



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
BBI Zeneris NFI SA
z działalności w 2010 roku**

POZNAŃ
CZERWIEC 2011



SPIS TREŚCI

1.	Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku	3
1.1.	Skład Rady Nadzorczej i zmiany.....	3
1.2.	Działalność Rady Nadzorczej.....	3
2.	Ocena systemu kontroli wewnętrznej w 2010 roku.....	4
3.	Komitet Audytu przy radzie nadzorczej	5
4.	Opis zasad ładu korporacyjnego stosowanych w spółce.	6
5.	System zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.....	6
6.	Samooceńca pracy Rady Nadzorczej.....	8
7.	Wyniki oceny sprawozdań finansowych.....	8
7.1.	Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku.....	8
7.2.	Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.....	8
7.3.	Ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty netto za 2010 rok.....	9
7.4.	Ocena sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku.....	9
7.5.	Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2010.....	10
7.6.	Podsumowanie.....	10
8.	Podpisy	11



1. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2010 roku

Rada Nadzorcza działa na podstawie Ustawy Kodeks Spółek Handlowych (Ustawa z dnia 15.09.2000 r. Dz.U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), Ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji z dnia 30.04.1993 r. (Dz.U. 93.44.202 z późn. zm.), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

1.1. Skład Rady Nadzorczej i zmiany

Rada Nadzorcza została powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 września 2008 roku na wspólną 3 – letnią kadencję. Kadencja Rady upływa z chwilą odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BBI Zeneris NFI SA w roku 2011.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Paweł Turno – Przewodniczący
- Łukasz Kurpisz – Z-ca Przewodniczącego
- Marcin Matuszczak – Sekretarz
- Mariusz Olejniczak – Członek
- Paweł Nowacki – Członek
- Andrzej Soczek – Członek

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym, do dnia przyjęcia niniejszego sprawozdania, nie następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej za prace w ramach Rady otrzymywali wynagrodzenie.

1.2. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wykonywała swoje kompetencje zgodnie z art. 219 i następnymi Kodeksu Spółek Handlowych, Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. W ramach uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd, niezbędnych do sprawnego prowadzenia spraw spółki w każdej dziedzinie jej działalności.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiągniętych wyników finansowych oraz pracy w zakresie kierowania Spółką.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 posiedzenia (w dniach: 09.02.2010, 21.06.2010, 25.10.2010). Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane w sposób formalny zgodnie z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej. Wszystkie posiedzenia odbywały się w siedzibie Spółki w Poznaniu. Przebieg posiedzeń były protokołowane.

Rada Nadzorcza podejmowała decyzję także bez formalnego zwołania, w ten sposób że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej znając treść projektu uchwały, wyrażali na piśmie zgodę na postanowienia, które miało być powzięte.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2010 roku były w szczególności następujące kwestie:

- Bieżąca sytuacja finansowa oraz zaawansowanie prac w poszczególnych projektach realizowanych przez Fundusz,
- Rada Nadzorcza na wniosek zarządu ustaliła listę uprawnionych do uczestnictwa oraz liczbę akcji jakie mogą zostać zaoferowane w ramach Drugiego Okresu Rozliczeniowego Programu Motywacyjnego,
- Rada Nadzorcza przyjęła pisemne sprawozdanie z działalności w 2009 roku, zawierające ocenę sprawozdania zarządu z działalności Funduszu w 2009 r. oraz sprawozdania finansowego Funduszu za 2009 r., ocenę wniosku zarządu co do



przeznaczenia zysku za 2009 r., ocenę sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2009 rok,

- Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy PKF AUDYT Sp. z o.o. jako biegłego rewidenta – do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu i Grupy za rok 2010 oraz za pierwsze półrocze 2010 r.,
- Rada Nadzorcza zmieniła Regulamin Rady Nadzorczej,
- Rada Nadzorcza w 2010 roku rozpatrywała i opiniowała sprawy mające być przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.

