



**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do
30 czerwca 2013 r.**

Ekokogeneracja S.A.

**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. Informacje o Emitencie.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	8
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	14
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	16
5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	19
6. Oświadczenia Zarządu.....	19

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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.

Akcje serii B, C1, D oraz E są akcjami dopuszczonymi do obrotu na rynku NewConnect.

1.3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W II kwartale 2013 r. została zakończona subskrypcja akcji serii F1, mająca charakter subskrypcji prywatnej, która następowała poprzez złożenie oferty Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (stosownie do art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Otwarcie subskrypcji miało miejsce 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.

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*	1 044 200	10,66%
Aleksandra Zieleniewska**	952 400	9,72%
Golville Trading Limited	883 120	9,01%
Grzegorz Żurowski**	645 250	6,58%
Pozostali	2 275 030	23,21%
RAZEM	9 800 000	100,00%

* Członek Zarządu

** Członek Rady Nadzorczej

Ekokogeneracja S.A.

Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.

od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.

1.5. Organy Emitenta

W skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

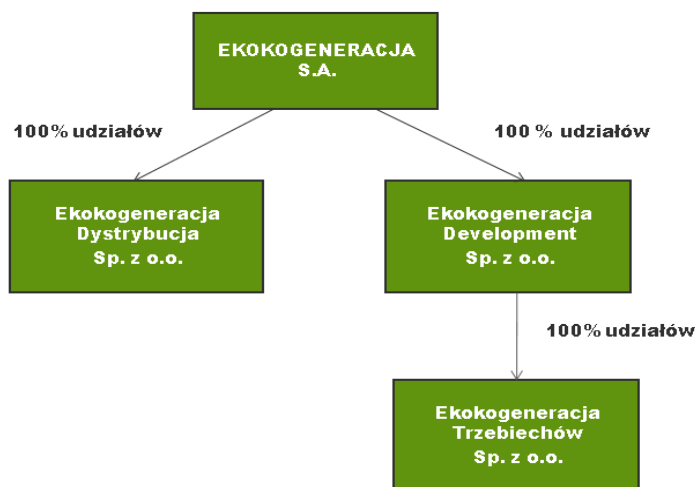
- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;

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;
- 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 Raportu



**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

Emitent posiada:

- 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.;
- 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

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
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.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

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
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. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. posiada prawomocne pozwolenie na budowę dla inwestycji, która będzie realizowana w Lokalizacji 1 - 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
Rada Nadzorcza:	Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Ekokogeneracja S.A.

Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.

od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.

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. realizuje 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 Development Sp. z o.o. posiada prawomocne pozwolenie na budowę dla inwestycji, która będzie realizowana w Lokalizacji 2 - na terenie zakładu IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. z siedzibą Augustowo, woj. Wielkopolskie.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013 PLN	za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012 PLN	narastająco za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	narastająco za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	3 772,32	3 775,00	17 122,32	4 880,27
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	170 763,47	278 565,72	413 227,19	530 339,99
1. Amortyzacja	15 972,60	28 251,92	30 695,17	70 136,75
2. Zużycie materiałów i energii	2 410,39	3 308,32	7 172,17	8 096,49
3. Usługi obce	84 879,24	113 945,99	177 918,19	183 435,47
4. Podatki i opłaty	1 190,00	508,00	2 170,00	1 145,00
5. Wynagrodzenia	33 208,16	108 292,23	125 467,40	217 416,55
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 984,64	18 580,63	12 336,54	34 223,99
7. Pozostałe koszty rodzajowe	27 118,44	5 478,63	57 467,72	15 885,74
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-166 991,15	-274 590,72	-396 104,87	-525 459,72

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013 PLN	za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012 PLN	narastająco za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	narastająco za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 PLN
D. Pozostałe przychody operacyjne	552,56	0,00	552,94	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	19,44	0,00	21,28	50,00
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-166 458,03	-274 590,72	-395 573,21	-525 509,72
G. Przychody finansowe	5 453,66	8 373,28	5 655,20	22 258,77
H. Koszty finansowe	7 712,15	3,69	9 496,04	57,29
I. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-168 716,52	-266 221,13	-399 414,05	-503 308,24
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-168 716,52	-266 221,13	-399 414,05	-503 308,24
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	-168 716,52	-266 221,13	-399 414,05	-503 308,24

Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.06.2013 PLN	na dzień 30.06.2012 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	2 540 325,99	925 643,86
I. Wartości niematerialne i prawne	170 856,12	307 856,41
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 109,53	14 741,96
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)	363 960,28	558 567,49
I. Zapasy	1 335,24	0,00
II. Należności krótkoterminowe	60 711,87	46 058,13
III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	262 845,83	504 881,61
1. Środki pieniężne	262 845,83	287 173,12
2. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0,00	217 708,49
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 067,34	7 627,75
RAZEM AKTYWA (A+B)	2 904 286,27	1 484 211,35
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	2 505 372,90	1 390 605,23
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	398 913,37	93 606,12
I. Rezerwy na zobowiązania	15 485,88	13 844,20
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	383 427,49	79 761,92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA	2 904 286,27	1 484 211,35

Ekokogeneracja S.A.

Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.

od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 30.06.2013 r. (w okresie porównawczym od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 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 30.06.2013 r. (w okresie porównawczym od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. 96% udział jednostki dominującej);
- Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. – jednostka zależna z 100% udziałem jednostki dominującej w okresie od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. (w okresie porównawczym od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. jednostka nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej);

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013 PLN	za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012 PLN	narastająco za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	narastająco za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	5 440,00
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	256 408,61	320 490,82	590 134,12	608 265,47
1. Amortyzacja	29 025,34	36 751,91	68 932,61	87 136,73
2. Zużycie materiałów i energii	2 507,63	3 308,32	7 269,41	8 096,49
3. Usługi obce	118 342,17	139 114,75	218 542,13	228 823,45
4. Podatki i opłaty	1 787,00	1 169,00	5 267,00	1 866,00
5. Wynagrodzenia	66 162,61	114 498,31	209 592,38	228 454,85
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 984,64	19 468,51	12 336,54	35 431,14
7. Pozostałe koszty rodzajowe	32 599,22	6 180,02	68 194,05	18 456,81
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2013 do 30.06.2013 PLN	za okres od 01.04.2012 do 30.06.2012 PLN	narastająco za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 PLN	narastająco za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 PLN
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-256 408,61	-320 490,82	-590 134,12	-602 825,47
D. Pozostałe przychody operacyjne	554,74	0,00	558,07	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	21,26	0,00	25,81	50,00
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-255 875,13	-320 490,82	-589 601,86	-602 875,47
G. Przychody finansowe	7 163,56	1 915,63	10 673,92	8 375,16
H. Koszty finansowe	70 741,31	11,78	72 853,20	65,59
I. Zysk / Strata na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	-319 452,88	-318 586,97	-651 781,14	-594 565,90
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	1 249,10	345,15	1 594,25	690,30
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	1 979,65	0,00	1 979,65	0,00
N. Zysk / Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk / Strata brutto (J+/-K- L+M+N)	-318 722,33	-318 932,12	-651 395,74	-595 256,20
P. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk /strata mniejszości	0,00	-17 706,18	-12 786,32	-29 005,17
S. Zysk / Strata netto (O-P-Q-R)	-318 722,33	-301 225,94	-638 609,42	-566 251,03

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.06.2013 PLN	na dzień 30.06.2012 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwale (I+II+III+IV+V+VI)	5 400 275,67	1 670 396,20
I. Wartości niematerialne i prawne	1 274 472,79	1 388 550,27
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15 187,10	5 558,38
III. Rzeczowe aktywa trwale	3 877 869,00	270 142,06
IV. Należności długoterminowe	12 541,49	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)	1 950 309,95	1 290 996,00
I. Zapasy	43 524,24	0,00
II. Należności krótkoterminowe	232 819,67	66 117,70
III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	1 489 129,81	1 217 250,55
1. Środki pieniężne	1 489 129,81	1 217 250,55
2. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	184 836,23	7 627,75
RAZEM AKTYWA (A+B)	7 350 585,62	2 961 392,20
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 090 488,58	1 397 982,79
B. Kapitały mniejszości	0,00	572 664,70
C. Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych	37 613,35	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	6 222 483,69	990 744,71
I. Rezerwy na zobowiązania	15 485,88	13 844,20
II. Zobowiązania długoterminowe	5 760 000,00	950 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	446 997,81	26 900,51
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA (A+B+C+D)	7 350 585,62	2 961 392,20

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 II kwartale 2013 r. była niższa o 39% w stosunku do kosztów działalności operacyjnej w II kwartale 2012 roku. Spadek kosztów operacyjnych był spowodowany następującymi czynnikami:

