



Poznań, 27 kwietnia 2012 roku

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

Szanowni Państwo,

Niniejszym przedstawiam Państwu sprawozdanie finansowe BBI ZENERIS NFI SA (Spółka) i jej Grupy Kapitałowej.

Fundusz za rok 2011 zanotował stratę netto na poziomie 0,86 mln zł, natomiast w zakresie skonsolidowanego wyniku finansowego strata Grupy wyniosła 5,32 mln zł. Na koniec 2011 r. Grupa BBI ZENERIS dysponowała 70,66 mln zł kapitałów własnych.

W roku 2011 trzy spółki Funduszu osiągnęły zdolność do generowania wyników operacyjnych, były nimi OZEN Plus sp. z o.o., Biogaz Zeneris sp. z o.o. oraz Viatron SA. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 20,1 mln zł.

W roku 2011 raz kolejny wzrosła wartość aktywów grupy kapitałowej, na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła ona 236,8 mln zł.

W roku 2011 produkcję energii elektrycznej i produktów suchej destylacji węgla rozpoczęła największa spółka grupy, tj. OZEN Plus sp. z o.o.. Zadania inwestycyjnego realizowanego przez tę spółkę nie udało się zakończyć w zakładanym terminie. W maju 2011 roku OZEN Plus sp. z o.o. odstąpiła od umowy z generalnym wykonawcą i wniosła o zapłatę kar umownych w wysokości ponad 19 mln zł. Obecnie trwa postępowanie sądowe z powództwa AWBUD (generalny wykonawca). OZEN Plus sp. z o.o. jest przekonana do swoich racji w tym sporze i także zamierza wystąpić z powództwem. OZEN pomimo, iż wciąż napotyka w prowadzeniu instalacji na bariery utrudniające osiągnięcie pełnej zdolności produkcyjnej, został zauważony na europejskim rynku produkcji węgla i brykietu węgla drzewnego, stwarza to ogromną szansę na rozwój tej linii naszego biznesu. W działaniach operacyjnych w tej spółce zamierzamy się skupić na ustabilizowaniu produkcji oraz pozyskiwaniu kontraktów na kolejny sezon. Strategicznie nie wykluczamy możliwości pozyskania partnera dla tego podmiotu (zarówno poprzez odsprzedaż udziałów jak i podwyższenia kapitału) – działania w tym obszarze podejmiemy już w bieżącym roku.

Z początkiem kwietnia 2012 roku „podzieliśmy” działalność Biogaz Zeneris sp. z o.o. Obecnie Biogaz Zeneris sp. z o.o. prowadzi działalność operatorską Biogazowni Skrzatusz, działania związane z wykonawstwem biogazowni na rzecz klientów zewnętrznych przenieśliśmy do Biogaz Zeneris Tech sp. z o.o. Rozdzielenie tych działalności stworzyło nam możliwość sprzedaży Biogazowni Skrzatusz w sytuacji pojawienia się atrakcyjnej oferty. Działalność Biogazowni Skrzatusz udowodniła, iż posiadamy technologię mogącą zapewnić 100% sprawność instalacji. Biogaz Zeneris Tech sp. z o.o. prowadzi intensywne działania związane z pozyskiwaniem kontraktów na budowę biogazowni – liczymy iż działania te przełożą się na budowę co najmniej dwóch biogazowni w bieżącym roku.

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

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

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

Kapitał zakładowy: 13.948.999 zł w pełni opłacony

sekretariat tel. +48 (61) 851-60-25 fax +48 (61) 851-74-28

NIP: 526-10-33-372 www.bbizeneris.pl



W 2011 roku Viatron SA praktycznie rozpoczął swoją działalność operacyjną uczestnicząc w montażu kilkunastu turbin wiatrowych, licząc iż w roku 2012 liczba montowanych turbin przez tę spółkę zostanie co najmniej podwojona.

W roku 2011, w prowadziliśmy działania zmierzające do podpisania umowy dotacyjnej oraz wyboru wykonawcy do realizacji projektu Energo-Eko 1 SA. Po wielu miesiącach oczekiwań w grudniu 2011 Energo-Eko 1 SA podpisało umowę dotacyjną umożliwiającą tej spółce pozyskanie środków dotacyjnych w kwocie prawie 40 mln zł. W chwili obecnej koncentrujemy się na zamknięciu finansowanie tego projektu, nie wykluczając również pozyskania partnera poprzez objęcie przez niego akcji w tym przedsięwzięciu, oraz wyborze wykonawcy.

Biorąc pod uwagę nasze doświadczenia wciąż z dużą ostrożnością podchodzimy do działań w obszarze energetyki wodnej. W bieżącym roku koncentrować się będziemy na działalności doradczej w tym obszarze rynku.

Fundusz i jego spółki w znacznym stopniu finansują działalność środkami dotacyjnymi. Z ogólnej kwoty ok. 96,5 mln zł pozyskanych środków dotacyjnych przez Grupę, na 31.12.2011 r. wypłaconych zostało ponad 53 mln zł.

Celem na rok 2012 jest dla nas uzyskiwanie pozytywnych wyników finansowych w spółkach zależnych, zapewnienie źródeł finansowania projektów oraz zwiększenie rynkowej wartości Funduszu.

Z poważaniem,

Robert Bender
Prezes Zarządu BBI ZENERIS NFI S.A.

Poznań, dn. 27 kwietnia 2012 r.