

GRUPA KAPITAŁOWA BBI ZENERIS NFI S.A.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2008 roku**

**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej**

I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS NFI S.A. ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU	3
Wybrane dane finansowe	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
Skonsolidowany rachunek przepływów	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale	8
II. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU	10
1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej BBI Zeneris NFI S.A.	10
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	13
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
4. Podstawa i zasady sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
5. Istotne zasady rachunkowości	14
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
7. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.....	16
8. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym	19
9. Informacja o kursie EURO	21
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	21
11. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych	22
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	25
13. Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji.....	26
14. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami.....	26
15. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	26
16. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	27
17. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.....	27
18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZA Funduszu	27
19. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty	28
20. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po dacie bilansu	28
21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	32
22. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na dany rok.....	33
23. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	33
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BBI ZENERIS NFI S.A. ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU	35
Bilans Funduszu	35
Rachunek zysków i strat Funduszu	37
Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu	39
Zestawienie zmian w kapitale własnym Funduszu.....	40
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO.....	42
1. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	42
2. Zbywalność składników portfela inwestycyjnego.....	43
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	44
4. Udziały mniejszościowe	45
Podpisy.....	46

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

I. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BBI ZENERIS NFI S.A. ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU**Wybrane dane finansowe**

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / rok 2008 / okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / rok 2007 / okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	3 kwartały narastająco / rok 2008 / okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartały narastająco / rok 2007 / okres od 2007-01-01 do 2007-09-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	31	1	8
II. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3	29	1	8
III. Zysk (strata) brutto	- 3 177	1 754	- 928	458
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	- 2 918	1 833	- 852	478
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 9 637	6 106	- 2 814	1 594
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 35 820	1 953	- 10 459	510
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 737	416	16 859	109
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 280	4 569	3 586	1 193
IX. Zysk (strata) na jedną akcję	- 0,07	0,32	- 0,02	0,08
X. Aktywa razem	92 979	34 923	27 280	9 245
XI. Zobowiązania	3 733	1 628	1 095	431
XII. Rezerwy	258	113	76	30
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	82 494	33 182	24 204	8 784
XIV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	77 678	28 485	22 791	7 541
XV. Kapitał zakładowy	12 681	2 536	3 721	671
XVI. Kapitał mniejszości	4 816	4 697	1 413	1 243
XVII. Liczba akcji (w szt.)	126 809 990	25 361 998	25 361 998	25 361 998
XVIII. Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję	0,61	1,12	0,18	0,30
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XIX. Przychody z inwestycji	2 501	298	730	78
XX. Wynik z inwestycji netto	- 1 082	959	- 316	250
XXI. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
XXII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 082	959	- 316	250
XXIII. Zysk (strata) brutto	- 1 082	959	- 316	250
XXIV. Zysk (strata) netto	- 1 082	1 956	- 316	511
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 43 491	1 559	- 12 699	407
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 329	2 071	16 156	541
XXVII. Przepływy pieniężne netto, razem	11 838	3 630	3 457	947
XXXVIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	- 0,03	0,17	- 0,01	0,04
XXIX. Aktywa razem	78 646	25 176	23 075	6 665
XXX. Zobowiązania i rezerwy, razem	816	405	239	107
XXXI. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe	573	317	168	84
XXXIII. Kapitał własny (aktywa netto)	77 830	24 771	22 835	6 558
XXXIV. Kapitał zakładowy	12 681	2 536	3 721	671
XXXV. Liczba akcji (w szt.)	126 809 990	25 361 998	25 361 998	25 361 998
XXXVI. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,61	0,98	0,18	0,26

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Skonsolidowany bilans**SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
<i>Aktywa</i>				
A. Środki pieniężne i inne aktywa	13 393	2 979	1 113	4 618
B. Portfel inwestycyjny	-	-	-	-
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
C. Należności	13 033	7 224	2 179	9 587
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 950	-	-	6 860
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
3. Należności z tytułu odsetek	27	-	-	62
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-	-
5. Należności z tytułu dostaw i usług	73	60	85	2 185
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 007	2 257	1 550	464
7. Pozostałe należności	4 976	4 907	544	16
D. Zapasy	3	3	3	3
E. Inne aktywa	66 234	46 661	31 569	20 399
1. Rzeczowe aktywa trwałe	58 390	38 652	24 858	12 661
2. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
3. Wartości niematerialne	1 258	1 266	54	345
4. Wartość firmy	6 303	6 303	6 567	6 300
5. Rozliczenia międzyokresowe	283	440	90	1 093
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	997
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	283	440	90	96
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	316	316	316	316
Aktywa razem	92 979	57 183	35 180	34 923

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 30.09.2008 ROKU C.D.

Wyszczególnienie	30.09.2008	30.06.2008	31.12.2007	30.09.2007
A. Zobowiązania	3 733	29 204	4 587	1 628
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	2 173	23 841	163	163
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	707	4 710	3 905	1 186
5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	299	342	227	28
6. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	202	-	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	352	311	292	251
8. Fundusze specjalne	-	-	-	-
B. Rozliczenia międzyokresowe	6 494	-	-	-
C. Rezerwy	258	265	438	113
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	190	190	120	51
2.1. Długoterminowe	41	41	41	22
2.2. Krótkoterminowe	149	149	79	29
3. Pozostałe rezerwy	68	75	318	62
3.1. Długoterminowe	-	-	-	-
3.2. Krótkoterminowe	68	75	318	62
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	82 494	27 714	30 155	33 182
D. Kapitał własny	82 494	27 714	30 155	33 182
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	77 678	22 843	25 080	28 485
1. Kapitał zakładowy	12 681	2 536	2 536	2 536
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	65 690	25 374	25 374	25 350
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 225	2 830	2 267	1 234
9. Zysk (strata) netto	2 918	2 237	563	1 833
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Kapitał mniejszości	4 816	4 871	5 075	4 697
Pasywa razem	92 979	57 183	35 180	34 923

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO
30.09.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)**

Wyszczególnienie	III kwartał 2008 / okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2008 / okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 / okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2007 / okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	2	3	11	31
Przychody ze sprzedaży produktów	2	3	-	20
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	11	11
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	2
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Koszt sprzedanych produktów	-	-	-	-
Koszt sprzedanych usług	-	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	2
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2	3	11	29
Przychody z inwestycji Funduszu	594	672	-	-
Zyski/straty ze zbycia inwestycji Funduszu	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 385	4 161	571	1 469
Pozostałe przychody operacyjne	105	689	3 210	3 274
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	18	-	-
2. Dotacja rządowe	-	-	-	-
3. Pozostałe przychody	97	671	3 210	3 274
Pozostałe koszty operacyjne	59	403	155	237
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	129	122
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
3. Pozostałe koszty	59	403	26	115
Przychody finansowe	11	23	35	186
Koszty finansowe	-	-	7	29
Zysk (strata) brutto	736	3 177	2 523	1 754
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	736	3 177	2 523	1 754
<i>Działalność zaniechana</i>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	736	3 177	2 523	1 754
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	681	2 918	2 568	1 833
- akcjonariuszom mniejszościowym	55	259	45	79

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Skonsolidowany rachunek przepływów**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

	01-07-2008 30-09-2008	01-01-2008 30-09-2008	01-07-2007 30-09-2007	01-01-2007 30-09-2007
Zysk (strata) brutto	- 736	- 3 177	2 523	1 754
Korekty razem	- 8 348	- 6 265	2 035	4 352
Udział w zyskach (stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Zysk (strata) mniejszości	-	-	45	79
Ujemna wartość firmy	-	-	2 962	2 962
Amortyzacja	61	142	421	454
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	- 8	- 12	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	20	113
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	- 7	- 180	63	50
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	2
Zmiana stanu należności	- 5 912	- 6 410	- 8 477	- 2 512
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 2 639	124	1 731	3 093
Zmiana stanu innych aktywów	157	193	15 074	20 016
Zmiany kapitału	-	-	26 308	26 277
Nabycie środków pieniężnych w wyniku połączenia	-	-	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Inne korekty	-	264	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 9 084	- 9 442	4 558	6 106
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	6 502	6 602	-	7
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	108	-	7
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Inne wpływy	6 494	6 494	-	-
Wydatki	21 492	42 368	870	1 960
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 595	37 924	870	1 960
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Inne wydatki	- 103	4 444	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 14 990	- 35 766	- 870	- 1 953
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	57 516	80 516	860	1 626
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	55 516	55 516	860	910
Kredyty i pożyczki	2 000	25 000	-	716
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki	23 028	23 028	1 184	1 210
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	26
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	23 000	23 000	1 118	1 118
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28	28	-	-
Odsetki	-	-	66	66
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 488	57 488	- 324	416
Przepływy pieniężne netto razem	10 414	12 280	3 364	4 569
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	10 414	12 280	3 354	4 559
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	-	-	10	10
Środki pieniężne na początek okresu	2 979	1 113	1 254	49
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	13 393	13 393	4 618	4 618
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	10 064	1 038	- 42	- 2 224	8 836	24	8 860
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 064	1 038	- 42	- 2 224	8 836	24	8 860
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku	-	-	-	563	563	-	563
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	-	-	-	563	563	-	563
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Dofinansowanie ZFRON do IPR	-	29	-	-	29	-	29
Koszt połączenia - połączenia odwrotne	17 787	-	-	-	17 787	-	17 787
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej - połączenie odwrotne	25 315	25 315	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	1 012	-	1 012	-	1 012
Pozostałe	-	24	21	-	3	5 051	5 054
Podział wyniku finansowego - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	1 032	1 032	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - strata za rok 2006	-	-	- 2 224	2 224	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	2 536	25 374	- 2 267	- 563	25 080	5 075	30 155
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	2 536	25 374	- 2 267	- 563	25 080	5 075	30 155
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 536	25 374	- 2 267	- 563	25 080	5 075	30 155
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2008 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku	-	-	-	2 918	2 918	259	3 177
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2008 roku	-	-	-	2 918	2 918	259	3 177
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	10 145	-	-	-	10 145	-	10 145
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	45 371	-	-	45 371	-	45 371
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	5 055	4 492	563	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2008 roku	12 681	65 690	2 225	- 2 918	77 678	4 816	82 494

