 810	18	2	8 080	675	1 504	(662)	11 427
Pozostałe koszty operacyjne	(646)	(373)	(3 230)	(8 235)	(67)	(6 291)	5 927	(12 915)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(14 195)	(924)	(3 268)	(2 024)	47	(3 535)	275	(23 624)
Przychody finansowe	2	-	8	22	892	-	(7)	917
Koszty finansowe	(11 653)	(51)	(149)	(723)	(710)	(3 251)	5 537	(11 000)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 846)	(975)	(3 409)	(2 725)	229	(6 786)	5 805	(33 707)
Podatek dochodowy	-	41	-	-	107	-	-	148
Zysk (strata) netto	(25 846)	(934)	(3 409)	(2 725)	336	(6 786)	5 805	(33 559)
Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Skonsolidowane aktywa ogółem	169 712	10 702	246	15 580	24 569	119 942	(126 741)	214 010
Aktywa segmentu	169 712	10 702	246	15 580	24 569	119 942	(126 741)	214 010
Nakłady inwestycyjne	-	99	3	879	1 049	6	(699)	1 337
- rzeczowe aktywa trwałe	-	99	3	868	1 049	5	(699)	1 325
- w tym: środki trwałe w budowie	-	99	-	-	10	-	-	109
- wartości niematerialne	-	-	-	11	-	1	-	12
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(8 805)	(12)	(4)	(1 045)	(1 622)	(210)	706	(10 992)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(16)	(12)	(1)	(6)	(39)	(1)	-	(75)
wartości	-	-	-	-	-	-	-	-

## 6. PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W CELU ZAPEWNIENIA PORÓWNYWALNOŚCI DANYCH

Dane finansowe dotyczące roku bieżącego i poprzedniego są porównywalne.

## 7. PORTFEL INWESTYCYJNY

### Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

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

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

**Zbywalność składników portfela inwestycyjnego**

Wyszczególnienie		Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	225
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	225
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-

**Udziały mniejszościowe**

na dzień 31 grudnia 2012 roku

Nazwa spółki	Siedziba	EKD	Opis działalności	Ilość posiadanych akcji na 31.12.2012	Liczba akcji ogółem	%	Cena nabycia	Wartość godziwa na 31.12.2012
BEZETEN SA w likwidacji	Bytom	2952	Produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego	35 092	909 790	3,86%	209	-
Wrocławski Zakład Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	2932	Produkcja pól spalinowych	5 061	262 130	1,93%	-	-
Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło	1511	Obróbka mięs, produkcja przetworów	5 018	260 000	1,93%	16	-
Razem							225	-

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Grunty	1 395	1 407
Budynki i budowle	64 149	66 190
Maszyny i urządzenia	99 150	105 877
Środki transportu	22 898	24 922
Pozostałe środki trwałe	522	430
Wartość bilansowa netto	188 114	198 826
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	8 336	11 503
Zaliczki na środki trwałe	878	1 083
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	197 328	211 412
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	197 328	211 412

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	766	66	714	23 882	125	170 516	196 069
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	2 731	611	1 647	7	13 250	18 246
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	73	-	-	73
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Amortyzacja (-)	-	(244)	(619)	(1 633)	(37)	-	(2 533)
Pozostałe zmiany	156	-	-	(12)	6	(171 202)	(171 052)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>1 407</b>	<b>66 190</b>	<b>105 877</b>	<b>24 922</b>	<b>430</b>	<b>12 586</b>	<b>211 412</b>
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2012 roku	1 407	66 190	105 877	24 922	430	12 586	211 412
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	214	139	35	200	316	904
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(12)	(150)	(30)	-	(192)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	(3 230)	(3 230)
Amortyzacja (-)	(12)	(2 255)	(6 854)	(1 794)	(78)	-	(10 993)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(115)	-	(458)	(573)
<b>Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>1 395</b>	<b>64 149</b>	<b>99 150</b>	<b>22 898</b>	<b>522</b>	<b>9 214</b>	<b>197 328</b>

