



**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do
31 marca 2013 r.**

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. Informacje o Emitencie.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	9
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	16
4. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	18
5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	22
6. Oświadczenia Zarządu.....	22

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

1. INFORMACJA O EMITENCIE**1.1. Dane organizacyjne Emitenta**

Nazwa (firma):	Ekokogeneracja S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 91, 02-001 Warszawa
Telefon:	+48 22 622 72 67
Fax:	+48 22 627 32 95
Adres poczty elektronicznej:	info@ekokogeneracja.com
Adres strony internetowej:	www.ekokogeneracja.com
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000364229
REGON:	141699367
NIP:	521-35-11-744

1.2. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie 980.000,00 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) złotych, który dzieli się na:

- (i) 4.000.000,00 (cztery miliony) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (ii) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (iii) 1.333.750 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (iv) 1.019.120 (jeden milion dziewiętnaście tysięcy sto dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

- (v) 967.130 (dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złoty (dziesięć groszy).
- (vi) 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 złoty (dziesięć groszy).

Każda z akcji serii: A, B, C1, D, E i F1 daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta.

1.3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W dniu 6 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) podjęło Uchwałę nr 4/III/2013 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 49.000,00 złotych i nie wyższą niż 98.000,00 złotych, poprzez emisję akcji na okaziciela serii F1, w tym z wyłączeniem prawa poboru. Akcje serii F1 zgodnie z uchwałą NWZA miały zostać w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, zaś podwyższenie kapitału zakładowego miało nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej. NWZA postanowiło, że zawarcie pomiędzy Emitentem a osobami, do których kierowana będzie subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii F, nastąpi nie wcześniej niż w dniu 8 marca 2013 roku i nie później niż do dnia 9 sierpnia 2013 roku.

Zarząd Spółki podjął w dniu 25 marca 2013 r. Uchwałę nr 1/03/2013, w której ustalono cenę emisyjną akcji serii F1 na 0,85 zł za akcję.

Subskrypcja akcji serii F1 miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 marca 2013 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 2 kwietnia 2013 r., tj. z dniem dokonania wpłaty przez ostatniego z inwestorów. W dniu 22 kwietnia 2013 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii F1.

Ekokogeneracja S.A.

Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.

od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

1.4. Struktura akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia raportu struktura akcjonariatu Ekokogeneracja S.A. prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta
AC Ekoholding Sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna	4 000 000	40,82%
Wojciech Rychlicki*	1 044 000	10,65%
Aleksandra Zieleniewska**	952 400	9,72%
Golville Trading Limited	883 120	9,01%
Grzegorz Żurowski**	645 250	6,58%
Pozostali	2 275 230	23,22%
RAZEM	9 800 000	100,00%

* Członek Zarządu

** Członek Rady Nadzorczej

1.5. Organy Emitenta

W skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;
- Anna Solarska – Wiceprezes Zarządu do 13 lutego 2013 r.;

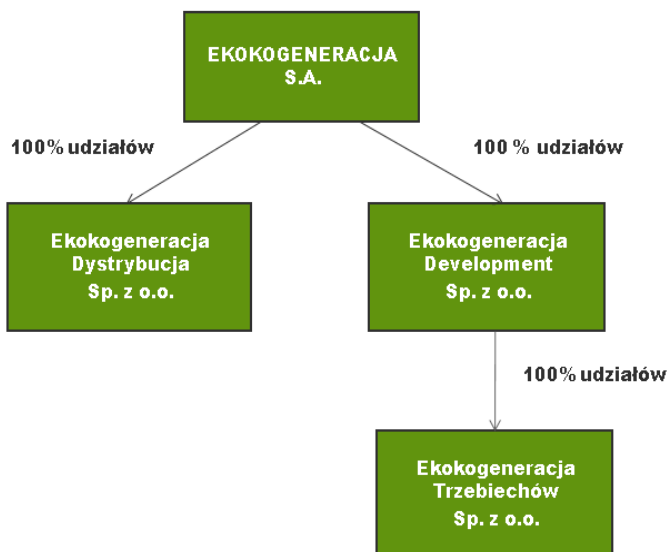
Rada Nadzorcza Ekokogeneracja S.A. składa się z 5 do 8 członków, której liczba jest określana przez Walne Zgromadzenie.

Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady;
- Grzegorz Żurowski – Wiceprzewodniczący Rady;

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

- Krzysztof Chyliński – członek Rady;
- Małgorzata Gil – członek Rady;
- Artur Badyda – członek Rady;
- Aleksandra Zieleniewska – członek Rady;

1.6. Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A. na dzień sporządzenia niniejszego RaportuEmitent posiada:

- 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. (spółka utworzona 18.10.2012 r.);
- 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.;
- 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

1.6.1. Spółka zależna Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 91, 02-001 Warszawa
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000328570
REGON:	141783547
NIP:	701-01-74-722
Zarząd:	Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu Janusz Seklecki – Wiceprezes Zarządu do dnia 21.03.2013 r.
Rada Nadzorcza:	Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Charakterystyka działalności:

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną przez Ekokogeneracja S.A. do prowadzenia obsługi zamówień zakupu linii do produkcji energii cieplnej przez spółki Grupy Ekokogeneracja S.A. oraz prowadzenia procesu bezpośredniej sprzedaży linii do produkcji energii cieplnej dla klientów, zainteresowanych dokonaniem samodzielnej inwestycji w produkcję energii cieplnej.

1.6.2. Spółka zależna Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 91, 02-001 Warszawa
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000372474
REGON:	142719238
NIP:	525-24-95-274
Zarząd:	Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu

**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Janusz Seklecki – Wiceprezes Zarządu do dnia 21
marca 2013 r.

Rada Nadzorcza: Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Charakterystyka działalności:

Spółka Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną przez Ekokogeneracja S.A. do realizacji inwestycji w produkcję energii cieplnej i elektrycznej dla wybranych lokalizacji na terenie Polski. Pierwsza lokalizacja inwestycji realizowana będzie na terenie zakładu Bomadek Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebiechowie, woj. Lubuskie.

1.6.3. Spółka zależna Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 91, 02-001 Warszawa
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000372474437177
REGON:	146342836
NIP:	701-03-56-417
Zarząd:	Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu Anna Solarska – Członek Zarządu do 13 lutego 2013 r.;
Rada Nadzorcza:	Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Charakterystyka działalności:

Spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. została powołana przez Ekokogeneracja S.A. w celu finansowania i eksploatacji linii do produkcji energii cieplnej i elektrycznej, opartych na technologii zgazowywania z wykorzystaniem Wodorowego Generatora Energii. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. będzie realizowała program emisji obligacji mający na celu finansowanie zarówno inwestycji bezpośrednich, realizowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. jak i finansowania inwestycji, realizowanych przez pozostałe podmioty zależne Ekokogeneracja S.A.

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	13 350,00	1 105,27
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	242 463,72	242 002,56
1. Amortyzacja	14 722,57	32 554,12
2. Zużycie materiałów i energii	4 761,78	4 671,33
3. Usługi obce	93 038,95	68 088,68
4. Podatki i opłaty	980,00	637,00
5. Wynagrodzenia	92 259,24	109 124,32
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 351,90	15 643,36
7. Pozostałe koszty rodzajowe	30 349,28	11 283,75
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-229 113,72	-240 897,29
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,38	1,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,84	50,00
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-229 115,18	-240 946,04
G. Przychody finansowe	201,54	13 884,24
H. Koszty finansowe	1 783,89	3,00
I. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-230 697,53	-227 064,80
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-230 697,53	-227 064,80
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	-230 697,53	-227 064,80

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.03.2013 PLN	na dzień 31.03.2012 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	2 539 148,67	923 340,85
I. Wartości niematerialne i prawne	168 398,04	304 104,57
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 390,29	16 190,79
III. Należności długoterminowe	6 145,49	6 145,49
IV. Inwestycje długoterminowe	2 180 500,00	596 900,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175 714,85	0,00
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	817 254,32	851 584,38
I. Zapasy	2 442,24	0,00
II. Należności krótkoterminowe	35 680,37	43 674,08
III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	758 474,81	799 551,77
1. Środki pieniężne	758 474,81	558 444,46
2. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0,00	241 107,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 656,90	8 359,53
RAZEM AKTYWA (A+B)	3 356 402,99	1 774 926,23
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 888 905,92	1 666 848,67
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	1 467 497,07	108 077,56
I. Rezerwy na zobowiązania	39 885,88	13 329,20
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 427 611,19	94 748,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA	3 356 402,99	1 774 926,23