Biorąc pod uwagę działalność Funduszu oraz jego spółek zależnych, Rada Nadzorcza na bieżąco analizowała sytuację w poszczególnych projektach Funduszu m.in.:

OZEN PLUS Sp. z o.o.:

- Opóźnienia w realizacji inwestycji pn „Uruchomienie produkcji energii ekologicznych z odnawialnych źródeł energii”,
- Koszty i harmonogram inwestycji,
- Możliwości uzyskania dotacji,
- Uzyskanie finansowania bankowego,
- Stan rynku węgla drzewnego,
- Umowy na sprzedaż produktów spółki,
- Podwyższenia kapitału zakładowego spółki.

Elektrownie Wodne Zeneris Sp. z o.o.

- Stan zaawansowania procedury administracyjnej w zakresie uzyskania pozwolenia na budowę dla 3 MEW oraz stan zaawansowania innych projektów.

Biogaz Zeneris Sp. z o.o.

- Perspektywy rynku biogazowego oraz perspektywy spółki,
- Możliwość pozyskiwania kontraktów na budowę biogazowni przez spółkę,
- Uzyskanie finansowania bankowego oraz dotacji,
- Budowa referencyjnej biogazowni w Skrzatuszu.

Energo-Eko I S.A.

- Możliwości uzyskania dotacji,
- Stan zaawansowania projektu,
- Możliwość pozyskania finansowania bankowego dla projektu.

Viatron Sp. z o.o.

- Uzyskanie finansowania bankowego oraz dotacji,
- Zakup urządzeń dźwigowych,
- Zdolność spółki do pozyskiwania kontraktów na usługi dźwigowe na farmach wiatrowych.

2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej w 2010 roku

Rada Nadzorcza mając na uwadze system kontroli wewnętrznej dotyczący sporządzania sprawozdań finansowych oraz ich wiarygodności i rzetelności, ocenia że Spółka w roku 2010 funkcjonowała w sposób prawidłowy.

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje w następujący sposób:

Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej



jest zarząd Spółki. Jednocześnie zarząd zapewnia, że sprawozdania finansowe publikowane przez spółkę, uwzględniają postanowienia prawa obowiązujące spółki giełdowe.

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

W 2010 roku system kontroli wewnętrznej stosowany przez spółkę był bezpośrednio nadzorowany przez Zarząd. Za prowadzenie ksiąg Funduszu oraz przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny był zespół finansowo – księgowy, w tym główna księgowa posiadająca stosowną wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje do wykonywania tego rodzaju usług. Sprawozdania przed ich podaniem do publicznej wiadomości podlegają sprawdzeniu przez zarząd a ewentualne zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Funduszu zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W wypadku wątpliwości zwracał się o interpretację do audytora Spółki. Wyceny programu motywacyjnego dokonał niezależny podmiot.

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

3. Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej

Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej BBI Zeneris NFI S.A. został utworzony w dniu 31 marca 2009 roku. Komitet działa w oparciu o zasady Komitetu Audytu, zgodnie z zaleceniami zawartymi w Załączniku I do „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).”

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- Paweł Nowacki
- Mariusz Olejniczak
- Andrzej Soczek

Do głównych zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- monitorowanie informacji finansowych przedstawianych przez spółkę w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości,
- przegląd, przynajmniej raz w roku systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,
- przedstawianie opinii Radzie Nadzorczej dotyczącej wyboru, powołania, ponownego powołania, odwołania podmiotu sporządzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki (biegłego rewidenta),
- przedstawianie opinii odnośnie wysokości wynagrodzenia przysługującego biegłemu rewidentowi z tytułu badania sprawozdań finansowych spółki,
- ocena pracy biegłego rewidenta, monitorowanie jego niezależności i obiektywizmu w zakresie wykonywanych prac,
- dokonywanie przeglądu efektywności procesu audytu.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie w dniu 26 kwietnia 2010 roku. W posiedzeniu udział wzięli członkowie Komitetu Audytu, przedstawiciele BBI Zeneris NFI S.A. oraz przedstawiciele audytora Spółki – firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. Posiedzenie komitetu audytu było protokołowane. Głównymi tematami posiedzenia były następujące kwestie:

- omówienie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki,
- omówienie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej



Po analizie w/w kwestii Komitet Audytu zaproponował Radzie Nadzorczej wydanie pozytywnej rekomendacji w zakresie sprawozdań zarządu oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

4. Opis zasad ładu korporacyjnego stosowanych w Spółce.

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

Fundusz dokłada wszelkich starań aby wszystkie zasady ładu korporacyjnego były w Spółce stosowane. W roku 2010 Fundusz stosował wszystkie zasady ze zbioru.

5. System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Fundusz w ramach przyjętej strategii oraz działalności w sektorze energii odnawialnej identyfikuje m.in. następujące rodzaje ryzyka:

- Ryzyko finansowe

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

- o ryzyko zmiany stóp procentowych,
- o ryzyko kredytowe,
- o ryzyko kursowe,
- o ryzyko utraty płynności.

- o Ryzyko zmian stóp procentowych

W przypadku posiadania zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do poziomu w momencie zawarcia umowy.

- o Ryzyko kredytowe

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z realizowanymi projektami, Fundusz wspiera i monitoruje działania pożyczkobiorców prowadzące do realizowania założonego harmonogramu projektów. Fundusz zabezpiecza również udzielone pożyczki – w przypadku pożyczek dotychczas udzielonych są to weksle własne in blanco, wystawiane przez spółki zależne. W przyszłości Fundusz może dążyć do ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń, w tym o charakterze rzeczowym. Ograniczeniem w zakresie możliwości stosowania dodatkowych zabezpieczeń w spółkach celowych będzie postawa instytucji finansowych, takich jak Banki, które oczekują pierwszeństwa swoich zabezpieczeń przed innymi wierzycielami. Z uwagi na konieczność udzielania przez Fundusz poręczeń kredytowych dla spółek zależnych (z uwagi na oczekiwania instytucji finansowych) zwiększeniu ulega ryzyko kredytowe dla Funduszu.



- o Ryzyko kursowe

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

- o Ryzyko utraty płynności

Fundusz może być narażony na ryzyko utraty płynności finansowej w głównej mierze w sytuacji potencjalnych problemów spółek zależnych.

- Ryzyko kapitałowe

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

Celem Funduszu w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Ponadto istotnym elementem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest optymalizacja struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Poziom kapitału jest określany w relacji do ponoszonego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej. W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Funduszu może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji lub sprzedaż posiadanych zasobów, aby zmniejszyć istniejące i ciężące na Funduszu zobowiązania. Fundusz monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia, który oblicza się jako stosunek zadłużenia netto (kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do tącznej wartości kapitału.

- Pozostałe rodzaje ryzyka

Fundusz identyfikuje ponadto, co najmniej następujące ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności:

- o Ryzyko mniejszego zainteresowania finansowaniem projektów energetycznych przez banki,
- o Ryzyko utraty kontroli nad spółką zależną,
- o Ryzyko wad prawnych spółki zależnej,
- o Ryzyko utraty zdolności do obsługi zadłużenia przez spółki zależne lub upadłości,
- o Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce,
- o Ryzyko związane z warunkami inwestycji,
- o Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego Funduszu,
- o Ryzyko niepozyskania dodatkowego kapitału,
- o Ryzyko uzależnienia od osób zajmujących kluczowe stanowiska,
- o Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi (ryzyko administracyjne),
- o Ryzyko związane z ochroną środowiska,
- o Ryzyko związane z nasyceniem rynku energii odnawialnej,
- o Ryzyko związane ze zwolnieniami podatkowymi,
- o Ryzyko związane ze zmianami w prawie wodnym i ochrony środowiska,
- o Ryzyko nakazu zwrotu otrzymanych dotacji,
- o Ryzyko związane ze zmianami cen energii,
- o Ryzyko związane z wdrażaną technologią,
- o Ryzyko nie osiągnięcia parametrów projektowych,



- o Ryzyko związane z dostępem, oraz zmianami cen surowca na rynku.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Funduszu właściwie identyfikuje rodzaje ryzyka na jakie narażona jest Spółka i jej grupa kapitałowa.

