

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do
31 grudnia 2013 r.**

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. Informacje o Emitencie.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	10
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	20
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	22
5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	28
6. Oświadczenia Zarządu.....	28

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 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),
- (v) 967.130 (dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (vi) 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 zł (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, E oraz F1 są akcjami dopuszczonymi do obrotu na rynku NewConnect.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

1.3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W omawianym okresie kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

W dniu 27 września 2013 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału o emisję akcji serii G, H, I oraz J, wynikającego z podjętej w dniu 19 czerwca 2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwały nr 17/VI/2013 („Uchwała”) w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz Spółek zależnych od Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru.

Na podstawie Uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 40.000 (czterdzieści tysięcy) złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa wyżej, nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, oznaczonych jako:

- akcje serii G w liczbie nie większej niż 100.000,
- akcje serii H w liczbie nie większej niż 100.000,
- akcje serii I w liczbie nie większej niż 100.000,
- akcje serii J w liczbie nie większej niż 100.000.

Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G, H, I oraz J będą osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A1, A2, A3 oraz A4 emitowanych na podstawie Uchwały, o której mowa wyżej, przy czym: osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G są osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A1, osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii H są osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A2, osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii I są osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A3, a osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii J są osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A4.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 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*	1 101 000	11,23%
Aleksandra Zieleniewska**	952 400	9,72%
Golville Trading Limited	883 120	9,01%
Grzegorz Żurowski**	645 250	6,58%
Pozostali	2 218 230	22,64%
RAZEM	9 800 000	100,00%

* Członek Zarządu

** Członek Rady Nadzorczej

1.5. Organy Emitenta

W skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

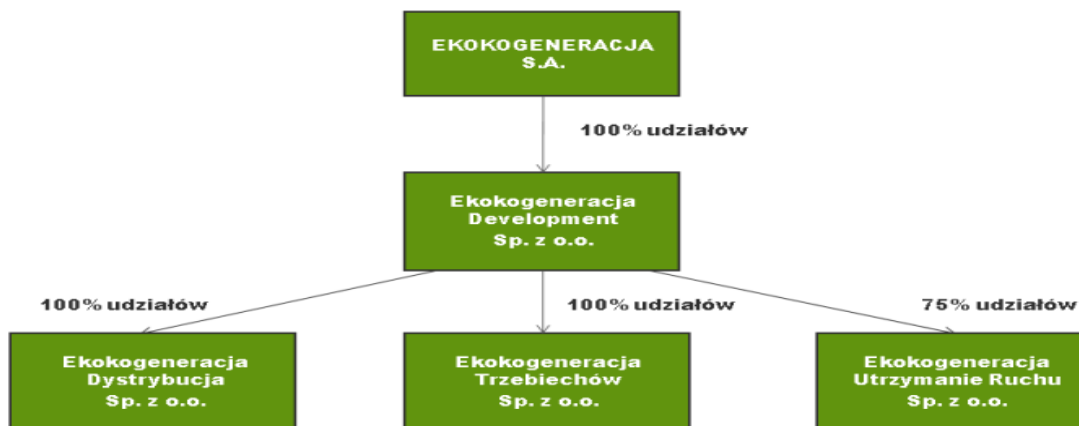
- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;

Rada Nadzorcza Ekokogeneracja S.A. składa się z 5 do 8 członków, której liczba jest określana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady;
- Grzegorz Żurowski – Wiceprzewodniczący Rady;
- Krzysztof Chyliński – członek Rady;
- Małgorzata Gil – członek Rady;
- Artur Badyda – członek Rady;
- Aleksandra Zieleniewska – członek Rady.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

1.6. Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Raportu



Emitent posiada:

- Bezpośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.
- Pośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.
- Pośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.
- Pośredni 75% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.

1.6.1. Spółka zależna jednostki dominującej 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 IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 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 Development Sp. z o.o. podpisała umowę dzierżawy działki i warunkową umowę na dostawę energii cieplnej dla inwestycji w Lokalizacji nr 4 w Górze, woj. Dolnośląskie. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. posiada prawomocne pozwolenie na budowę dla planowanej inwestycji w Lokalizacji nr 2 - na terenie zakładu IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. z siedzibą Augustowo, woj. Wielkopolskie.

1.6.2. Spółka zależna jednostki zależnej 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. 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 IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

1.6.3. Spółka zależna jednostki zależnej 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 do realizacji inwestycji w produkcję energii cieplnej i elektrycznej dla wybranych lokalizacji na terenie Polski. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. posiada podpisane warunkowe umowy sprzedaży energii cieplnej i dzierżawy działki dla planowanej inwestycji w Lokalizacji nr 3, na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, woj. Kujawsko-pomorskie. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. posiada prawomocne pozwolenie na budowę dla planowanej inwestycji w Lokalizacji nr 1 - na terenie zakładu Bomadek Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebiechowie, woj. Lubuskie.