**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.****2.2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe obejmują następujące jednostki Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Ekokogeneracja S.A. – jednostka dominująca;
- Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. – jednostka zależna z 51% udziałem jednostki dominującej w okresie od 01.01.2013 r. do 22.03.2013 r. oraz 100% udziałem jednostki dominującej od 23.03.2013 r. do 31.03.2013 r. (w okresie porównawczym od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. 51% udział jednostki dominującej);
- Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. – jednostka zależna z 51% udziałem jednostki dominującej w okresie od 01.01.2013 r. do 22.03.2013 r. oraz 100% udziałem jednostki dominującej od 23.03.2013 r. do 31.03.2013 r. (w okresie porównawczym od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. 96% udział jednostki dominującej);
- Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. – jednostka zależna z 100% udziałem jednostki dominującej w okresie od 01.03.2013 r. do 31.03.2013 r. (w okresie porównawczym od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. jednostka nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej);

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	333 725,51	272 362,92
1. Amortyzacja	39 907,27	41 054,09
2. Zużycie materiałów i energii	4 761,78	4 671,33
3. Usługi obce	100 199,96	82 367,90
4. Podatki i opłaty	3 480,00	697,00
5. Wynagrodzenia	143 429,77	113 956,54
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 351,90	15 962,63
7. Pozostałe koszty rodzajowe	35 594,83	13 653,43
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 PLN	za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-333 725,51	-272 362,92
D. Pozostałe przychody operacyjne	3,33	29,81
E. Pozostałe koszty operacyjne	4,55	50,21
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-333 726,73	-272 383,32
G. Przychody finansowe	3 510,36	6 429,72
H. Koszty finansowe	2 111,89	3,00
I. Zysk / Strata na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-332 328,26	-265 956,60
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	345,15	345,15
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0,00	0,00
N. Zysk / Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
O. Zysk / Strata brutto (J+/-K- L+M+N)	-332 673,41	-266 301,75
P. Podatek dochodowy	0,00	0,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk /strata mniejszości	-12 786,32	-11 298,99
S. Zysk / Strata netto (O-P-Q-R)	-319 887,09	-255 002,76

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.03.2013 PLN	na dzień 31.03.2012 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V+VI)	4 631 523,06	1 640 188,35
I. Wartości niematerialne i prawne	968 765,55	1 382 948,44
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 436,21	5 903,53
III. Rzeczowe aktywa trwałe	3 419 970,52	245 190,89
IV. Należności długoterminowe	6 145,49	6 145,49
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	220 205,29	0,00
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	1 300 805,98	687 575,70
I. Zapasy	2 942,24	0,00
II. Należności krótkoterminowe	151 428,76	61 221,95
III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	1 122 028,09	617 994,22
1. Środki pieniężne	1 122 028,09	617 994,22
2. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 406,89	8 359,53
RAZEM AKTYWA (A+B)	5 932 329,04	2 327 764,05

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.03.2013 PLN	na dzień 31.03.2012 PLN
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	624 027,41	1 709 231,06
B. Kapitały mniejszości	0,00	590 370,88
C. Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych	39 593,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	5 268 708,62	28 162,11
I. Rezerwy na zobowiązania	42 285,88	13 329,20
II. Zobowiązania długoterminowe	3 670 000,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 556 422,74	14 832,91
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA (A+B+C+D)	5 932 329,04	2 327 764,05

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**3.1. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Ekokogeneracja S.A.**

Łączna wartość kosztów działalności operacyjnej Emitenta w I kwartale 2013 r. kształtowała się na poziomie zbliżonym do kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2012 roku. Najistotniejsze zmiany w strukturze kosztów operacyjnych dotyczyły:

- Wzrostu kosztów usług obcych, który objął koszty prawne, opłaty na rzecz GPW i KDPW oraz usługi informatyczne;
- Spadku wynagrodzeń na skutek przyporządkowania kosztów wynagrodzeń do zadań inwestycyjnych realizowanych przez podmiot zależny – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. przygotowujący inwestycje dla wybranych lokalizacji;
- Wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych, który dotyczył kosztów konferencji mających na celu promowanie technologii i wyszukiwanie nowych lokalizacji dla inwestycji;

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta dotyczyły:

- Spadku wartości „inwestycji długoterminowych”, który nastąpił na skutek zbycia części wartości niematerialnych i prawnych na rzecz podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- Wzrostu inwestycji długoterminowych na które składa się nabycie udziałów w podmiotach zależnych Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. 1.250.000 zł i Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. 384.000 zł oraz zbycia udziałów Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. w kwocie 50.400 zł.
- wzrostu „długoterminowych rozliczeń międzyokresowych” o kwotę 175.714,85 zł na skutek ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego, które zwiększyło zysk netto Emitenta na 31.12.2012 r.;
- wzrostu krótkoterminowych zobowiązań na skutek ujęcia w nich wpłat na podwyższenie kapitału z tytułu emisji akcji serii F1 w kwocie 732.700 zł (kwota w całości przeniesiona na kapitał akcyjny i zapasowy w kwietniu 2013 r.), ujęcia zobowiązania z tytułu nabycia

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

49% udziałów Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. za kwotę 384.000 zł (I rata w kwocie 130.000 zł spłacona w kwietniu 2013 r.) oraz zobowiązania z tytułu pożyczki wobec podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w kwocie 300.000 zł (spłaconego w całości w kwietniu 2013 r.).

3.2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółek zależnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. wypracowała w I kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie **10.847,49 zł**, która była spowodowana kosztami amortyzacji licencji niewyłącznej, udzielonej na korzystanie z rozwiązań technicznych opracowanych przez Pana Janusza Sekleckiego, zastosowanych w technologii przetwarzania pozostałości poprodukcyjnych w celu produkcji energii cieplnej i elektrycznej, na którą składa się urządzenie do termokonwersji pozostałości poprodukcyjnych (zwane również „Wodorowym Generatorem Energii”).

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. wypracowała w I kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie **43.541,20 zł**, na którą złożyły się głównie koszty wynagrodzeń pracowników Ekokogeneracja S.A. zatrudnionych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. przy przygotowywaniu inwestycji dla wybranych lokalizacji.

Koszty emisji, koszty odsetek oraz koszty obsługi wyemitowanych obligacji serii A oraz serii B o łącznej wartości nominalnej 2.200.000 złotych zwiększają wartość nakładów inwestycyjnych w Lokalizacji 2, wykazywanych jako środki trwałe w budowie, ujęte w skonsolidowanym bilansie w ramach pozycji „Środki trwałe”.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. wypracowała w I kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie **15.247,04 zł**, która była przede wszystkim spowodowana ujęciem kosztów wynagrodzeń w rachunku zysków i strat.

Koszty emisji, koszty odsetek oraz koszty obsługi wyemitowanych obligacji serii B, C i D o łącznej wartości nominalnej 1.470.000 złotych zwiększają wartość nakładów inwestycyjnych w Lokalizacji 1, wykazywanych jako środki trwałe w budowie, ujęte w skonsolidowanym bilansie w ramach pozycji „Środki trwałe”.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

4. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**4.1. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Ekokogeneracja S.A. podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W analizowanym okresie pierwszym obszarem aktywności Ekokogeneracja S.A. były działania, związane z pozyskaniem finansowania Ekokogeneracja S.A., pozyskania finansowania dla podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. oraz działania związane z konsolidacją spółek Grupy Kapitałowej.

W ramach działań w pierwszym obszarze Zarząd Emitenta zwołał na dzień 6 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A., które uchwaliło podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 49.000,00 złotych i nie wyższą niż 98.000,00 złotych, poprzez emisję akcji na okaziciela serii F1, w tym z wyłączeniem prawa poboru. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 980.000 akcji serii F1. Z emisji akcji serii F1, Spółka pozyskała w sumie kwotę 833.000,00 złotych, z czego kwota 98.000,00 złotych jest przeznaczona na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, a nadwyżka w kwocie 735.000,00 złotych osiągnięta przy emisji akcji serii F1 powyżej ich wartości nominalnej zostanie przelana na kapitał zapasowy.

W ramach działań w drugim obszarze w dniu 8 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podmiotu zależnego - Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie programu emisji obligacji. Zmiana programu emisji obligacji polega na rozszerzenie limitu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z kwoty 5 milionów złotych do kwoty 10 milionów złotych.

Ekokogeneracja S.A. dokonała w dniu 8 lutego 2013 r. poręczenia 101 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.010.000 złotych, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. celem finansowania inwestycji w Lokalizacji 2, na terenie IKO Kompanie Drobiarska Sp. z o.o., z siedzibą Augustowo.