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na na dzień 01.01.2012 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	1 407	66 466	106 875	26 914	729	12 586	214 977
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	-	(276)	(998)	(1 992)	(299)	-	(3 565)
Wartość bilansowa netto	1 407	66 190	105 877	24 922	430	12 586	211 412
<b>Stan na na dzień 31.12.2012 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	1 407	66 680	106 973	26 358	883	12 444	214 745
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(12)	(2 531)	(7 823)	(3 460)	(361)	(3 230)	(17 417)
Wartość bilansowa netto	1 395	64 149	99 150	22 898	522	9 214	197 328

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE UŻYWANE NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie zaliczki	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	-	-	-	513	-	-	513
Zwiększenia z tytułu zawartych umów leasingu	-	-	-	1 017	-	-	1 017
Amortyzacja (-)	-	-	-	(196)	-	-	(196)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	-	1
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 335</b>
Wartość bilansowa netto na na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	1 335	-	-	1 335
Zmniejszenia stanu z tytułu rozwiązania umowy leasingu	-	-	-	(165)	-	-	(165)
Amortyzacja (-)	-	-	-	(354)	-	-	(354)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	-	1
<b>Wartość bilansowa netto na na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>817</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>817</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	wytworzone we własnym zakresie	na dzień 31.12.2011	wytworzone we własnym zakresie
	wartość netto ogółem, w tym:		wartość netto ogółem, w tym:	
Znaki towarowe	-	-	-	-
Patenty i licencje	27	-	-	-
Oprogramowanie komputerowe	10	-	4	-
Koszty prac rozwojowych	772	-	790	-
Pozostałe wartości niematerialne	155	-	220	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 104	-	1 117	-
Wartość bilansowa netto	2 068	-	2 131	-
Wartości niematerialne ogółem	2 068	-	2 131	-
Zaklasyfikowanie wartości niematerialnych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wartości niematerialne	2 068	-	2 131	-

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
01.01.2011 roku	-	-	5	807	271	1 123	2 206
<b>31.12.2011 roku</b>	-	-	<b>4</b>	<b>790</b>	<b>220</b>	<b>1 117</b>	<b>2 131</b>
01.01.2012 roku	-	-	4	790	220	1 117	2 131
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia	-	-	15	-	-	-	15
Amortyzacja (-)	(2)	(9)	(6)	(18)	(27)	(13)	(75)
<b>31.12.2012 roku</b>	-	<b>27</b>	<b>10</b>	<b>772</b>	<b>155</b>	<b>1 104</b>	<b>2 068</b>

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
<b>Stan na na dzień 01.01.2012 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	345	808	348	1 214	2 715
odpisów aktualizujących	-	-	(341)	(18)	(128)	(97)	(584)
Wartość bilansowa netto	-	-	4	790	220	1 117	2 131
<b>Stan na na dzień 31.12.2012 roku</b>							
Wartość bilansowa brutto	7	45	356	808	296	1 214	2 726
odpisów aktualizujących	(7)	(18)	(346)	(36)	(141)	(110)	(658)
Wartość bilansowa netto	-	27	10	772	155	1 104	2 068

**10. WARTOŚĆ FIRMY**

Wartość firmy w wysokości 6.286 tys. zł powstała w wyniku połączenia Foksal NFI S.A. ze spółką Zeneris S.A., które nastąpiło w dniu 28 września 2007r.

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

Wyszczególnienie	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	6 303
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	6 303
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2011 roku	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2011 roku	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku	6 303
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej (-)	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku	6 303
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012 roku	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2012 roku	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	6 303
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	6 303

**a. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne**

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

- OZEN-Plus Sp. z o.o.

Alokacja nastąpiła na dzień 31 grudnia 2008 roku.

**b. Roczny test na utratę wartości**

Spółka dokonała oceny wartości ekonomicznej wartości firmy. Na tej podstawie uznano, iż nie istnieje konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych.

Z uwagi na zapisy MSR 36 jak również stopień zaawansowania realizacji inwestycji, prowadzonych przez spółkę w ramach Spółek zależnych, jednostką do której przypisano w całości wartość firmy jest Spółka OZEN Plus.

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, dla okresu 2013 – 2023 oraz dalszych, które stały się podstawą wyliczenia wartości rezydualnej projektu.