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.07 DO 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Saldo na dzień 01.07.2008 roku	2 536	25 374	- 2 830	- 2 237	22 843	4 871	27 714
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 536	25 374	- 2 830	- 2 237	22 843	4 871	27 714
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2008 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2008 roku	-	-	-	681	681	55	736
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.07 do 30.09.2008 roku	-	-	-	681	681	55	736
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	10 145	-	-	-	10 145	-	10 145
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	45 371	-	-	45 371	-	45 371
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	5 055	4 492	563	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2008 roku	12 681	65 690	1 662	- 2 355	77 678	4 816	82 494

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Wynik za okres sprawozdawczy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	10 064	1 038	- 42	- 2 224	8 836	24	8 860
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 064	1 038	- 42	- 2 224	8 836	24	8 860
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku</i>							
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2007 roku	-	-	-	1 833	1 833	-	1 833
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku	-	-	-	1 833	1 833	-	1 833
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury w grupie kapitałowej (nabycia/zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
Dofinansowanie ZFRON do IPR	-	29	-	-	29	-	29
Koszt połączenia - połączenia odwrotne	17 787	-	-	-	17 787	-	17 787
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej - połączenie odwrotne	25 315	25 315	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	4 673	4 673
Podział wyniku finansowego - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	1 032	1 032	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego - strata za rok 2006	-	-	-	2 224	2 224	-	-
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	2 536	25 350	- 1 234	1 833	28 485	4 697	33 182

II. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej BBI Zeneris NFI S.A.

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (poprzednia nazwa Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., zwany dalej "Funduszem" lub „Jednostką Dominującą” lub „Emitentem”), który został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą" o NFI). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku.

W dniu 20 lipca 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000029456.

Fundusz prowadzi działalność między innymi na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku) oraz Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z 1993 roku z późniejszymi zmianami).

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

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

Po zmianie siedziby Funduszu zmianie również uległa siedziba Sądu Rejestrowego, prowadzącego Rejestr Przedsiębiorców, do którego jest wpisany Fundusz. Aktualnie Sędem Rejestrowym dla BBI ZENERIS NFI S.A. jest Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy.

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywanie praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzanie nimi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

W dniu 28 września 2007 roku BBI Zeneris NFI S.A. (wówczas działająca pod firmą Foksal Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.) (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) połączyła się z ze Spółką Zeneris S.A. (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia).

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Firma Zeneris S.A. rozwijała działalność inwestycyjną i deweloperską na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE). Rynek ten jest wspierany przez prawo unijne, ustawodawstwo polskie i rozwija się w tempie, co najmniej kilkunastu procent rocznie. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH połączenie Spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Zeneris S.A. na Fundusz z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Funduszu, poprzez nową emisję akcji.

W dniu zarejestrowania połączenia Spółka Zeneris S.A. została wykreślona z rejestru w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skład Grupy Kapitałowej BBI Zeneris NFI S.A.

Grupę Kapitałową tworzą BBI Zeneris NFI S.A. jako Jednostka Dominująca oraz OZEN Plus Sp. z o.o. (dawniej M-Plus Sp. z o.o.), Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o., Energo-Eko I S.A. oraz Biogaz Zeneris Sp. z o.o. jako jednostki zależne konsolidowane metodą pełną.

OZEN Plus Sp. z o.o.

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

Podstawowy przedmiot działalności:

- PKD 24.14.Z Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych i pozostałych (pod tym kodem będzie prowadzona działalność w zakresie produkcji węgla drzewnego i brykietu z węgla drzewnego).
- PKD 40.11 Wytwarzanie energii elektrycznej
- PKD 40.30.A Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

OZEN Plus Sp. z o.o. powstała 15 maja 2003 roku - Akt notarialny Repertorium A numer 2740/2003. Fundusz posiada w Spółce OZEN Plus 80% udziałów w kapitale zakładowym i 80% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Początkowa działalność gospodarcza obejmowała przygotowanie do przeprowadzenia inwestycji oraz obejmowała szcztątkową produkcję w branży stalowej, która została wygaszona.

Bezpośrednim celem Spółki jest uruchomienie produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii oraz węgla drzewnego.

Celem strategicznym jest dołączenie do grona producentów odnawialnej energii elektrycznej, a także zbudowanie i ugruntowanie pozycji lidera kosztowego w branży produkcji węgla drzewnego.

Efektom realizacji inwestycji będzie produkcja:

- ✓ energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych – ca 52 000 Mwh / rocznie;
- ✓ węgla drzewnego i brykietu z węgla drzewnego (biomasy, której spalanie nie powoduje dodatkowej emisji CO₂) – ca 20 000 ton rocznie oraz
- ✓ uniknięcie emisji gazów cieplarnianych, w tym CO₂.

Realizowaną inwestycję odznacza wysoki poziom rozwiązań technologicznych. Produkcja węgla drzewnego, gdzie surowiec stanowi drewno liściaste (biomasa), polega na zgazowaniu, czyli suchej destylacji drewna. W procesie tym w częściowo w sposób samoistny, a częściowo w procesie spalania gazu drzewnego powstaje energia cieplna, która przez większość producentów nie jest wykorzystywana lub jest wykorzystywana w stopniu bardzo ograniczonym. Realizowana inwestycja zawiera w sobie natomiast będący przedmiotem wniosku patentowego sposób na wykorzystanie

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

odpadowej energii cieplnej do produkcji energii elektrycznej. Wytwarzana w skojarzeniu dwóch technologii energia elektryczna posiadała będzie status energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych. Moc zainstalowanej instalacji elektrycznej określa się na 7,23 MW, co spowoduje, że inwestycja ta będzie jedną z większych instalacji z zakresu OZE budowanych niezależnie od energetyki zawodowej.

Budowa została rozpoczęta w roku 2007. Planuje się, iż w okresie I kwartału roku 2009 nastąpi dojście do pełnych mocy produkcyjnych zakładu, określanych jako projektowane moce produkcyjne.

Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o. o.

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

Podstawowy przedmiot działalności:

PKD 40.10.A	Wytwarzanie energii elektrycznej
PKD 40.10.B	Przesyłanie energii elektrycznej
PKD 40.10.C	Dystrybucja energii elektrycznej
PKD 73.10.G	Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
PKD 40	Budownictwo
PKD 74.74	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
PKD 74.8	Pozostała działalność komercyjna

Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o. powstała 20 lutego 2007 roku - Akt notarialny Repertorium A numer 1871/2007.

Fundusz posiada w Spółce Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Projekty inwestycyjne zlokalizowane w tej spółce celowej dotyczą m.in. doprowadzenia do budowy 9 stopni wodnych wraz z elektrowniami na jednej z rzek Małopolskiej RZGW, przy czym zakłada się dwa etapy realizacji inwestycji. W pierwszym przewidywane jest przygotowanie budowy kaskady 3 elektrowni wodnych na progach stabilizacyjnych, w drugim natomiast kaskady 6 elektrowni wodnych. Spółka przygotowuje także lokalizacje innych projektów związanych z przygotowaniem do inwestycji małych elektrowni wodnych.

Energo-Eko I S.A.

Siedziba Spółki: ul. Armii Krajowej 1, 44-337 Jastrzębie Zdrój,

Podstawowy przedmiot działalności:

PKD 90.00 B	Unieszkodliwianie odpadów
-------------	---------------------------

Spółka Energo-Eko I Sp. z o.o. została powołana przez dwa podmioty prawne w postaci: Energo-Eko Sp. z o.o., która objęła 70% kapitału zakładowego oraz Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A., która objęła 30% kapitału zakładowego.

W dniu 10 września br. miało miejsce Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną; rejestracja zmiany została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 28 października 2008 roku.

Fundusz aktualnie posiada w Spółce Energo-Eko I S.A. 51,05% udziałów w kapitale zakładowym i 51,05% udziałów w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Energo-Eko I S.A. jest spółką powołaną do realizacji projektu Zakład Produkcji Nośników Energetycznych w Jastrzębiu, polegającego na budowie instalacji do niskotemperaturowej suchej destylacji odpadów komunalnych i przemysłowych.

Technologia ta umożliwia odzyskanie energii chemicznej zawartej w odpadach, w procesie ich utylizacji i jej wykorzystanie w kotłach energetycznych w sposób bezpieczny dla środowiska. Spółka jest właścicielem terenu o powierzchni 2,7 ha, hali o powierzchni 4,5 tys.m² oraz budynku socjalno-biurowego o powierzchni użytkowej 1.400 m².

Biogaz Zeneris Sp. z o.o.