W trzecim obszarze działalności związanym z konsolidacją spółek Grupy Kapitałowej, Emitent dokonał nabycia za kwotę 384.000 złotych od Pana Janusza Sekleckiego 2450 udziałów, dających prawo do 49% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu udziałowców spółki

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o., w wyniku czego Ekokogeneracja S.A. przejęła kontrolę nad 100% udziałów w kapitale i głosach spółki Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

Spółka Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. posiada licencję niewyłączną, udzieloną na korzystanie z rozwiązań technicznych, opracowanych przez Pana Janusza Sekleckiego, zastosowanych w technologii przetwarzania pozostałości poprodukcyjnych w celu produkcji energii cieplnej i elektrycznej, na którą składa się urządzenie do termokonwersji pozostałości poprodukcyjnych (zwane również „Wodorowym Generatorem Energii”).

Prowadzone przez Emitenta działania zapewniły finansowanie dla Ekokogeneracja S.A. konieczne na pokrywanie kosztów działalności operacyjnej i finansowanie podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. mające na celu na pokrycie części kosztów zakupu linii do produkcji energii cieplnej dla inwestycji w Lokalizacji 2.

4.2. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem spółki zależne Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. podejmowały w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2013 r. nadzwyczajne zgromadzenie udziałowców Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zwiększenia ilości obligacji z 500 sztuk na 1000 sztuk w ramach pięcioletniego programu emisji obligacji na okaziciela o wartości do 10.000.000 złotych. W ramach uchwalonego programu emisji obligacji Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała w dniu 8 lutego 2013 r. przydziału na rzecz inwestorów 101 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.010.000 złotych, wyemitowanych celem finansowania inwestycji w Lokalizacji 2, na terenie IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. z siedzibą Augustowo.

W ramach działań Emitenta związanych z konsolidacją spółek Grupy Kapitałowej, Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała nabycia za kwotę 370.000 złotych od PPUH INTERCAL Sp. z o.o. 3675 udziałów, dających prawo do 49% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu udziałowców spółki Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., w wyniku czego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. przejęła kontrolę nad 100% udziałów w kapitale i głosach spółki Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., posiadającej pozwolenie na budowę obiektów budowlanych kontenerowej instalacji do produkcji ciepła w Lokalizacji 1 na terenie zakładu Bomadek Sp. z o.o.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

W dniu 7 stycznia 2013 roku Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. otrzymała ze Starostwa Powiatowego w Grodzisku Wielkopolskim Decyzję nr 1/2013, dotyczącą przeniesienia na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. prawomocnego pozwolenia na budowę kontenerowej instalacji do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem Wodorowego Generatora Energii do termokonwersji pierza na terenie zakładu IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. z siedzibą Augustowo 26 (zwanego dalej "Lokalizacją 2"). Ponadto, w dniu 23 stycznia 2013 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. złożyła w Powiatowym Inspektoracie Nadzoru Budowlanego w Grodzisku Wielkopolskim zawiadomienie o zamiarze rozpoczęcia budowy kontenerowej instalacji do produkcji energii cieplnej w Lokalizacji 2.

Prowadzone przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w I kwartale 2013 r. prace były związane z uruchomieniem zakupu linii do produkcji energii oraz przygotowaniem zastępczego projektu budowlanego celem wystąpienia o zmianę pozwolenia na budowę dla Lokalizacji 2, co w opinii Zarządu powinno nastąpić do końca czerwca 2013 r.

Rozpoczęcie realizacji inwestycji w Lokalizacji 2 wymaga uzyskania zmiany posiadanego pozwolenia na budowę oraz osiągnięcia przez IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. gotowości: do odbioru energii cieplnej oraz gotowości do rozpoczęcia dostaw paliwa w postaci pierza, o parametrach wymaganych w kontenerowej instalacji do produkcji ciepła.

W przypadku powstania istotnego opóźnienia w uzyskaniu zmiany pozwolenia na budowę lub w przypadku wystąpienia po stronie IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. istotnego opóźnienia w osiągnięciu gotowości do odbioru energii cieplnej i dostaw pierza, Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. rozważa wykorzystanie kupowanej linii do produkcji energii cieplnej w inwestycji na terenie jednej z ciepłowni miejskich, z którymi są prowadzone rozmowy dotyczące inwestycji.