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

Stopa dyskonta jakiej zostały poddane wolne przepływy pieniężne kształtowała się na poziomie 15%.

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

**11. NALEŻNOŚCI****NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Należności brutto	12 721	6 990
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	110
Z tytułu dostaw i usług	5 252	4 181
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	446	693
Pozostałe należności	7 023	2 006
Zaliczki na dostawy	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	(10 451)	(4 722)
Należności krótkoterminowe netto	2 270	2 268

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	4 722	2 895
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym	7 045	2 192
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (-)	-	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (-)	(1 316)	(365)
Inne zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	10 451	4 722

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU- STRUKTURA WALUTOWA**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
w złotych polskich	-	995	-	1 490
w walucie obcej - SEK	40	19	40	20
w walucie obcej - EUR	307	1 256	172	758
Razem	x	2 270	x	2 268

**12. ZAPASY****STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Materiały	516	1 780
Produkcja w toku	591	558
Wyroby gotowe	1 704	4 435
Towary	339	164
Zaliczki na dostawy	794	12
Zapasy ogółem, w tym	3 944	6 949
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	-	-
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	2 835	-



**13. INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne	448	5 878
Pożyczki udzielone	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 739	1 482
<b>Razem aktywa</b>	<b>2 187</b>	<b>7 360</b>

oraz zobowiązania finansowe zgodnie z MSR 39:

	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 013	4 734
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	500	1 000
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 929	20 927
Kredyty i pożyczki	82 046	83 320
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>121 488</b>	<b>109 981</b>

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

**Hierarchia wyceny wartości godziwej**

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

**Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Środki pieniężne w kasie	4	46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	262	5 227
Inne aktywa pieniężne	182	605
<b>Razem</b>	<b>448</b>	<b>5 878</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
w walucie polskiej	435	5 480
w walutach obcych (wg walut i w przeliczeniu na zł)	13	398
w EUR	13	398
<b>Razem</b>	<b>448</b>	<b>5 878</b>

**15. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY****AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

	2012	2011
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>156</b>
Reklasyfikacje	-	(156)
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	-

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

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

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

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Liczba akcji (szt)	139 489 990	139 489 990
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,1	0,1
Kapitał podstawowy	13 949,00	13 949,00

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

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

**17. POZOSTAŁE KAPITAŁY****KAPITAŁ ZAPASOWY NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
- utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o pokryte straty z lat ubiegłych	71 498	72 359
- z rozliczenia opcji menedżerskich	423	423
- inny	2 696	2 696
<b>Razem</b>	<b>74 617</b>	<b>75 478</b>

**18. ZOBOWIĄZANIA****ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 961	1 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 014	4 734
Zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów	82 046	83 320
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	27 929	20 927
Kaucje	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 725	2 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	500	1 000
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>125 175</b>	<b>113 207</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Nie dłużej niż 1 rok	256	418	246	377
Od 1 roku do 5 lat	278	706	254	623
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Przyszłe obciążenie finansowe	(34)	(124)	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>500</b>	<b>1 000</b>	<b>500</b>	<b>1 000</b>

**19. KREDYTY I POŻYCZKI****ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTÓW (POŻYCZEK) NA DZIEŃ 31.12.2012R.**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe	66 297	67 589
Pożyczki	15 749	15 731
<b>RAZEM</b>	<b>82 046</b>	<b>83 320</b>

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa	54 500	PLN	52 107	marzec 2018

**Zabezpieczenia:**

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

**Kredyt obrotowy udzielony spółce OZEN Plus Sp. z o.o.**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa	10 000	PLN	10 047	marzec 2014

**Zabezpieczenia:**

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

**Kredyt obrotowy udzielony spółce OZEN Plus Sp. z o.o. (kredyt udzielony w roku 2013)**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Warszawa	10 000	PLN	0	sierpień 2013