1.6.4. Spółka zależna jednostki zależnej Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu 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:	0000492465
REGON:	147061884
NIP:	7010408901
Zarząd:	Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu Rafał Orzechowski – Członek Zarządu Jarosław Kulig – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Charakterystyka działalności:

Spółka Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną do prowadzenia usług w zakresie monitorowania i utrzymania ruchu linii do termicznego przekształcania odpadów dla podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. oraz klientów zewnętrznych.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 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 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	1 350,00	14 194,60	19 822,32	43 205,01
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	283 606,70	242 464,72	878 022,39	1 004 140,58
1. Amortyzacja	23 078,44	20 732,84	67 607,99	98 523,38
2. Zużycie materiałów i energii	8 132,74	4 342,92	18 724,55	14 565,44
3. Usługi obce	122 267,30	115 648,71	396 507,28	371 452,95
4. Podatki i opłaty	14 800,00	30,00	16 970,00	1 465,00
5. Wynagrodzenia	92 648,55	82 755,71	257 728,49	409 795,54
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 985,61	10 367,37	30 679,80	65 596,94
7. Pozostałe koszty rodzajowe	11 694,06	8 587,17	89 804,28	42 741,33
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-282 256,70	-228 270,12	-858 200,07	-960 935,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 486,45	44 861,46	4 066,70	44 864,01
E. Pozostałe koszty operacyjne	855,30	1,11	2 063,35	52,82
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-279 625,55	-183 409,77	-856 196,72	-916 124,38
G. Przychody finansowe	213 223,73	948 512,66	998 270,41	977 149,65
H. Koszty finansowe	22 062,38	11 002,96	969 963,17	11 050,14
Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-88 464,20	754 099,93	-827 889,48	49 975,13
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-88 464,20	754 099,93	-827 889,48	49 975,13
L. Podatek dochodowy	4 894,87	175 713,80	4 894,87	-175 714,85
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	-93 359,07	929 813,73	-832 784,35	225 689,98

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.12.2013 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	1 578 294,39	2 168 302,51
I. Wartości niematerialne i prawne	146 456,88	179 832,10
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 821,72	10 110,07
III. Należności długoterminowe	6 145,49	6 145,49
IV. Inwestycje długoterminowe	1 250 000,00	1 796 500,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170 870,30	175 714,85
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	1 358 679,47	172 178,02
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	254 843,89	12 983,06
III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	243 069,83	152 726,14
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	860 765,75	6 468,82
RAZEM AKTYWA (A+B)	2 936 973,86	2 340 480,53
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	2 072 002,60	2 119 603,45
I. Kapitał zakładowy	980 000,00	882 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	2 679 737,64	1 992 554,14
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-754 950,69	-980 640,67
VIII. Zysk (strata) netto	-832 784,35	225 689,98
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	864 971,26	220 877,08
I. Rezerwy na zobowiązania	48 682,24	19 485,88
II. Zobowiązania długoterminowe	740 000,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	76 289,02	201 391,20
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA	2 936 973,86	2 340 480,53

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

Przepływy środków pieniężnych Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-93 359,07	929 813,73	-832 784,35	225 689,98
II. Korekty razem:	63 142,07	-214 714,05	-186 119,03	-1 164 176,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-30 217,00	715 099,68	-1 018 903,38	- 938 486,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	200 133,87	778 700,00	357 699,44
II. Wydatki	-12 211,77	-904 518,65	-1 094 636,43	-273 354,52
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	-12 211,77	-704 384,78	-315 936,43	84 344,92
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	1 525 183,50	378 920,00
II. Wydatki	0,00	0,00	-100 000,00	-237 717,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	0,00	0,00	1 425 183,50	141 202,51
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-42 428,77	10 714,90	90 343,69	-712 938,69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-42 428,77	10 714,90	90 343,69	-712 938,69
F. Środki pieniężne na początek okresu	285 498,60	142 011,24	152 726,14	865 664,83
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	243 069,83	152 726,14	243 069,83	152 726,14

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	2 165 361,67	1 189 794,20	2 119 603,45	1 893 913,47
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	980 000,00	882 000,00	882 000,00	785 287,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 679 737,64	1 992 554,14	1 992 554,14	1 344 577,04
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	744 690,10
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 494 375, 97	-1 684 759,94	-754 950,69	-980 640,67
8. Wynik netto	-93 359,07	929 809,25	-832 784,35	225 689,98
II. Kapitał własny na koniec okresu	2 072 002,60	2 119 603,45	2 072 002,60	2 119 603,45
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	2 072 002,60	2 119 603,45	2 072 002,60	2 119 603,45