6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Funduszu w 2010 roku działała zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz Kodeksem Spółek Handlowych a także w oparciu o zasady ładu korporacyjnego.

Decyzje Rady Nadzorczej były podejmowane na formalnych posiedzeniach Rady i z wykorzystaniem trybu obiegowego. Członkowie rady czynnie uczestniczyli w nadzorowaniu Spółki poprzez liczne kontakty telefoniczne z Zarządem, spotkania, a także wykorzystanie poczty elektronicznej.

Podczas w/w okazji Rada Nadzorcza na bieżąco sprawowała stały nadzór nad wszelkimi aspektami działalności Spółki. Na każdym posiedzeniu Rady członkowie Rady na bieżąco byli informowani o bieżącej sytuacji Funduszu i jego spółek zależnych. Ponadto Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań finansowych Funduszu i jego Grupy Kapitałowej wyrażając swoją akceptację.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem Funduszu. Zarząd Funduszu umożliwił Członkom Rady ocenę sytuacji Funduszu. Rada Nadzorcza ocenia, że w 2010 roku w pełni wywiązywała się ze swoich obowiązków i wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie członkom Rady absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2010.

7. Wyniki oceny sprawozdań finansowych

Na podstawie art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24.2 lit. a, b, c, d Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdań zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2010 rok.

7.1. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem zarządu z działalności Spółki w 2010 roku. Rada Nadzorcza po analizie przedstawionego przez zarząd Sprawozdania zarządu z działalności za rok 2010 stwierdza, że zostało ono sporządzone prawidłowo, jest zgodne ze stanem faktycznym i rzetelnie oddaje sytuację spółki.

7.2. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010

Rada Nadzorcza stosownie do swoich kompetencji dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010. Podstawowymi dokumentami i materiałami wykorzystywanymi przy dokonywaniu oceny były:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 102.195 tys. zł,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości 351 tys. zł,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 351 tys. zł,



- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 186 tys. zł,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.923 tys. zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

A także

- Opinia i raport biegłego rewidenta,
- Opinia członków komitetu audytu oraz protokół z posiedzenia komitetu audytu.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki. Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2010 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza prawidłowość sprawozdania. Biegły rewident nie zgłaszając uwag zwrócił uwagę na notę nr 1 informacji dodatkowej.

7.3. Ocena wniosku Zarządu co do pokrycia straty netto za 2010 rok

Zarząd Spółki zwrócił się do walnego zgromadzenia z wnioskiem o pokrycie straty netto za rok 2010 w wysokości 351.341,67 PLN (słownie: trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych i 67/100 groszy) z kapitału zapasowego Funduszu.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wnioskiem akceptuje przedmiotowy wniosek Zarządu i przedstawia go do zatwierdzenia walnemu zgromadzeniu.

7.4. Ocena sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 roku

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem zarządu z działalności grupy kapitałowej BBI Zeneris NFI S.A. w 2010 roku.

Grupa Kapitałowa BBI ZENERIS NFI S.A. w roku 2010 była na etapie realizacji inwestycji, a zatem m.in. zgłaszania przez Spółki celowe określonych potrzeb kapitałowych niezbędnych do zakupu urządzeń, uzyskania pozwoleń, dokumentacji projektowej, itp.

Ponadto aktualny stan inwestycji w ramach Spółek celowych nie daje w zdecydowanej większości możliwości uzyskiwania przychodów z ich działalności operacyjnej, co przełożyło się na osiągnięcie przez Grupę straty w roku 2010. Zanotowana w roku 2010 strata to 7,878 mln zł. Strata przypisana akcjonariuszom podmiotu dominującego kształtuje się na poziomie 7,395 mln zł.