- Część kosztów operacyjnych związanych z nadzorowaniem zadań inwestycyjnych i prac rozwojowych została realokowana przez Emitenta do podmiotu zależnego - Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., na rzecz którego osoby współpracujące z Emitentem świadczą usługi związane z przygotowywaniem inwestycji dla wybranych lokalizacji lub wykonują prace rozwojowe.
- Nastąpił spadek z tytułu kosztów wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń;

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta dotyczyły:

- Spadku „wartości niematerialnych i prawnych”, który nastąpił na skutek zbycia w II połowie roku 2012 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 zobowiązania z tytułu II i III raty wynagrodzenia za nabycie 49% udziałów Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. – łączna kwota do zapłaty 254.000 zł oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętej od akcjonariusza pożyczki w kwocie 100.000 zł.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 II kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie **23.455,25 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”) oraz kosztami usług obcych (opłaty z tytułu aktualizacji dokumentacji licencyjnej).

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 **120.036,05 zł**, na którą złożyły się głównie koszty finansowe w kwocie 63.029,16 zł związane z odsetkami od obligacji serii B oraz serii C. Ponadto na koszty operacyjne Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. miały też wpływ koszty wynagrodzeń osób współpracujących, które świadczą usługi lub wykonują prace przy przygotowywaniu inwestycji dla wybranych lokalizacji i realizują prace rozwojowe oraz koszty usług obcych.

Koszty emisji wyemitowanych obligacji serii A, serii B, serii C zwiększają wartość nakładów inwestycyjnych w Lokalizacji 2, wykazywanych jako środki trwałe w budowie, ujęte w skonsolidowanym bilansie w ramach pozycji „Środki trwałe”.

Koszty odsetek i koszty obsługi obligacji serii A, z emisji których pozyskane środki finansowe zostały wykorzystane na nakłady inwestycyjne, zwiększają wartość nakładów inwestycyjnych w Lokalizacji 2.

Koszty odsetek i koszty obsługi obligacji serii B oraz serii C, z emisji których pozyskane środki finansowe nie zostały jeszcze wykorzystane na nakłady inwestycyjne, obciążają koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta na dzień 30.06.2013 r., dokonane przez inwestorów wpłaty na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z tytułu prowadzonej w czerwcu 2013 r. subskrypcji trzyletnich obligacji na okaziciela serii D w łącznej kwocie 1.090.000 złotych zostały wykazane jako zobowiązania długoterminowe.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. wypracowała w II kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie **15.377,29 zł**, która była przede wszystkim spowodowana ujęciem kosztów usług obcych w rachunku zysków i strat.

Koszty emisji, koszty odsetek oraz koszty obsługi od wyemitowanych obligacji serii B, C oraz D, z emisji których pozyskane środki finansowe zostały wykorzystane na nakłady inwestycyjne, zwiększają wartość nakładów inwestycyjnych w Lokalizacji 1, wykazywanych jako środki trwałe w budowie, ujęte w skonsolidowanym bilansie w ramach pozycji „Środki trwałe”.

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 głównym obszarem aktywności Ekokogeneracja S.A. było pozyskanie finansowania dla Ekokogeneracja S.A. oraz wsparcie podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w zakresie pozyskania finansowania z tytułu emisji obligacji.

W ramach działań w obszarze pozyskania finansowania dla Ekokogeneracja S.A., Emitent zamknął w dniu 2 kwietnia subskrypcję prywatną 980.000 akcji na okaziciela serii F1, w wyniku której pozyskał 833.000 złotych.

Ekokogeneracja S.A. dokonała w dniu 17 maja 2013 r. poręczenia 100 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000.000 złotych, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 5 lipca 2013 r. Ekokogeneracja S.A. dokonała poręczenia 200 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2.000.000 złotych, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

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 kosztów zakupu linii do produkcji energii cieplnej oraz pokrycie kosztów prac rozwojowych realizowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

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 ramach realizowanych w II kwartale 2013 r. działań związanych z pozyskiwaniem finansowania Ekokogeneracja Development zamknęła:

- w dniu 17 maja 2013 r. emisję 100 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C,
- w dniu 5 lipca 2013 r. emisję 200 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D,

o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 złotych.

Prowadzone przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. działania zapewniły niezbędne finansowanie na pokrycie kosztów zakupu linii do produkcji energii cieplnej oraz prac badawczych realizowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na rzecz podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Prowadzone w II kwartale 2013 r. prace związane z wystąpieniem do organów administracyjnych o dokonanie zmiany pozwolenia na budowę, zakończyły się w dniu 1 lipca 2013 r. otrzymaniem ze Starostwa Powiatowego w Grodzisku Wlkp. Decyzji nr 320/2013 o zmianie decyzji pozwolenia na budowę nr 32/10 z dnia 09 lutego 2010 r. i nr 296/10 z dnia 07 lipca 2010 r. dla inwestycji polegającej na budowie olejowej, kontenerowej kotłowni parowej z zastosowaniem "Wodorowego Generatora Energii" do termokonwersji pierza w miejscowości Augustowo 26, na terenie zakładu IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. (Lokalizacji 2).