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

- PKD 42.99 Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- PKD 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej
- PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Na dzień 30 września 2008 roku skład Zarządu Funduszu przedstawiał się następująco:

Robert Bender – Prezes Zarządu
Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu
Maciej Figiel – Członek Zarządu
Marek Józwiak – Członek Zarządu
Mariusz Kostrzewa – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Funduszu:

W omawianym kwartale nie dokonywano zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2008 roku przedstawiał się następująco:

Łukasz Kurpisz – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Nowacki – Członek Rady Nadzorczej
Paweł Turno – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Soczek – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Funduszu

W dniu 30 września 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, dokonało wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji. W skład Rady powołało następujące osoby: Pana Pawła Turno, Pana Pawła

Nowackiego, Pana Marcina Matuszczaka, Pana Mariusza Olejniczaka, Pana Łukasza Kurpisza i Pana Andrzeja Soczka.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd BBI Zeneris NFI S.A. w dniu 14 listopada 2008 roku.

4. Podstawa i zasady sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a. Podstawa sporządzenia sprawozdań finansowych

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji NWZA Funduszu z dnia 12 listopada 2007 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1744). Raport zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające oraz informacje określone w § 91 ust. 6 Rozporządzenia, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej oraz skrócone sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Standardy zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przed dniem ich obowiązywania.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

b. Zasady prezentacji sprawozdań finansowych

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały opisane w punkcie 5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

5. 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.

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

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

Czas trwania Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 ujednoczenie 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 Funduszu 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 wartość 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. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. 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.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W związku z decyzją NWZA Funduszu z dnia 12 listopada 2007 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych od dnia 1 stycznia 2008 roku zgodnie z MSSF BBI Zeneris NFI S.A., jednostka dominująca ma obowiązek sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego według MSSF.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 będzie pierwszym pełnym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

7. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

a. Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się wg kryteriów:

- instrumenty finansowe zgodnie z MSR 39 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wyceniane w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w rachunku zysków i strat.
- akcje i udziały w jednostkach zależnych są wyceniane zgodnie z MSR 27 według ceny nabycia pomniejszonej o utratę wartości.

b. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

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

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

c. Wartości niematerialne (MSR 38)

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

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

d. 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.

e. Aktywa trwale 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.

f. 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.

g. 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.

h. 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.

i. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

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

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 ustalane 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 aktywo z tytułu możliwości skorzystania z ulgi podatkowej, jaka wynika z faktu zafunkcjonowania przedmiotowej inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

ł. Kapitały mniejszości (MSR 27)

Kapitały mniejszości ustala się, jako wartość aktywów netto jednostek powiązanych, przypadających na dzień bilansowy akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tę zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym, że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

m. Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 września 2008 roku kapitał zakładowy w wysokości 12 681 tys. zł tworzyło 126 809 990 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

n. 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,

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

o. Rachunek przepływów pieniężnych

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

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej, jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,

- do działalności inwestycyjnej zalicza się 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.

Grupa stosuje, jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

8. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym

Działalność Jednostki Dominującej jak również Spółek celowych narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego a w szczególności:

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

Natomiast należy zwrócić uwagę, iż występowanie poszczególnych ryzyk jest bezpośrednio pochodną momentu na jakim znajdują się Spółki celowe, a tym samym potencjalnych źródeł finansowania inwestycji realizowanych w ramach spółek celowych.

A. 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. W przypadku dokonania inwestycji finansowej o stałym dochodzie opartym na stopie procentowej występuje również ryzyko spadku tych stóp. Z uwagi na to, że Spółka Dominująca korzystała z finansowania zewnętrznego w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem w okresie stosunkowo krótkim, potencjalna zmiana stóp procentowych nie wpłynęła istotnie na wynik finansowy.

W przypadku Spółek celowych, docelowo mających finansować inwestycję zobowiązaniem długoterminowym ryzyko zmian stóp procentowych kształtować się będzie na wyższym poziomie.

Powyższe jest związane z zawirowaniami na rynku pieniężnym, jakie są aktualnie udziałem szeroko pojętego rynku finansowego.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółki celowe finansowane były tylko i wyłącznie środkami od Spółki Dominującej.

B. Ryzyko kredytowe

Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko kredytowe, związane w głównej mierze ze Spółkami celowymi, poprzez które odbywa się realizacja inwestycji.

Docelowo wszystkie Spółki celowe, realizujące inwestycję stają przed koniecznością zdobycia finansowania bankowego, tj. podstawowego elementu finansowania inwestycji.

Możliwość pozyskania kredytu dla realizacji inwestycji jest związana zarówno z oceną wiarygodności przedsięwzięć przez instytucje finansowe, ale również przez sytuację na rynkach finansowych, przekładającą się na skłonność Banków do finansowania inwestycji o charakterze długoterminowym.

Zarówno Jednostka Dominująca oraz Zarządy Spółek celowych poprzez swoją fachowość, ocenę merytoryczną projektów, doświadczenie w realizacji inwestycji są w stanie uwiarygodnić przed instytucjami finansowymi celowość i bezpieczeństwo zainwestowania środków kredytowych, natomiast nie mają żadnego wpływu na sytuację na rynku międzybankowym, który jest podstawowym wskaźnikiem, barometrem rzeczywistych zachowań inwestycyjnych Banków.

Niezależnie od powyższego ryzyko kredytowe jest również pochodną oczekiwań banków w zakresie stosowanych zabezpieczeń, skali i formy wnoszenia wkładu własnego.

C. Ryzyko utraty płynności

Jednostka Dominująca może być narażona na ryzyko utraty płynności finansowej w głównej mierze w sytuacji potencjalnych problemów Spółek celowych. Ryzyko wynika z ograniczenia dostępu do 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 celowych, warunków rynkowych długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych. W ocenie Zarządu Spółki element ten jest monitorowany i uważany za bardzo istotny element w ramach funkcjonowania Spółek.

Ryzyko kapitałowe

Na Grupie nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami odnośnie minimalnego poziomu kapitału zakładowego i zapasowego określonego przez kodeks spółek handlowych.

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej 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 Jednostki Dominującej 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 Grupie zobowiązania.

Grupa 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.

Instrumenty finansowe

Na dzień 30 września 2008 r. Grupa Kapitałowa posiadała następujące istotne aktywa finansowe:

- akcje i udziały
 - środki pieniężne
- oraz istotne zobowiązania finansowe:
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług

Zdaniem Zarządu Grupy Kapitałowej wartość bilansowa ww. instrumentów finansowych na 30 września 2008 r. nie odbiegała istotnie od ich wartości godziwej.

9. 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 30 września 2008r.	-	3,4083
na dzień 30 września 2007r.	-	3,7775

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 30 września 2008r.	-	3,4247
za okres od 1 stycznia do 30 września 2007r.	-	3,8314

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach, którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Grupa, w okresie sprawozdawczym, identyfikowała pięć segmentów branżowych – działalność prowadzoną przez spółkę zależną OZEN Plus Sp. z o. o., działalność prowadzoną przez spółkę zależną Energo-Eko I S.A. , działalność prowadzoną przez Elektrownie Wodne ZENERIS Sp. z o. o., działalność prowadzoną przez Biogaz Zeneris Sp. z o. o. oraz ogólną działalność spółki dominującej związaną z inwestycjami w zakresie OZE.

Spółka nie identyfikowała segmentów geograficznych – całość sprzedaży odbywała się na rynku krajowym.

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

SEGMENTY BRANŻOWE - DANE ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty				BBI ZENERIS NFI	Wytączenia konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	OZEN-Plus	Energo-Eko I	Elektrownie Wodne ZENERIS	Biogaz ZENERIS			
<i>Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku</i>							
Przychody ogółem	180	3	-	-	3 265	- 2 078	1 370
Sprzedaż na zewnątrz	180	3	-	-	1 187	-	1 370
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	2 078	2 078	-
Koszty ogółem	265	543	374	-	3 388	-	4 570
Wynik segmentu	85	540	374	-	123	- 2 078	3 200
Koszty nieprzypisane	x	x	x	x	x	x	-
Strata netto na sprzedaży działalności zaniechanej	x	x	x	x	x	x	-
Zysk z działalności operacyjnej	x	x	x	x	x	x	3 200
Przychody finansowe	x	x	x	x	x	x	23
Koszty finansowe	x	x	x	x	x	x	-
Udział w zyskach jednostek rozliczanych metodą praw własności	x	x	x	x	x	x	-
Zysk przed opodatkowaniem	x	x	x	x	x	x	3 177
Podatek dochodowy	x	x	x	x	x	x	-
Zysk netto	x	x	x	x	x	x	3 177
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku</i>							
Skonsolidowane aktywa ogółem	55 787	9 855	2 379	49	77 630	- 53 737	92 979
Aktywa segmentu	55 787	9 855	2 379	49	77 630	53 737	91 963
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Nieprzypisane aktywa całej grupy	x	x	x	x	x	x	1 016
Nakłady inwestycyjne	36 299	189	1 024	-	417	-	37 929
- rzeczowe aktywa trwałe	36 295	189	1 019	-	386	-	37 889
w tym: środki trwałe w budowie	36 276	186	611	-	336	-	37 409
- wartości niematerialne	4	-	5	-	31	-	40
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5	11	1	-	85	-	102
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	11	1	-	26	-	39
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-

11. Przekształcenie sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Dla zapewnienia zasady ciągłości dla przyjętych zasad rachunkowości dane porównawcze na dzień i za okres do 30 września 2007 zaprezentowano w niniejszym raporcie w formie przekształconej w stosunku do wcześniej publikowanych danych w raporcie za III kwartał 2007 roku.