**Zabezpieczenia:**

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 17.000.000,00 na zabezpieczenie spłaty należności głównej oraz odsetek od należności głównej położonej w Wałczu przy ul. Budowlanych 9, dla którego Sąd Rejonowy w Wałczu prowadzi księgi wieczyste nr: KO1W/00023621/0, KO1W/00020487/7, KO1W/00014321/1, KO1W/00032241/8, KO1W/00020488/4.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej wymienionych w lit. b) nieruchomości na wartość wynikającą z wyceny rzeczoznawcy,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Kredytobiorcy w walutach: PLN i EUR prowadzonych w Banku BPS S.A. I O/ Wrocław,
- oświadczenie Kredytobiorcy i o poddaniu się egzekucji co do kwoty złożone w trybie art. 97 Prawa bankowego,

- przelew wierzytelności ze wszystkich umów handlowych, zawartych przez Kredytobiorcę ze swoimi kontrahentami, w całym okresie kredytowania (zabezpieczenie wspólne z zabezpieczeniem kredytu w rachunku bieżącym i kredytu inwestycyjnego),
- poręczenie wg prawa cywilnego złożone przez BBI Zeneris S.A.,
- oświadczenie Poręczyciela o poddaniu się egzekucji co do kwoty złożone w trybie art. 97 Prawa bankowego

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	4 540	PLN	3 894	grudzień 2020

**Zabezpieczenia:**

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym Kredytobiorcy prowadzonym przez BOŚ S.A. Oddział w Poznaniu;
- cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej przez Kredytobiorcę w ramach inwestycji kredytowanej przez BOŚ S.A.;
- cesja wierzytelności z umowy o sprzedaż praw majątkowych Kredytobiorcy wynikających ze świadectw pochodzenia energii z Odnawialnych Źródeł Energii;
- hipoteka zwykła łączna w wysokości 4.540.000,00 PLN oraz hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 2.270.000,00 PLN na nieruchomościach, dla której Sąd Rejonowy w Pile prowadzi KW PO11/00023217/8 i KW PO11/00026800/3 zlokalizowanych w miejscowości Skrzatusz (Obręb Skrzatusz Gmina Szydłowo, powiat pilski);
- cesja wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia;
- sądowy zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Spółki Kredytobiorcy na rzecz BOŚ S.A., tj.:
  - sądowy zastaw rejestrowy na udziałach Spółki Kredytobiorcy na rzecz BOŚ S.A. o wartości 1.000.000,00 PLN, tj. wg stanu ujawnionego w KRS na dzień 12 listopada 2009 r.,
  - Sądowy zastaw rejestrowy na wszystkich pozostałych udziałach Kredytobiorcy, poza wymienionymi powyżej w pkt. a, jakie zostaną objęte zarówno przez dotychczasowych, jak i nowych współników w trakcie obowiązywania umowy kredytowej.
- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem pieniężnym i Rejestrem Praw Majątkowych,
- Blokada środków na rachunku pieniężnym prowadzonym przez DM BOŚ.

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Warszawa	250	PLN	249	październik 2013

**Zabezpieczenia:**

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

**Pożyczka udzielona spółce VIATRON Sp. z o.o.**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Warszawa	4 632,5	EUR	2853	luty 2017

**Zabezpieczenia:**

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

**Pożyczka udzielona spółce VIATRON Sp. z o.o.**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Saldo kredytu na 31.12.2012	Termin spłaty
		tys.	waluta		
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	Warszawa	179	EUR	66	luty 2017

**Zabezpieczenia:**

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

**20. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE****ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na urlopy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2011 roku	48	331	-	379
Zwiększenia rezerw	21	-	-	21
Zmniejszenia rezerw (-)	-	(15)	-	(15)
Rezerwy utworzone	5	166	-	171
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(6)	-	(6)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(30)	-	(30)
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	74	446	-	520
Stan rezerw na dzień 01.01.2012 roku	74	446	-	520
Zwiększenia rezerw	(5)	158	-	153
Zmniejszenia rezerw (-)	-	(175)	-	(175)
Rezerwy utworzone	(5)	68	-	63
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(88)	-	(88)
Rezerwy rozwiązane (-)	(19)	(57)	-	(76)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	(43)	44	1
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku, w tym:	45	309	44	398
- rezerwy krótkoterminowe	-	309	44	353
- rezerwy długoterminowe	45	-	-	45