Rozpoczęcie realizacji inwestycji w Lokalizacji 2 nastąpi po osiągnięciu 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.

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w związku z planowaną inwestycją w Lokalizacji 2, planuje w III kwartale zlecić podmiotowi zależnemu – Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. wykonanie prac badawczych zgazowywania pierza, które wiążą się z osiągnięciem istotnego postępu przez IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. w zakresie odwadniania pierza i osiągnięcia

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

wymaganych parametrów wilgotności pierza. Celem finalnym planowanych prac badawczych zgazowywania próbných partii pierza, jest potwierdzenie stabilności parametrów produkcji energii cieplnej, które jest konieczne do podjęcia decyzji dotyczącej rozpoczęcia realizacji inwestycji w Lokalizacji 2.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. posiada prawomocne pozwolenie na budowę obejmujące budowę wiaty stalowej oraz obiektów budowlanych kontenerowej instalacji do produkcji ciepła o mocy 1MW dla inwestycji na terenie zakładu Bomadek Sp. z o.o. w Trzebiechowie, woj. Lubuskie (Lokalizacja 1).

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 zakup linii do produkcji energii cieplnej.

W związku z opóźnieniem w procesie przygotowania dostaw paliwa w postaci pierza o wilgotności do 35% dla planowanej inwestycji w Lokalizacji 1, powstałym po stronie Bomadek Sp. z o.o., Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. zakończyła w II kwartale w Zielonej Górze montaż i uruchomienie dla celów badawczych zakupionej dla Lokalizacji 1 linii do produkcji energii cieplnej, w celu przetestowania nowego systemu podawania z kontenerów paliwa alternatywnego o kodzie 19 12 10 powstałego z posegregowanej i rozdrobnionej frakcji palnej odpadów komunalnych. Pozytywne wyniki przeprowadzonych testów linii do produkcji energii cieplnej z użyciem paliwa alternatywnego pozwalają na przygotowanie linii do kolejnego etapu badań, który będzie miał na celu przebadanie wybranego systemu filtrów do oczyszczania spalin powstałych przy zgazowywaniu paliwa alternatywnego.

Badania pracy linii do produkcji energii cieplnej zakończą się dokonaniem certyfikacji linii dla paliwa alternatywnego, w celu wykorzystania linii zakupionej dla Lokalizacji 1, na potrzeby inwestycji na terenie jednego z zakładów ciepłowniczych, z którymi są prowadzone rozmowy dotyczące produkcji energii cieplnej w oparciu o paliwa alternatywne.

Celem prowadzonych przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. w II kwartale 2013 r. rozmów było podpisanie pakietu umów na odbiór energii cieplnej i dzierżawę działki pod inwestycję w Lokalizacji 3 na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy, w celu uruchomienia produkcji energii cieplnej w oparciu o paliwo alternatywne.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.**

Zarząd Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. nie wyklucza, że w przypadku odroczenia przez Bomadek Sp. z o.o. decyzji o dokonaniu zakupu posiadanej przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. linii do produkcji energii cieplnej, będzie rozważana opcja zbycia posiadanej przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. linii do produkcji energii cieplnej na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na potrzeby realizacji planowanej inwestycji w Lokalizacji 2 na terenie IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. lub na potrzeby planowanej przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. realizacji inwestycji w Lokalizacji 3 na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy.

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

W II kwartale 2013 r. Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. zawarła 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 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.

W II kwartale 2013 r. Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. prowadziła rozmowy z jednym dużych zakładów przemysłowych wchodzących w skład międzynarodowego koncernu motoryzacyjnego, zainteresowanym zakupem linii do produkcji energii cieplnej w oparciu o paliwo w postaci opakowaniowych odpadów poprodukcyjnych i osadów ściekowych. Prowadzone rozmowy są na wstępnym etapie i wymagają dokonania przez wspomniany zakład badań ww. rodzajów paliw, celem określenia ich wartości kalorycznej i składu morfologicznego.

**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 kwietnia do 30 czerwca 2013 r.

Ekokogeneracja S.A.**Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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