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za III kwartał zaprezentowano wartość funduszy specjalnych (ZFŚS, ZFRON) w wartości pomniejszonej o środki pieniężne tych funduszy, zgromadzone na wydzielonych rachunkach bankowych; zmianie nastąpiła też wartość firmy wynikająca z połączenia jednostek – powstała w wyniku połączenia w dniu 28 września 2007 roku spółek BBI Zeneris NFI S.A poprzednia nazwa Foksal NFI S.A. (spółka przejmująca z prawnego punktu widzenia) z Zeneris S.A. (spółka przejmowana z prawnego punktu widzenia). W wycenie na 30 września 2007 roku nie uwzględniono w wartości firmy poniesionych kosztów bezpośrednio związanych z połączeniem.

Porównanie danych przekształconych z uprzednio publikowanymi danymi w raporcie za III kwartał 2007 roku – sprawozdania skonsolidowane.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wyszczególnienie	Dane porównywalne przekształcone na dzień 30-09-2007	Dane publikowane uprzednio w raporcie za III kwartał 2007 za okres 01.01 - 30.09.2007
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa	4 618	7 591
B. Portfel inwestycyjny	-	-
C. Należności	9 587	9 587
D. Zapasy	3	3
E. Inne aktywa, w tym:	20 399	22 135
Wartość firmy	6 300	8 036
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	316	316
Aktywa razem	34 923	39 632
Pasywa		
A. Zobowiązania, w tym:	1 628	4 601
Fundusze specjalne	-	2 973
B. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
C. Rezerwy	113	113
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	33 182	34 918
D. Kapitał własny, w tym:	33 182	34 918
Kapitał zapasowy	25 350	27 086
Pasywa razem	34 923	39 632

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2007 roku zostało sporządzone po połączeniu w dniu 28 września 2007 roku spółek BBI Zeneris NFI S.A. poprzednia nazwa Foksal NFI S.A. (spółka przejmująca z prawnego punktu widzenia) z Zeneris S.A. (spółka przejmowana z prawnego punktu widzenia).

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia Foksal NFI S.A. i Zeneris S.A., takie połączenie określa się mianem przejęć odwrotnych.

Publikując dane za III kwartał 2007 roku, Fundusz nie rozpoznał połączenia jako przejęcie odwrotne.

W związku z decyzją NWZA Funduszu z dnia 12 listopada 2007 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych od dnia 1 stycznia 2008 roku zgodnie z MSSF BBI Zeneris NFI S.A., jednostka dominująca ma obowiązek sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego według MSSF.

Biorąc pod uwagę powyższe, jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu za III kwartał 2007 roku, na potrzeby niniejszego sprawozdania przekształcono dla zachowania porównywalności w oparciu o zasady wynikające z połączenia odwrotnego.

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Porównanie danych przekształconych z uprzednio publikowanymi danymi w raporcie za III kwartał 2007 roku – jednostkowe sprawozdania Funduszu.

BILANS FUNDUSZU

	Dane porównywalne przekształcone na dzień 30-09-2007	Dane publikowane uprzednio w raporcie za III kwartał 2007 za okres 01.01 - 30.09.2007
A. Portfel inwestycyjny	2 154	2 154
B. Należności	11 809	11 809
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 659	6 632
D. Inne aktywa	938	938
E. Aktywa trwałe do sprzedaży	316	316
F. Wartość firmy	6 300	56 206
Aktywa razem	25 176	78 055
I. Zobowiązania, w tym:	317	3 290
Fundusze specjalne	-	2 973
II. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
III. Rezerwy	88	88
IV. Rezerwa z wyceny	-	-
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	24 771	74 677
G. Kapitał własny, w tym:	24 771	74 677
Kapitał zakładowy	2 536	2 536
Kapitał zapasowy	25 344	74 090
Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	- 1 153	2 192
Zysk (strata) netto, w tym:	- 1 956	4 141

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FUNDUSZU

	Dane porównywalne przekształcone za okres 01.01 - 30.09.2007	Dane publikowane uprzednio w raporcie za III kwartał 2007 za okres 01.01 - 30.09.2007
A. Przychody z inwestycji	298	385
B. Pozostałe przychody operacyjne	330	89
C. Koszty operacyjne	- 1 381	- 4 430
1. Koszty działania funduszu	- 1 316	- 4 371
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-	233
1.3. Usługi prawne	- 60	- 362
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	-
1.5. Ujemne różnice kursowe	-	-
1.6. Pozostałe koszty	- 1 256	- 3 776
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	- 65	- 59
D. Pozostałe koszty operacyjne	- 206	-
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące (odpis wartości firmy z wyceny)	-	-
F. Wynik z inwestycji netto	- 959	- 3 956
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	185
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 959	- 4 141
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
J. Zysk (strata) brutto	- 959	- 4 141
K. Podatek dochodowy	997	-
a) część bieżąca	-	-
b) część odroczone	997	-
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
M. Zysk (strata) netto, w tym:	- 1 956	- 4 141
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	- 1 956	- 4 141
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU

	Dane porównywalne przekształcone za okres 01.01 - 30.09.2007	Dane publikowane uprzednio w raporcie za III kwartał 2007 za okres 01.01 - 30.09.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	9 410	135
Odsetki	1 595	131
Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	7 595	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	8	4
Inne wpływy operacyjne	212	-
II. Wydatki	- 7 851	- 10 583
Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-	- 131
Wydatki z tytułu usług prawnych	- 125	- 92
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	- 26	- 1 968
Udzielone pożyczki	- 6 040	- 6 500
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 6	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 344	- 20
Inne wydatki operacyjne	- 1 310	- 1 872
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 559	10 448
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 776	4 545
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 076	4 545
Pożyczki	700	-
II. Wydatki	- 705	-
Spląty pożyczek	- 700	-
Odsetki	- 5	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 071	4 545
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	3 630	5 903
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 630	5 903
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	23
E. Środki pieniężne na początek okresu	29	12 558
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	3 659	6 632
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

12. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Spółka dominująca a także spółki od niej zależne zawierały transakcje z podmiotami powiązanimi. 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 Emitenta.

W III kwartale 2008 roku emitent dokonał spląty, pożyczek zaciągniętych od pozostałych podmiotów powiązanych:

- BBI Development NFI S.A. (kwota kapitału pożyczki 10 mln zł, odsetki 350 tys. zł.);
- BBI Capital NFI S.A. (kwota kapitału pożyczki 5 mln zł, odsetki 248 tys. zł) oraz
- BB Investment (kwota kapitału pożyczki 8 mln zł, odsetki 117 tys. zł)

Spląta nastąpiła w dniu 8 lipca br.

W dniu 8 lipca br. BBI ZENERIS NFI S.A. udzielił BB Investment Sp. z o.o. pożyczkę na kwotę 5 mln zł. Częściowa spląta pożyczki w wysokości 2,3 mln zł została dokonana w dniu 12 września br. Termin spląty pozostałej części przypada na dzień 31 grudnia 2008r.

W dniu 18 sierpnia br. BBI ZENERIS NFI S.A. udzielił BBI Development NFI S.A. pożyczkę na kwotę 1,25 mln zł, z terminem spląty na 31 grudnia 2008r.

13. Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji

Emitent w III kwartale 2008 r. nie udzielał żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielał gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, tak by łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

14. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi informacjami.

Zgodnie z posiadanymi informacjami osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz nie posiadały na dzień 30 września 2008 roku żadnych akcji Funduszu ani uprawnień do nich.

15. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

9 lipca br. nastąpiło zamknięcie subskrypcji akcji serii C, będącej emisją z prawem poboru, umożliwiającą nabycie przez dotychczasowych Akcjonariuszy Funduszu 4 nowych akcji na każdą posiadaną akcję w dniu ustalenia prawa poboru.

Emisja akcji serii C zakończyła się sukcesem.

Zakończona emisja akcji serii C, charakteryzowała się następującymi parametrami:

- otwarcie subskrypcji akcji nastąpiło w dniu 23 czerwca 2008, a zakończenie w dniu 9 lipca 2008 r.;
- akcje zostały przydzielone w dniu 4 lipca 2008 r.;
- w ramach oferty oferowanych było 101.447.992 akcji serii C z prawem poboru;
- stopa redukcji w zapisach dodatkowych wyniosła 99,39%;
- w ramach subskrypcji złożono zapisy podstawowe na 97.972.018 akcji oraz zapisy dodatkowe na 571.132.408 akcji;
- w ramach przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielone 101.447.992 akcji, w tym w zapisach podstawowych 97.972.018 akcji, w zapisach dodatkowych 3.475.974 akcji;
- akcje były nabywane po cenie emisyjnej w wysokości 0,55 zł;
- łącznie złożonych zostało 2.430 zapisów podstawowych oraz 445 zapisów dodatkowych;
- akcje przydzielono 2.440 osobom/podmiotom - (informacja na podstawie spisu nabywców otrzymanych z Domów Maklerskich);
- wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła: 55.796.395,60 zł;
- łączna wysokość kosztów, zaliczonych do kosztów emisji akcji serii C, na dzień sporządzenia raportu, wyniosła 280.110,25 zł, w tym:
 - a. Koszt przygotowania i przeprowadzenia oferty wynosi: 81.070,25 zł,
 - b. Koszt sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wynosi: 199.040,00 zł;
- średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję objętą subskrypcją wynosi: 0,003 zł.

Uwzględniając powyższe, kapitały własne Funduszu w stosunku do zaprezentowanych w ramach przedmiotowego raportu za I półrocze br., począwszy od rejestracji

podwyższenia kapitału jakie nastąpiła w miesiącu sierpniu br., zwiększą się o 55,5 mln zł, z których kwota 10,1 mln zł zostanie przeznaczona na podwyższenie kapitału podstawowego Funduszu, a pozostała kwota, tj. 45,4 mln zł zwiększy poziom kapitałów zapasowych Funduszu. Wartość ta uwzględnia zmniejszenie wielkości kapitału zapasowego Funduszu o koszty emisji.

16. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem za III kwartał 2008 roku jednostka dominująca i spółki zależne nie deklarowały wypłaty dywidendy.

17. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2008 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Funduszu.

18. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZA Funduszu

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz wg stanu na dzień 30 września 2008 r. (zgodnie z RMF z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych), akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i liczba głosów na WZA	%
BB Investment Sp. z o. o. wraz z podmiotem zależnym BBI Capital S.A.	83.694.590	66,00%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	14.079.940	11,10%

Zmiany struktury własności pakietów w stosunku do końca poprzedniego kwartału.

W dniu 18 lipca 2008 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, że w wyniku nabycia akcji Funduszu oraz praw do akcji na dzień 16 lipca 2008 r. Generali posiada odpowiednio 2.124.260 akcji oraz 11.955.680 praw do akcji serii C, co przy uwzględnieniu rejestracji akcji serii C stanowić będzie 11,10% udziału w kapitale oraz 11,10% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 25 sierpnia 2008 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki BBI Capital S.A., że w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu oraz zbycia praw poboru

spółka posiada 5.200.000 akcji Funduszu, które stanowią 4,10% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 25 sierpnia 2008 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki BB Investment Sp. z o.o., że w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu oraz nabyciem praw poboru spółka posiada łącznie 83.694.590 akcji Funduszu, które stanowią 66% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu, w tym 78.494.590 akcji dających 61,90% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu posiada BB Investment Sp. z o.o., natomiast podmiot zależny BBI Capital posiada 5.200.000 akcji, które uprawniają do 4,10% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 3 października 2008 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od spółki BB Investment Sp. z o.o., że w wyniku połączenia BB Investment Sp. z o.o. i BBI Capital S.A. 5.200.000 akcji Funduszu, przysługujące dotychczas BBI Capital S.A. posiada obecnie BB Investment Sp. z o.o. Łączna ilość akcji Funduszu posiadana przez BB Investment Sp. z o.o. nie zmieniła się i wynosi 83.694.590 akcji stanowiących 66% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Funduszu.

19. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty

W III kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A. poniosła stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 681 tys. zł. Na osiągnięty wynik finansowy przede wszystkim miały wpływ koszty ogólnego Zarządu, które zdecydowanie przewyższyły przychody z inwestycji Funduszu oraz pozostałe przychody i koszty. Obecnie Grupa inwestuje środki, a efekty tych inwestycji spodziewane są w kolejnych okresach.

20. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym oraz po dacie bilansu

W dniu 4 lipca 2008 r. Zarząd Funduszu dokonał przydziału 101.447.992 akcji serii C, w tym: przydziału 97.972.018 akcji serii C objętych w ramach wykonywania prawa poboru, na które złożono 2.430 zapisów podstawowych oraz 3.475.974 akcji serii C, w ramach zapisów dodatkowych, na które złożono 445 zapisów.

W dniu 8 lipca 2008 r. Fundusz otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 7 lipca 2008 r., że nastąpiła rejestracja 101.447.992 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W dniu 8 lipca 2008 r. Fundusz zawarł ze spółką BB Investment Sp. z o.o. umowę pożyczki. Przedmiotem umowy było zaciągnięcie przez spółkę od Funduszu pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000 PLN, na okres do 14 sierpnia 2008 r. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i będzie się zmieniało każdorazowo z pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego okresu obowiązywania niniejszej umowy proporcjonalnie do zmiany stawki odniesienia obliczanej z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku, na podstawie średniej arytmetycznej WIBOR-u dla depozytów jednomiesięcznych z ostatnich 10-ciu dni roboczych poprzedniego miesiąca kalendarzowego, powiększone o marżę w wysokości 3,5%.

W dniu 8 lipca 2008 r. Fundusz zawarł Umowę pożyczki ze spółką OZEN Plus Sp. z o.o.. Przedmiotem umowy było udzielenie spółce przez Fundusz pożyczki pieniężnej w wysokości 2.000.000 PLN do dnia 30 kwietnia 2009 r. z oprocentowaniem według średniej stawki WIBOR, powiększonej o 4 punkty procentowe. W okresie krótszym niż 12 miesięcy, Fundusz zawarł umowy pożyczek ze Spółką, przekraczające 10% kapitałów własnych Funduszu, których łączna wartość stanowi 4.000.000 PLN. Wszystkie umowy pożyczek zostały udzielone w celu realizacji inwestycji pn.: „Uruchomienie produkcji energii odnawialnych z odnawialnych źródeł energii”.

W dniu 8 lipca 2008 r. Fundusz zwrócił pożyczkę pieniężną w wysokości 10.000.000 PLN wraz z należnymi odsetkami spółce BBI Development NFI S.A.

W dniu 8 lipca 2008 r. Fundusz zwrócił pożyczkę pieniężną w wysokości 8.000.000 PLN wraz z należnymi odsetkami spółce BB Investment Sp. z o.o.

W dniu 8 lipca 2008 r. Fundusz zwrócił pożyczki pieniężne w wysokości 5.000.000 PLN wraz z należnymi odsetkami spółce BBI Capital NFI S.A.

W dniu 9 lipca 2008 r. Fundusz otrzymał Uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych dotyczącą wprowadzenia w dniu 11 lipca 2008 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 101.447.9921 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C.

W dniu 11 lipca 2008 r. Fundusz zawarł Umowę pożyczki ze spółką zależną OZEN Plus Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce przez Fundusz pożyczki pieniężnej w wysokości 4.850.000 PLN, na okres do dnia 30 kwietnia 2008 r., z oprocentowaniem w wysokości średni WIBOR jednomiesięczny, powiększony o 4 punkty procentowe.

W dniu 15 lipca 2008 r. Fundusz zawarł Umowę sprzedaży udziałów ze spółką „FSZ Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie oraz Panem Marcinem Krakowiakiem.

W wyniku zawarcia Umowy Fundusz nabył 1.000 udziałów tj. 100% w spółce „BBB1” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, za łączną cenę 54.000,00 PLN.

Nabycie Spółki „BBB1” Sp. z o.o. jest elementem realizacji strategii Funduszu, w zakresie działalności biogazowej. Spółka, której udziały Fundusz nabył w dniu 15 lipca 2008 roku, po zmianie nazwy firmy będzie działać pod nową nazwą „Biogaz Zeneris sp. z o.o.”. „Biogaz Zeneris sp. z o.o.” ma przeprowadzić budowę instalacji biogazowej o mocy ok. 500 kWe wg założeń opracowanej technologii w miejscowości Skrzatusz.

Docelowo Spółka zamierza prowadzić działalność w zakresie dostarczania technologii, projektowania i budowy pod klucz elektrowni biogazowych.

W dniu 21 lipca 2008 r. Fundusz przedstawił pełną informację nt. zakończonej subskrypcji akcji serii C.

W dniu 22 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza Funduszu dokonała wyboru firmy DELOITTE Audyt Sp. z o.o. jako biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Funduszu za rok 2008.

W dniu 22 lipca 2008 r. Fundusz zawarł Umowę pożyczki ze spółką zależną OZEN Plus Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce przez Fundusz pożyczki pieniężnej w wysokości 5.100.000 PLN, na okres do dnia 30 kwietnia 2008 r., z oprocentowaniem w wysokości średni WIBOR jednomiesięczny, powiększony o 4 punkty procentowe.

W dniu 14 sierpnia 2008 r. Fundusz zawarł Aneks do umowy pożyczki, zawartej w dniu 8 lipca 2008 r. ze spółką BB Investment Sp. z o.o., przedłużający czas spłaty pożyczki do dnia 14 września 2008 r.

W dniu 21 sierpnia 2008 r. Funduszu zawarł umowę pożyczki ze spółką zależną OZEN Plus Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie spółce pożyczki pieniężnej w wysokości 4.800.000 PLN na okres do dnia 30 kwietnia 2009 r., z oprocentowaniem w wysokości średni WIBOR jednomiesięczny, powiększony o 4 punkty procentowe.

W dniu 22 sierpnia 2008 r. Fundusz powziął informację o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 10.144.799 PLN poprzez emisję 101.447.992 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału, wysokość kapitału zakładowego Funduszu wynosi 12.680.999 PLN i dzieli się na 126.809.990 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W dniu 3 września 2008 r. Fundusz otrzymał Uchwały Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na podstawie których Giełda wyznaczyła dzień ostatniego notowania PDA oraz wprowadzenia 101.447.992 akcji zwykłych na okaziciela do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

W dniu 8 września spółka OZEN Plus Sp. z o.o. – spółka zależna otrzymała I transzę dotacji w wysokości 6.493.585,59 PLN w ramach umowy na dofinansowanie projektu pn. „Uruchomienie produkcji energii ekologicznych z odnawianych źródeł energii” zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotowa umowa o dofinansowanie opiewa na kwotę 33.302.519 PLN.

W dniu 12 września 2008 r. Fundusz zawarł Aneks do umowy pożyczki, zawartej w dniu 8 lipca 2008 r. ze spółką BB Investment Sp. z o.o., zmieniający warunki spłaty przez Spółkę pożyczki w ten sposób, że Spółka w dniu 12 września 2008 r. dokonała spłaty kwoty w wysokości 2.300.000 PLN wraz z należnymi odsetkami, natomiast zwrotu pozostałej kwoty w wysokości 2.700.000 PLN spółka dokona do dnia 31 grudnia 2008 r.