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

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



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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	166	197
Refaktura energii	-	32
Prenumeraty	1	6
Koszty usług prawniczych	76	76
Prowizje bankowe	35	39
Aktywa z tyt. niezakończonych umów budowlanych	-	867
Pozostałe	545	126
<b>Razem</b>	<b>823</b>	<b>1 343</b>

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011
Otrzymane dotacje	49 680	50 974
Rezerwy na koszty	63	728
<b>Razem</b>	<b>49 743</b>	<b>51 702</b>

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

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

**23. PRZYCHODY I KOSZTY****PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Sprzedaż produktów	15 836	16 542
Sprzedaż towarów i materiałów	1 982	870
Świadczenie usług	4 912	2 689
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>22 730</b>	<b>20 101</b>

**PRZYCHODY Z INWESTYCJI FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	8	-
Przychody z tytułu odsetek	483	202
Dodatnie różnice kursowe	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>491</b>	<b>202</b>

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	1 574
Ujemne różnice kursowe	-	-
Amortyzacja	11 049	2 626
Pozostałe koszty, w tym:	-	-
- Zużycie materiałów i energii	11 842	4 240
- Usługi obce	5 973	15 807
- Podatki i opłaty	542	385
- Wynagrodzenia	9 598	5 717
- Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 867	941
- Pozostałe koszty rodzajowe	2 116	1 361
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>42 987</b>	<b>32 651</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów w toku, rozliczeń międzyokresowych	2 367	(1 708)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszty sprzedaży	(410)	-
Koszty ogólnego zarządu	(10 828)	(11 296)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług</b>	<b>34 116</b>	<b>19 647</b>

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 427</b>	<b>9 110</b>
Otrzymane odszkodowania	1 379	6 463
Kary umowne	6 300	-
Rozwiązanie rezerw	367	484
Pozostałe	263	825
Pozostała sprzedaż nie związana z dział. operacyjną	496	37
Dotacje, dofinansowania	2 622	1 301
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 914</b>	<b>883</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	63
Kary umowne	2 062	-
Odpisy aktualizujące należności	6 129	-
Pozostałe odpisy aktualizujące	3 594	-
Pozostałe	1 129	820
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>- 1 487</b>	<b>8 227</b>

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Przychody finansowe</b>	<b>917</b>	<b>113</b>
Odsetki	2	24
Dodatnie różnice kursowe	912	7
Pozostałe przychody finansowe	3	82
<b>Koszty finansowe</b>	<b>11 000</b>	<b>3 775</b>
Odsetki	10 628	712
Prowizje bankowe	209	58
Ujemne różnice kursowe	109	121
Pozostałe koszty finansowe	54	2 884
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(10 083)</b>	<b>(3 662)</b>

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
Podatek bieżący	-	526
Podatek odroczony	(148)	(149)
<b>Razem</b>	<b>(148)</b>	<b>377</b>

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>(33 707)</b>	<b>(6 075)</b>
Przychody księgowe nie podlegające opodatkowaniu	(7 355)	(15 373)
Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 686	21 640
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi okresu	4 122	182
Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi okresu	(5 273)	(4 125)
Straty podatkowe jednostek grupy oraz inne korekty konsolidacyjne	-	(1 294)
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>(32 527)</b>	<b>(5 045)</b>

**ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 30.06.2011
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(149)	-
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-
Inne składniki podatku odroczonego	-	-
<b>Razem</b>	<b>(149)</b>	<b>-</b>

**ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Stan		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01 do 31.12.2011
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>				
- Amortyzacja	313	272	128	-
- Naliczone odsetki		-	-	-
- Inne	35	57	11	-
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>348</b>	<b>329</b>	<b>139</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
- Amortyzacja	-	66	-	34
- Odpis aktualizujący należności własne i pożyczki emerytalne	1 177	235	8	-
- Rezerwa na przyszłe zobowiązania	76	99	18	-
- Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłości	128	100	21	-
- Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłości	8 166	3 494	170	115
- Inne	71	115	70	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 618</b>	<b>4 109</b>	<b>287</b>	<b>149</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	x	x	148	149
<b>Nadwyżka aktywa nad rezerwą</b>	<b>9 270</b>	<b>3 780</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>8 792</b>	<b>3 451</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>Nadwyżka aktywa nad rezerwą ujęta w sprawozdaniach</b>	<b>478</b>	<b>329</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