Analiza wielkości i wskaźników finansowych za okres ostatnich lat wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących zmian:

- wzrostu aktywów, sięgającego w okresie ostatnich 2 lat przyrostu na poziomie 94%
- Wzrostu poziomu zobowiązań w szczególności w okresie pomiędzy 2010 i 2009 rokiem, będącego wynikiem intensywnego procesu inwestycyjnego realizowanego w głównej mierze w OZEN Plus, Biogaz Zeneris oraz VIATRON. W roku 2010 finansowanie przedmiotowych inwestycji odbywało się poprzez zewnętrzne źródła finansowania, a więc w głównej mierze kredyty i pożyczki.
- wzrostu pozycji rozliczeń międzyokresowych, powiązanego z procesem inwestycyjnym podmiotów, które uzyskały wsparcie dotacyjne.



Należy zwrócić szczególną uwagę, iż w roku 2010 zwiększyła się w sposób znaczący skala działalności Grupy, co skutkowało ponoszeniem wyższych kosztów operacyjnych przez spółki Grupy, przy jednoczesnym prowadzeniu działalności inwestycyjnej w przypadku spółek OZEN Plus, Biogaz Zeneris oraz VIATRON.

Rada Nadzorcza po pełnej analizie przedstawionego przez Zarząd Sprawozdania zarządu z działalności Grupy kapitałowej w 2010 r. stwierdza, że zostało ono sporządzone prawidłowo, jest zgodne ze stanem faktycznym i rzetelnie oddaje sytuację spółki.

7.5. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2010

Rada Nadzorcza stosownie do swoich kompetencji dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BBI Zeneris NFI S.A. za rok 2010. Podstawowymi dokumentami wykorzystywanymi przy dokonywaniu oceny były:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 222.186 tys. zł,
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto podmiotu dominującego w wysokości 7.395 tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowitą stratę podmiotu dominującego w wysokości 7.395 tys. zł,
- Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.827 tys. zł,
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.563 tys. zł,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

A także

- Opinia i raport biegłego rewidenta
- Opinia członków komitetu audytu oraz protokół z posiedzenia komitetu audytu

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2010 jest opinią bez zastrzeżeń i w pełni potwierdza prawidłowość sprawozdania. Wg opinii biegłego rewidenta sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF. Biegły rewident nie zgłaszając uwag zwrócił uwagę na notę nr 1 informacji dodatkowej.

7.6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny:

- sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2010 r.,
- sprawozdania finansowego Funduszu za 2010 r.
- wniosku Zarządu Funduszu w sprawie pokrycia straty netto za 2010 r.,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2010 r.,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2010 r.,



- opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Funduszu za 2010 r.
- opinii i raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2010 r.

Rada Nadzorcza BBI Zeneris NFI S.A. stwierdza, że sprawozdania finansowe Funduszu oraz jego Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone zgodnie z księgami i posiadanymi dokumentami a także zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, oraz że są zgodne ze stanem faktycznym i obowiązującymi przepisami prawa są rzetelne i prawidłowe. Opinie biegłego rewidenta są opiniami bez zastrzeżeń i w pełni potwierdzają rzetelność i prawidłowość sprawozdań Funduszu i jego Grupy. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty netto za rok 2010, natomiast sprawozdanie zarządu z działalności Funduszu jak i jego Grupy Kapitałowej w pełni oddają zakres prowadzonej działalności w 2010 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią audytora – PKF Audyt Sp. z o.o., który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe Funduszu oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach są zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Funduszu, przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu oraz jego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

W związku z tym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia powyższe sprawozdania oraz wniosek Zarządu co do pokrycia straty netto za 2010 r. i przedstawia je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia w wersji zaprezentowanej przez Zarząd Funduszu. Rada Nadzorcza stwierdza również, iż członkowie Zarządu Funduszu pełnili swoje funkcje w 2010 r. w sposób zgodny z prawem i wnosi o udzielenie im absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

8. PODPISY:

Paweł Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Łukasz Kurpisz – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Marcin Matuszczak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Mariusz Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Soczek – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Nowacki – Członek Rady Nadzorczej