W dniu 30 września 2008 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Funduszu za rok 2007 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Funduszu za rok 2007. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto w wysokości 3.912.777,86 PLN oraz zrealizowaną stratę netto z lat ubiegłych w wysokości 1.143.217,11 PLN z kapitału zapasowego Funduszu.

Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu na podstawie art. 431 § 1 oraz art. 444 i 445 KSH postanowiło upoważnić zarząd Funduszu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 9,99% kapitału zakładowego z dnia podjęcia uchwały, tj. o łączną kwotę nie większą niż 1.268.000 poprzez emisję nie więcej niż 12.680.000 akcji zwykłych na okaziciela. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń. Akcje wydane w ramach kapitału docelowego mogą być wydane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Funduszu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części. Walne Zgromadzenie Funduszu postanowiło o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego oraz postanowiło o dematerializacji akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego i upoważnienia Zarządu do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej dokonało wyboru Rady Nadzorczej Funduszu nowej wspólnej trzyletniej

kadencji. Do składu Rady nowej kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało: Pana Pawła Turno, Pana Pawła Nowackiego, Pana Mariusza Olejniczaka, Pana Marcina Matuszczaka Pana Łukasza Kurpisa oraz Pana Andrzeja Soczka.

W dniu 16 października 2008 r. Spółka OZEN Plus Sp. z o.o. – spółka zależna zawarła Umowę kredytu z konsorcjum bankowym DNB NORD POLSKA S.A. oraz Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w łącznej wysokości 63.457.103 PLN, która jest elementem finansowania Umowy zawartej ze spółką AWBUD Sp. z o.o. na generalne wykonawstwo inwestycji w ramach projektu pt „Uruchomienie produkcji energii ekologicznych z odnawialnych źródeł energii”

Na mocy podpisanej Umowy kredytu Spółka OZEN Plus uzyskała kredyt w łącznej wysokości 63.457.103 PLN, na który składają się:

Kredyt A – nieodnawialny kredyt inwestycyjny na sumę w wysokości 52.457.103 PLN, przeznaczony na finansowanie maksymalnie 50% Kosztów Projektu, w tym na zabezpieczenie i zapłatę Akredytyw i Gwarancji Bankowych wystawionych przez Bank na żądanie Spółki OZEN Plus Sp. z o.o.. Kredyt A zostanie uruchomiony po spełnieniu warunków zawieszających, w tym zainwestowaniu przez Spółkę pełnego wkładu własnego, finansującego pierwszą część inwestycji.

Termin spłaty kredytu inwestycyjnego został określony na 31 marca 2018 r., przy czym Data pierwszej spłaty nastąpi w dniu 31 lipca 2009 r. Oprocentowanie Kredytu A dla okresu odsetkowego jest równe stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą marży w wysokości 2,5% w stosunku rocznym oraz stawce 1 miesięcznej WIBOR.

Po pełnym wykorzystaniu kredytu inwestycyjnego w PLN jego część zostanie zdenominowana do euro w proporcji, wynikającej z planowanej dwuwalutowej struktury przychodów Spółki. Oprocentowanie kredytu zdenominowanego do EURO będzie pochodną marży procentowej dla kredytu zdenominowanego na poziomie 2,5% w stosunku rocznym oraz stawki 1 miesięcznej EURIBOR.

Kredyt B – kredyt odnawialny na sumę w wysokości 6.000.000 PLN, przeznaczony jest na zapłatę podatku VAT od nakładów inwestycyjnych finansowanych kredytem inwestycyjnym. Kredyt B został udzielony do dnia 30 września 2009 r. z oprocentowaniem dla okresu odsetkowego równym stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą marży w wysokości 1,5% w stosunku rocznym oraz stawce 1 miesięcznej WIBOR.

Kredyt C – kredyt obrotowy w Rachunku Bieżącym na sumę w wysokości 5.000.000 PLN, przeznaczony na finansowanie kosztów bieżącej działalności oraz na spłatę odsetek naliczanych od Wykorzystań Kredytu B. Kredyt C został udzielony do dnia 30 września 2009 r., z oprocentowaniem dla okresu odsetkowego równym stopie procentowej w stosunku rocznym będącej sumą marży w wysokości 1,6% w stosunku rocznym oraz stawce 1 miesięcznej WIBOR.

Zabezpieczeniami kredytu będą w szczególności:

- 1) hipoteki na nieruchomościach należących do Spółki OZEN PLUS, na terenie których realizowana jest aktualnie przedmiotowa inwestycja,
- 2) Umowa Zastawów Rejestrowych i Zastawów Finansowych na Udziałach,
- 3) Umowa zastawu Rejestrowego na Sprzęcie Produkcyjnym,
- 4) Umowa zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy (Środkach trwałych),
- 5) Umowa zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy (Zapasach),
- 6) Umowa Przelewu Praw na Zabezpieczenie z umów zawieranych przez Spółkę,
- 7) Umowa wsparcia właścicieli nie mająca jednocześnie charakteru poręczenia,

- 8) Umowa podporządkowania płatności z tytułu umów pożyczek, udzielonych przez BBI ZENERIS NFI S.A. Spółce OZEN Plus w ramach wnoszenia przez nią wkładu własnego,
- 9) Poręczenie Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Funduszu Poręczeń Kredytowych oraz
- 10) Pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 29 października 2008 r. Fundusz wraz ze Spółką BIOGAZ ZENERIS Sp. z o.o. – spółką zależną podpisał Akt zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: „Elektrownie Wodne Zeneris PLUS Sp. z o.o.”. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 PLN i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, z czego 999 udziałów o łącznej wartości nominalnej 49,950 PLN objął Fundusz, natomiast 1 udział o łącznej wartości nominalnej objęta Spółka BIOGAZ ZENERIS Sp. z o.o. Zawiązanie spółki ma na celu realizację strategii Funduszu, w zakresie prowadzenia projektów w obszarze elektrowni wodnych.

W dniu 29 października 2008 r. Fundusz zawarł Umowę sprzedaży udziałów z osobami fizycznymi, wyniku której nabył 1.902 udziałów, tj. 100% w spółce Przedsiębiorstwo Handlowo – Produkcyjno – Usługowe OLPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Olkuszu o wartości nominalnej 10 PLN każdy, za łączną cenę 29.020,00 PLN. Nabycie Spółki ma na celu realizację strategii Funduszu, w zakresie prowadzenia projektów w obszarze elektrowni wodnych. Spółka będzie realizowała projekt budowy elektrowni wodnych o łącznej mocy 12 MW.

W dniu 29 października 2008 r. Fundusz zawarł Umowę pożyczki ze spółką zależną OZEN Plus Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce przez Fundusz pożyczki pieniężnej w wysokości 5.800.000 PLN, z oprocentowaniem w wysokości średni WIBOR jednomiesięczny, powiększony o 4 punkty procentowe. Zwrot pożyczki nastąpi w terminach określonych w Umowie kredytowej, jaką spółka OZEN PLUS Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum bankowym DNB NORD POLSKA S.A. oraz Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. w dniu 16 października 2008 r.

21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 15 lipca 2008 r. Fundusz zawarł Umowę sprzedaży udziałów ze spółką „FSZ Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie oraz Panem Marcinem Krakowiakiem. W wyniku zawarcia Umowy Fundusz nabył 1.000 udziałów tj. 100% w spółce „BBB1” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, za łączną cenę 54.000,00 PLN. Nabycie Spółki „BBB1” Sp. z o.o. jest elementem realizacji strategii Funduszu, w zakresie działalności biogazowej. Spółka, po zmianie nazwy firmy działa pod nową nazwą „Biogaz Zeneris sp. z o.o.”. „Biogaz Zeneris sp. z o.o.” ma przeprowadzić budowę instalacji biogazowej o mocy ok. 500 kWe wg założeń opracowanej technologii w miejscowości Skrzatusz. Docelowo Spółka zamierza prowadzić działalność w zakresie dostarczania technologii, projektowania i budowy pod klucz elektrowni biogazowych.

Różnica między ceną nabycia a wartością godziwą przyjętych aktywów netto w wysokości 5,5 tys. zł została spisana w wynik roku obrotowego.

22. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na dany rok

W dniu 13 marca 2008 roku raportem bieżącym nr 15/2008 Fundusz ogłosił prognozę wyniku finansowego dla roku 2008. Prognoza została również przedstawiona w Prospekcie Emisyjnym serii B, podanym do publicznej wiadomości i znajdujący się na stronie internetowej Funduszu.

Prognoza roku 2008 zakłada:

- realizację przychodów na poziomie 36 480 tys. zł,
- prognozę kosztów operacyjnych w wysokości 15.653 tys. zł oraz
- prognozę wyniku operacyjnego w wysokości 20 827 tys. zł.

Zarząd Spółki zgodnie ze złożoną deklaracją pragnie odnieść się do możliwości realizacji prognoz finansowych dla roku 2008.

Zarząd pragnie poinformować, iż podtrzymuje przedstawione prognozy finansowe.

W chwili obecnej Spółka prowadzi między innymi działania zmierzające do sprzedaży części posiadanych udziałów w OZEN Plus sp. z o.o. oraz sprzedaży projektu w fazie deweloperskiej dotyczącego 3 elektrowni wodnych zlokalizowanych na jednej z rzek na południu Polski.