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

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

**25. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

	31.12.2012	31.12.2011
	PLN na akcję	PLN na akcję
<b>Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,24)	(0,04)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,24)	(0,04)
<b>Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,24)	(0,04)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,24)	(0,04)

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

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

**PODSTAWOWY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zysk za rok obrotowy	(33 367)	(5 318)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(33 367)	(5 318)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490

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

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

**ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490
Czynniki rozwadniające, w tym:	-	-
- Opcje pracownicze	-	-
- Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
- Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys)	139 490	139 490

**26. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Spółka dominująca a także spółki od niej zależne zawierały transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje te w opinii Zarządu są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez spółkę dominującą.

Transakcje dotyczące spółek zależnych zostały wyłączone w ramach eliminacji konsolidacyjnych.

**26.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym**

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>Przychody finansowe</b>
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	-	-	1 000	59
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 000</b>	<b>59</b>

	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności z tytułu naliczonych odsetek	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności z tytułu naliczonych odsetek
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	-	-	-

**26.2. Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych**

	2012		2011	
	Otrzymane pożyczki	Koszty odsetek	Otrzymane pożyczki	Koszty odsetek
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	900	22	300	10
Energo Eko Sp. z o.o.	500	27	-	-
<i>Pozostałe osoby powiązane</i>				
Członek rodziny członka zarządu jednostki dominującej	120	5	-	-
Członek zarządu jednostki zależnej	83	4	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 603</b>	<b>58</b>	<b>300</b>	<b>10</b>

	na dzień 31.12.2012		na dzień 31.12.2011	
	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek
<i>Pozostałe podmioty powiązane</i>				
BB Investment SA	900	22	300	10
Energo Eko Sp. z o.o.	400	27	-	-
<i>Pozostałe osoby powiązane</i>				
Członek rodziny członka zarządu jednostki dominującej	-	-	-	-
Członek zarządu jednostki zależnej	83	1	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 383</b>	<b>50</b>	<b>300</b>	<b>10</b>

**27. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ****27.1. Wynagrodzenia członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej****WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Robert Bender	420	-	420
Marek Perczyński	300	-	300
Marek Jóźwiak	300	-	300
<b>Razem</b>	<b>1 020</b>	<b>-</b>	<b>1 020</b>
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej BBI ZENERIS NFI S.A.</i>			
Łukasz Kurpisz	30	-	30
Marcin Matuszczak	30	-	30
Mariusz Olejniczak	18	-	18
Fabian Siemiatowski	30	-	30
Paweł Turno	36	-	36
Paweł Łoziński	12	-	12
<b>Razem</b>	<b>156</b>	<b>-</b>	<b>156</b>
<i>Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej spółek zależnych</i>			
Robert Bender	22	-	22
Marek Jóźwiak	18	-	18
Marek Perczyński	18	-	18
<b>Razem</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>58</b>

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

	2012		2011	
	Sprzedaż członkom Rady Nadzorczej	Zakupy od członków Rady Nadzorczej	Sprzedaż członkom Rady Nadzorczej	Zakupy od członków Rady Nadzorczej
<i>Transakcje z członkami Rady Nadzorczej</i>				
Marcin Matuszczak	-	28	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2012	za okres od 01.01. do 31.12.2011
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>(2)</b>	<b>2 380</b>
Wyodrębnienie należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	-
Pozostałe	198	9
<b>Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów</b>	<b>196</b>	<b>2 389</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	<b>13 242</b>	<b>3 256</b>
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu	(116)	(253)
Zmiana zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	(1 060)	(257)
Zmiana zobowiązań z tytułu podatku dochodowego		(494)
Zmiana należności z tytułu odpisu pożyczek	(4 971)	
Pozostałe	107	(104)
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rachunku przepływów</b>	<b>7 202</b>	<b>2 148</b>

**WYSZCZEGÓLNIENIE TYTUŁÓW DOTYCZĄCYCH INNYCH KOREKT W PRZEPŁYWACH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2012	na dzień 31.12.2011
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	206
Zmiany kapitału z tytułu dotacji z ZFRON	-	2 665
Wartość zaniechanych inwestycji	-	107
Wartość inwestycji przeznaczona do sprzedaży	-	407
Dotacje do kosztów	(137)	(98)
Zmiany z tytułu rozwiązania umów leasingu	192	-
Pozostałe	316	81
<b>Inne korekty Razem</b>	<b>371</b>	<b>3 368</b>

**29. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

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

W dniu 19 marca 2012 r. nastąpił całkowity terminowy wykup obligacji serii C.