Ponadto Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. złożyła w dniu 12 marca 2013 r. w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) wniosek wstępny o dofinansowanie projektu: "Badanie i wdrożenie nowej technologii termicznego przekształcania wybranych grup odpadów z odzyskiem energii, przy wykorzystaniu pieca ceramicznego do termicznej konwersji paliw stałych typu ekogenerator" (zwany dalej "Projektem") w ramach I Konkursu Programu GEKON - Obszar nr 5 - "Nowatorskie metody otrzymywania paliw, energii i materiałów z odpadów oraz recyklingu odpadów". Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. ubiega się o dofinansowanie Projektu w kwocie 2.296,0 tys. zł dla fazy badań i rozwoju (B+R) oraz o dofinansowanie w kwocie 9.562,0 tys. zł dla fazy wdrożenia (W).

Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. szacuje, że rozstrzygnięcie I Konkursu Programu GEKON nastąpi nie wcześniej niż na przełomie II i III kwartału 2013 r.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2013 roku Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. otrzymała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji inwestycji, polegającej na budowie kontenerowej instalacji do produkcji ciepła technologicznego, z wykorzystaniem Wodorowego Generatora Energii na terenie działki ewidencyjnej nr 390/2 zakładu Bomadek Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebiechowie (zwanej dalej „Lokalizacją 1”), wydaną przez Wójta Gminy Trzebiechów w dniu 27 grudnia 2012 roku.

W dniu 9 stycznia 2013 roku Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. dokonała przedterminowego wykupu imiennych zabezpieczonych obligacji serii A o wartości nominalnej 470.000 złotych. Całość środków pieniężnych z kapitału i należnych odsetek od obligacji serii A została przekazana przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. na rzecz jedynego obligatariusza - spółki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., który w nabył obligacje serii A w roku 2012.

W dniu 13 marca 2013 r. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. otrzymała ze Starostwa Powiatowego w Zielonej Górze Decyzję nr 155/2013, dotyczącą zatwierdzenia projektu budowlanego i udzielenia pozwolenia na budowę, obejmującą budowę wiaty stalowej oraz obiektów budowlanych kontenerowej instalacji do produkcji ciepła o mocy 1MW dla inwestycji w Lokalizacji 1, która uprawomocniła się w dniu 29 marca 2013 r.

Rozpoczęcie prac budowlanych w Lokalizacji 1 przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. nastąpi po osiągnięciu przez Bomadek Sp. z o.o. gotowości: do odbioru energii cieplnej i gotowości do rozpoczęcia dostaw paliwa w postaci pierza o parametrach wymaganych w kontenerowej instalacji do produkcji ciepła oraz zawarciu przez Bomadek Sp. z o.o. umowy na odbiór energii cieplnej lub umowy na zakup linii do produkcji energii cieplnej.

W przypadku powstania istotnego opóźnienia w zawarciu umowy na odbiór energii cieplnej lub umowy na zakup linii do produkcji energii cieplnej lub wystąpienia po stronie Bomadek Sp. z o.o. istotnego opóźnienia w osiągnięciu gotowości do odbioru energii cieplnej i dostaw pierza, Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. rozważa wykorzystanie kupionej linii do produkcji energii cieplnej w inwestycji na terenie jednej z ciepłowni miejskich, z którymi są prowadzone rozmowy dotyczące inwestycji.

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

W związku z podpisaniem w dniu 22 marca 2013 r. przez Ekokogeneracja S.A. umowy nabycia 49% udziałów Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o., został zawarty aneks do umowy licencji przewidujący, że w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 r. do dnia wygaśnięcia umowy licencji tj. do dnia 2 czerwca 2021 r. Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. będzie zobowiązana do zapłaty na

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

rzecz Licencjodawcy opłaty w wysokości 5.000 zł miesięcznie, z tytułu świadczenia przez Licencjodawcę na rzecz Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. usług związanych z dokonywaniem aktualizacji dokumentacji Licencji.

Zarząd Ekokogeneracja S.A. rozważa uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez połączenie Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. z Ekokogeneracja S.A., które mogłoby nastąpić najpóźniej do końca 2013 r.

**5. INFORMACJA O MOŻLIWOŚCIACH REALIZACJI PRZEKAZYWANYCH
DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ FINANSOWYCH**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na dany rok.

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**Oświadczenie Zarządu Ekokogeneracja S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia danych
finansowych Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.**

Zarząd Spółki Ekokogeneracja S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, wybrane jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe oraz jednostkowe porównawcze dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Ekokogeneracja S.A. oraz Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Wojciech Rychlicki
Prezes Zarządu