W zakresie sprzedaży udziałów w spółce OZEN Plus Sp. z o.o. Fundusz posiada ofertę oraz negocjuje warunki transakcji. Posiadana oferta potwierdza możliwość sprzedaży udziałów, w wyniku której to transakcji Fundusz zrealizowałby zakładaną prognozę wyniku operacyjnego. W chwili obecnej Fundusz negocjuje szczegółowe warunki transakcji. Na dzień 14.11.2008 roku Fundusz nie podjął ostatecznej decyzji o sprzedaży udziałów.

W zakresie sprzedaży projektów wodnych działania podjęte przez Fundusz potwierdzają zainteresowanie podmiotów branżowych projektami instalacji energetycznych w obszarze elektrowni wodnych, prowadzone rozmowy oraz posiadane deklaracje cenowe potwierdzają również realność zakładanych przez Fundusz wycen tych projektów. Ostateczna realizacja transakcji sprzedaży uwarunkowana jest uzyskaniem pozwoleń na budowę dla tych elektrowni wodnych. Fundusz nie wyklucza również modyfikacji strategii działania w tym obszarze i udziału wspólnie z wyłonionym inwestorem w budowie elektrowni wodnych. W chwili obecnej w ocenie Funduszu jest możliwe zawarcie do końca roku warunkowej umowy sprzedaży całości lub części projektów elektrowni wodnych (udziałów spółki celowej) niemniej jednak biorąc pod uwagę stan uzyskiwania pozwolenia na budowę istnieje ryzyko przesunięcia płatności za projekty na 2009 rok.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Najbliższy kwartał funkcjonowania Funduszu to dalszy wzmożony okres inwestycyjny, realizowany poprzez Spółki celowe, w szczególności w segmencie biomasowym (spółka OZEN Plus) jak i energetyki wodnej (Elektrownie Wodne Zeneris). Realizowana jest przez spółkę OZEN Plus budowa instalacji do produkcji węgla drzewnego oraz „zielonej” energii elektrycznej, zgodnie z aktualnie przyjętym harmonogramem zakończenie inwestycji planowane jest na styczeń 2009 z osiągnięciem pełnych mocy produkcyjnych na koniec I kwartału 2009 r.

Warunkiem zrealizowania prognozy sprzedaży projektów deweloperskich jest uzyskanie pozwoleń na budowę do końca roku przez spółkę Elektrownie Wodne Zeneris. Harmonogram prac projektowych uzależniony jest od uzyskania pozwolenia wodno prawnego. Inwestor jest w trakcie procedury uzyskania decyzji o środowiskowych

uwarunkowaniach przedsięwzięcia, która warunkuje uzyskanie pozwolenia wodno prawnego.

Poza tym na ukończeniu znajduje się prace projektowe, niezbędne do uzyskania pozwolenia na budowę w ramach inwestycji biogazowej, realizowanej aktualnie przez Fundusz w Skrzatuszu.

W dniu 15 lipca 2008 roku Fundusz zakupił udziały w spółce „BBB1” Sp. z o.o., w dniu 2 października br. zarejestrowano zmianę nazwy na Biogaz Zeneris sp. z o.o. Zakupiona spółka, jako spółka celowa Funduszu w sektorze biogazu rozwijać będzie technologie biogazowe. Ponadto Spółka dokończy realizację inwestycji w Skrzatuszu dotychczas realizowaną w ramach struktury Funduszu.

W dniu 10 września miało miejsce Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Energo-Eko I Sp. z o.o. w spółkę akcyjną; rejestracja zmiany została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 28 października 2008 roku. Fundusz planuje wprowadzenie akcji tej spółki na New Connect.

Na wynik Funduszu w perspektywie kolejnego kwartału wpływ będą mieć przede wszystkim koszty operacyjne oraz realizacja którejkolwiek z wymienionych w pkt 22 transakcji.

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI BBI ZENERIS NFI S.A. ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU

Bilans Funduszu

BILANS FUNDUSZU NA DZIEŃ 30.09.2008 ROKU

	30-09-2008	30-06-2008	31-12-2007	30-09-2007
A. Portfel inwestycyjny	3 208	3 154	3 154	2 154
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	-	-	-	-
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	-	-	-	-
3. Akcje w jednostkach zależnych notowanych	-	-	-	-
4. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych	-	-	-	-
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	-	-	-	-
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	-	-	-	-
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	3 208	3 154	3 154	2 154
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	-	-	-	-
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	-	-	-	-
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	3 208	3 154	3 154	2 154
4. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych	-	-	-	-
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	-	-	-	-
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	-	-	-	-
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
8. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	-	-	-	-
B. Należności	54 898	32 173	12 621	11 809
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	51 967	30 467	11 837	11 013
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
3. Należności z tytułu odsetek	2 464	1 379	359	271
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-	-	-
5. Pozostałe należności	467	327	425	525
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 250	2 550	412	3 659
D. Inne aktywa	1 674	1 471	1 098	938
1. Wartości niematerialne i prawne	54	61	51	14
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 400	1 095	963	839
3. Rozliczenia międzyokresowe	220	315	84	85
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	220	315	84	85
4. Pozostałe	-	-	-	-
E. Aktywa trwałe do sprzedaży	316	316	316	316
F. Wartość firmy	6 300	6 300	6 300	6 300
A k t y w a r a z e m	78 646	45 964	23 901	25 176

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

BILANS FUNDUSZU NA DZIEŃ 30.09.2008 ROKU C.D.

	30-09-2008	30-06-2008	31-12-2007	30-09-2007
F. Zobowiązania i Rezerwy				
I. Zobowiązania	574	24 012	331	317
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	23 671	-	-
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	62	64	60	97
5. Pozostałe zobowiązania	512	277	271	220
6. Fundusze specjalne	-	-	-	-
II. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
2.1. Długoterminowe	-	-	-	-
2.2. Krótkoterminowe	-	-	-	-
III. Rezerwy	243	250	423	88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	186	186	116	33
2.1. Długoterminowe	37	37	37	-
2.2. Krótkoterminowe	149	149	79	33
3. Pozostałe rezerwy	57	64	307	55
3.1. Długoterminowe	-	-	-	-
3.2. Krótkoterminowe	57	64	307	55
IV. Rezerwa z wyceny	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy razem	817	24 262	754	405
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	77 829	21 702	23 147	24 771

G. Kapitał własny	77 829	21 702	23 147	24 771
1. Kapitał zakładowy	12 681	2 536	2 536	2 536
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	65 659	25 344	25 344	25 344
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-	-
- środków trwałych	-	-	-	-
- akcji i udziałów	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	322	4 733	1 153	1 153
- zrealizowany zysk (strata)	322	4 733	1 153	1 153
- niezrealizowany zysk (strata)	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto, w tym:	833	1 445	3 580	1 956
- zrealizowany zysk (strata) netto	833	1 445	3 580	1 956
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-	-	-	-
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-

Liczba akcji funduszu	126 809 990	25 361 998	25 361 998	25 361 998
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,61	0,86	0,91	0,98
Rozwodniona liczba akcji	126 809 990	25 361 998	25 361 998	25 361 998
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	0,61	0,86	0,91	0,98

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu pomniejszonej o akcje własne posiadane przez Fundusz. Liczba ta wynosiła 126 809 990 na dzień 30.09.2008 roku oraz 25 361 998 na dzień 30.06.2008 roku, na dzień 31.12.2007 roku i na dzień 30.09.2007 roku.

Rachunek zysków i strat Funduszu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT FUNDUSZU ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2008 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)

	III kwartał 2008 / okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2008 / okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2007 / okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	III kwartał 2007 / okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
A. Przychody z inwestycji	1 652	2 750	120	298
1. Udział w wyniku finansowym netto	-	-	-	-
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	-	-	-	-
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-
1.3. Z tytułu udziałów w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	-	-	-	-
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	-	-	-	-
3. Przychody z tytułu odsetek	1 652	2 750	120	298
4. Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
5. Pozostałe	-	-	-	-
B. Pozostałe przychody operacyjne	42	515	253	330
C. Koszty operacyjne	- 1 082	- 4 098	- 457	- 1 381
1. Koszty działania funduszu	- 1 035	- 3 987	- 432	- 1 316
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-	-	-	-
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-	85	-	-
1.3. Usługi prawne	- 56	- 272	-	60
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	- 45	- 716	-	-
1.5. Ujemne różnice kursowe	- 3	- 3	-	-
1.6. Pozostałe koszty	- 931	- 2 911	- 432	- 1 256
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	- 47	- 111	- 25	- 65
D. Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	- 206
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące (odpis wartości firmy z wyceny)	-	-	-	-
F. Wynik z inwestycji netto	612	- 833	- 84	- 959
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-	-	-	-
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	612	- 833	- 84	- 959
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
J. Zysk (strata) brutto	612	- 833	- 84	- 959
K. Podatek dochodowy	-	-	997	997
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczone	-	-	997	997
L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
M. Zysk (strata) netto, w tym:	612	- 833	913	- 1 956
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	612	- 833	913	- 1 956
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-	2 457	-	2 507
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		36 479 586		5 638 984
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	0,07	-	0,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		36 479 586		5 638 984
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	0,07	-	0,44

Zysk (strata) na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto zanalizowanego do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomniejszonych o akcje własne posiadane przez Fundusz. Do wyliczenia średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie, w którym miało miejsce połączenie jednostek gospodarczych uwzględnia się następujące dane: - ilość zwykłych akcji pomiędzy początkiem danego okresu a datą przejęcia za ilość zwykłych akcji wyemitowanych przez jednostkę z prawnej perspektywy dominującej na rzecz właścicieli z prawnej perspektywy zależnej oraz - ilość zwykłych akcji pomiędzy datą przejęcia a końcem tego okresu stanowi bieżąca ilość zwykłych akcji jednostki z prawnej perspektywy dominującej w danym okresie.