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

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

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



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

### 30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

### 31. 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	-
<b>RAZEM</b>	<b>184,32</b>	<b>141,10</b>

### **III. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 ROK**

---

#### **1 PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

##### **b. Informacje ogólne**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest BBI Zeneris S.A. (poprzednia nazwa Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., zwany dalej „Jednostką Dominującą” lub „BBI Zeneris”), który został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej „Ustawą” o NFI). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. W dniu 20 lipca 2001 r. BBI Zeneris została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000029456. Aktualnie Sędem Rejestrowym dla BBI Zeneris jest Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy.

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

Jednostka Dominująca prowadzi działalność między innymi na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 r.).

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

Przedmiotem działalności BBI Zeneris jest działalność inwestycyjna i deweloperska na rynku odnawialnych źródeł energii (w dalszej części „OZE”) realizowana zgodnie ze statutem poprzez:

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

Działalność operacyjna BBI Zeneris jako podmiotu dominującego 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 Jednostki Dominującej prowadzona 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.

### **c. Organy Jednostki Dominującej**

#### **Zarząd**

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

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Pełniona funkcja</b>
Robert Bender	Prezes Zarządu
Marek Perczyński	Wiceprezes Zarządu
Marek Józwiak	Członek Zarządu

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

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

#### **Rada Nadzorcza**

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

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

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

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

Po dniu bilansowym, w dniu 9 kwietnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BBI Zeneris S.A., na którym Pan Paweł Turno oraz Pan Fabian Siemiątkowski złożyli rezygnacje z pełnionych funkcji. Ponadto Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Panią Krystynę Byczkowską - zgłoszoną przez fundusze Pioneer oraz Panów Wojciecha Dziewolskiego oraz Piotra Kardacha – zgłoszonych przez BB Investment S.A.

**d. Akcjonariat jednostki dominującej****Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta**

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

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>
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 okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym przedstawione zostały w sprawozdaniu z działalności.

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

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

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

**Zmiany w omawianym okresie oraz po dniu bilansowym:**

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

**2 POZOSTAŁE INFORMACJE****a. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W styczniu 2012 r. spółka OZEN Plus otrzymała od AWBUD, tj. byłego Generalnego wykonawcy inwestycji w Wałczu pozew, w którym AWBUD wystąpił w stosunku do OZEN Plus z żądaniami zapłaty przez OZEN Plus łącznie kwoty 15.361 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. OZEN Plus odpowiedziała na pozew AWBUD wnioskując o oddalenie powództwa, wskazując je w całości jako nieuzasadnione. W dniu 18 kwietnia 2012r. odbyło się pierwsze posiedzenie Sądu, które rozpoczęło właściwy etap postępowania i rozstrzygania sporu pomiędzy spółkami. W związku z toczącym się postępowaniem dokonano wpisu hipotek przymusowych na nieruchomościach należących do OZEN Plus do wysokości 8.148 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat sporu zostały opublikowane we wcześniejszych raportach. Na dzień publikacji niniejszego raportu proces jest w toku i nie nastąpiły żadne rozstrzygnięcia sprawy.

**b. Udzielone poręczenia kredytu, pożyczki oraz gwarancje**

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

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

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

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

**c. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem 2012 rok jednostka dominująca i spółki zależne nie wypłacały ani nie deklarowały wypłaty dywidendy.

## **PODPISY**

### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Robert Bender – Prezes Zarządu .....

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu .....

Roman Trębacz – Wiceprezes Zarządu .....

### **Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania**

Magdalena Bartkowiak – Główny Księgowy .....

Poznań, dnia 25 kwietnia 2013 r.