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Rachunek przepływów pieniężnych Funduszu**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH FUNDUSZU ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2008 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

	01-07-2008 30-09-2008	01-01-2008 30-09-2008	01-01-2007 31-12-2007	01-01-2007 30-09-2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Wpływy	2 620	3 434	16 318	9 410
1. Odsetki	273	348	1 769	1 595
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
3. Zbycie udziałów wiodących	-	-	-	-
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	2 300	2 300	14 095	7 595
10. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
11. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	9	114	8	8
12. Inne wpływy operacyjne	38	672	446	212
II. Wydatki	- 25 249	- 46 925	- 18 001	- 7 851
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	-	-	-
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	-	35	78	-
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	- 56	- 244	- 242	- 125
4. Nabycie udziałów wiodących	-	-	-	-
5. Nabycie udziałów mniejszościowych	-	-	-	-
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-	-	578	26
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
8. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-	-	-
10. Udzielone pożyczki	- 23 800	- 42 430	- 13 795	- 6 040
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	- 3	- 32	- 48	- 6
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	- 113	- 319	- 405	- 344
13. Inne wydatki operacyjne	- 1 277	- 3 865	- 2 855	- 1 310
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	- 22 629	- 43 491	- 1 683	1 559
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	56 045	79 045	2 776	2 776
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	56 045	56 045	2 076	2 076
2. Kredyty	-	-	-	-
3. Pożyczki	-	23 000	700	700
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
5. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	- 23 716	- 23 716	- 705	- 705
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	-	-	-	-
2. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
5. Spłaty kredytów	-	-	-	-
6. Spłaty pożyczek	- 23 000	- 23 000	- 700	- 700
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
8. Odsetki	- 716	- 716	- 5	- 5
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	32 329	55 329	2 071	2 071
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	9 700	11 838	388	3 630
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 700	11 838	423	3 630
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			5	
E. Środki pieniężne na początek okresu	2 550	412	29	29
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	12 250	12 250	412	3 659
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym Funduszu**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2008 ROKU**

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	10 064	1 032	(2 175)	-	8 921
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(10)	-	(10)
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 064	1 032	(2 185)	-	8 911
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku</i>					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2007 roku	-	-	-	(3 580)	(3 580)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 31.12.2007 roku	-	-	-	(3 580)	(3 580)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	(1 032)	1 032	-	-
Dofinansowanie ZFRON do IPR	-	29	-	-	29
Koszt połączenia - połączenia odwrotne	17 787	-	-	-	17 787
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej - połączenie odwrotne	(25 315)	25 315	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2007 roku	2 536	25 344	(1 153)	(3 580)	23 147
Saldo na dzień 01.01.2008 roku	2 536	25 344	(1 153)	(3 580)	23 147
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 536	25 344	(1 153)	(3 580)	23 147
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2008 roku</i>					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2008 roku	-	-	-	(833)	(833)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2008 roku	-	-	-	(833)	(833)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	(5 055)	1 475	3 580	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	10 145	-	-	-	10 145
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	45 370	-	-	45 370
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2008 roku	12 681	65 659	322	(833)	77 829

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.07 DO 30.09.2008 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Saldo na dzień 01.07.2008 roku	2 536	25 344	(4 733)	(1 445)	21 702
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	2 536	25 344	(4 733)	(1 445)	21 702
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2008 roku</i>					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2008 roku	-	-	-	612	612
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.07 do 30.09.2008 roku	-	-	-	612	612
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	(5 055)	5 055	-	-
Dofinansowanie ZFRON do IPR	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	10 145	-	-	-	10 145
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej	-	45 370	-	-	45 370
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2008 roku	12 681	65 659	322	(833)	77 829

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM FUNDUSZU W OKRESIE OD 01.01 DO 30.09.2007 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik netto	Razem
Saldo na dzień 01.01.2007 roku	10 064	1 032	(2 175)	-	8 921
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(10)	-	(10)
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 064	1 032	(2 185)	-	8 911
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku</i>					
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży:	-	-	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-	-	-	-
Podatek związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	-	-	-	-
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2007 roku	-	-	-	(1 956)	(1 956)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01 do 30.09.2007 roku	-	-	-	(1 956)	(1 956)
Dywidendy	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	(1 032)	1 032	-	-
Dofinansowanie ZFRON do IPR	-	29	-	-	29
Koszt połączenia - połączenia odwrotne	17 787	-	-	-	17 787
Nadwyżka wartości akcji powyżej wartości nominalnej - połączenie odwrotne	(25 315)	25 315	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2007 roku	2 536	25 344	(1 153)	(1 956)	24 771

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO**1. Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego**

	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	3 154	-	-	-	3 154
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-
- inne (zmiany w kapitale własnym)	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- inne (zmiany w kapitale własnym)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	3 154	-	-	-	3 154

2. 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 jednostkach współzależnych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	3 876
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM	wartość bilansowa	-	-	-	-
	wartość według ceny nabycia	-	-	-	3 876
	wartość godziwa	-	-	-	-
	wartość rynkowa	-	-	-	-

3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Energo-Eko I S. A.	Jastrzębie Zdrój, ul.Armi Karajowej 1	Unieszkodliwianie odpadów	zależna	730	1 968	-	1 968	-	51	51	-	-
2	OZEN Plus Sp. z o. o.	Wałcz, ul.Budowlanych 9	Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych i pozostałych (pod tym kodem będzie prowadzona działalność w zakresie produkcji węgla drzewnego i brykietu z węgla drzewnego), wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła	zależna	320	160	-	160	-	80	80	-	-
3	Elektrownie Wodne Zeneris Sp. z o. o.	Poznań, ul.Paderewskiego 7	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja energii elektr., budownictwo, prace badawczo rozwojowe w dz. nauk technicznych	zależna	100	1 026	-	1 026	-	100	100	-	-
4	Biogaz Zeneris Sp. z o. o.	Poznań, ul.Paderewskiego 7	Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, wytwarzanie energii elektrycznej, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	zależna	100	54	-	54	-	100	100	-	-
						3 208	-	3 208	-			-	-

Grupa Kapitałowa BBI Zeneris NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008 roku

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

4. Udziały mniejszościowe

Lp.	M P W	Nazwa spółki	Siedziba	EKD	Opis działalności	Ilość posiadanych akcji na 30.09.2008	Liczba akcji ogółem	%	Cena nabycia	Wartość godziwa na 30.09.2008
1	1215	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SA w upadłości	Myszków	2752	Odlewnictwo staliwa	7 328	380 000	1,93%	-	-
2	1440	Zakłady Konfekcji Technicznej "POLNAM"	Częstochowa	1754	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych gdzie indziej niesklasyfikowanych	4 821	250 000	1,93%	-	-
3	2040	BEZETEN SA	Bytom	2952	Produkcja i remonty maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego	35 092	909 790	3,86%	209	-
4	2251	EDA SA	Poniatowa	2971	Przemysł elektromaszynowy - artykuły gospodarstwa domowego	46 240	1 198 860	3,86%	575	-
5	4287	Zakłady Naprawcze SA	Rybnik	2952	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	20 577	1 067 000	1,93%	423	-
6	6383	Wrocławski Zakład Przemysłu Maszynowego Leśnictwa DOLPIMA S.A. w upadłości	Wrocław	2932	Produkcja pól spaliniowych	5 061	262 130	1,93%	-	-
7	7216	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło	1511	Obróbka mięs, produkcja przetworów	5 018	260 000	1,93%	16	-
8	7316	Zakłady Przemysłu Dzwierskiego LUXPOL SA	Stargard Szczeciński	1773	Produkcja dzianej, szydełkowej odzieży wierzchniej	8 331	432 000	1,93%	284	-
9	8412	Fabryka Śrub ŚRUBENA SA	Żywiec	2874	Produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn	152 355	7 439 862	2,05%	1 615	-
10	8443	Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego w Mławie S.A. w upadłości	Mława	1511	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	17 357	900 000	1,93%	168	-
11	9025	BOLMAR Tłuszcze Roślinne SA	Bodaczów	1543	Produkcja artykułów spożywczych i napojów	13 642	1 464 214	0,93%	580	-
12	9498	Zakłady Przemysłu Wełnianego WEGA S.A. w upadłości	Bielsko-Biała	1712	Przygotowywanie i przedzenie włókien wełnianych	1 195	62 000	1,93%	-	-
13	11509	Zakłady Zbożowo-Młynarskie GRENO w upadłości	Grójec	1561	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	4 435	230 000	1,93%	-	-
14	13178	Odlewnia Żeliwa S.A. w upadłości	Kutno	2751	Produkcja odlewnicza żeliwa, produkcja energii cieplnej, działalność handlowa	32 785	1 700 000	1,93%	-	-
15	13459	Kielecka Centrala Materiałów Budowlanych S.A.	Kielce	4523		477	267 300	0,18%	6	-
16	14301	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC	Sierpc	1561	Wytwarzanie produktów przemiatu zbóż	482	34 482	1,40%	-	-
		Razem							3 876	-

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Bender – Prezes Zarządu

Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu

Maciej Figiel – Członek Zarządu

Marek Józwiak – Członek Zarządu

Mariusz Kostrzewa – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania

Magdalena Bartkowiak – Główny Księgowy

Poznań, dnia 14 listopada 2008 r.