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 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 Development Sp. z o.o. – jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej (jednostka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej od 18 października 2012 r.);
- Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. – jednostka zależna ze 100% udziałem pośrednim jednostki dominującej (w okresie porównawczym od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. - 51% pośredni udział jednostki dominującej);
- Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. – jednostka zależna ze 100% udziałem pośrednim jednostki dominującej (w okresie porównawczym od 01.10.2012 r. do 30.12.2012 r. - 51% bezpośredni udział jednostki dominującej);
- Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o. - jednostka zależna z 75% udziałem pośrednim jednostki dominującej (konsolidowana za okres od 11 grudnia do 31 grudnia 2013 r.);

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	384 799,74	399 328,97	1 287 963,03	1 260 950,01
1. Amortyzacja	44 581,88	111 257,21	171 291,52	216 286,92
2. Zużycie materiałów i energii	7 885,92	4 422,60	18 574,97	14 645,12
3. Usługi obce	161 029,46	127 611,44	513 780,24	420 631,50
4. Podatki i opłaty	14 800,00	21 586,00	28 354,00	24 262,00
5. Wynagrodzenia	132 575,99	112 123,05	419 017,29	470 035,93
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 985,61	10 367,37	30 679,80	67 904,45
7. Pozostałe koszty rodzajowe	12 940,88	11 961,30	106 265,21	47 184,09
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-384 799,74	-399 328,97	-1 287 963,03	-1 260 950,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	12 584,48	44 867,92	17 045,08	6 767,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	175 102,06	94 039,72	176 315,36	190 983,66

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-547 317,32	-448 500,77	-1 447 233,31	-1 445 166,11
G. Przychody finansowe	12 528,74	36 013,99	25 101,72	40 950,94
H. Koszty finansowe	125 559,14	11 330,96	315 528,20	2 632,66
I. Zysk / Strata ze 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)	-660 347,72	-423 817,74	-1 737 659,79	-1 406 847,83
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	1 249,12	345,15	4 092,47	1 380,61
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	1 979,65	0,00	5 938,95	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 (I+J-M+N)	-659 617,19	-424 162,89	-1 735 813,31	-1 408 228,44
P. Podatek dochodowy	-46 325,48	-220 204,24	-46 325,48	-220 205,29
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk / Strata netto (O-P-Q)	-613 291,71	-203 958,65	-1 689 487,83	-1 188 023,15
S. Zysk /strata mniejszości	0,00	-80 542,33	-12 786,32	-173 445,94
T. Zysk / Strata Grupy Kapitałowej (R-S)	-613 291,71	-123 416,32	-1 676 701,51	-1 014 577,21

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.12.2013 PLN	na dzień 31.12.2012 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwale (I+II+III+IV+V+VI)	5 961 108,97	3 547 097,56
I. Wartości niematerialne i prawne	444 523,53	984 657,09
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	12 688,89	4 125,97
III. Rzeczowe aktywa trwałe	5 217 532,95	2 331 963,72
IV. Należności długoterminowe	12 541,49	6 145,49
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	273 822,11	220 205,29
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	2 335 797,17	1 135 017,54
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	71 149,75	150 629,21
III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	1 426 388,87	977 919,51
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	838 258,55	6 468,82
RAZEM AKTYWA (A+B+C+D)	8 296 906,14	4 682 115,10
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	52 396,50	943 914,50
I. Kapitał zakładowy	980 000,00	882 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	2 679 737,64	1 992 554,14
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 930 639,64	-916 062,43
VIII. Zysk (strata) netto	-1 676 701,51	-1 014 577,21
B. Kapitały mniejszości	12 500,00	793 723,93
C. Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych	33 654,05	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	8 198 355,59	2 944 476,67
I. Rezerwy na zobowiązania	241 010,01	26 545,15
II. Zobowiązania długoterminowe	7 810 000,00	2 660 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	147 345,58	257 931,52
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA	8 296 906,14	4 682 115,10

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-613 291,71	-123 416,32	-1 676 701,51	-1 014 577,21
II. Korekty razem:	783 852,31	187 498,23	-539 285,46	-92 754,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	170 560,60	64 081,91	-2 215 986,95	-1 107 332,09
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	37 839,93
II. Wydatki	-968 368,27	-586 033,60	-2 516 727,19	-1 734 126,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	-968 368,27	-586 033,60	-2 516 727,19	-1 696 286,79
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 140 000,00	720 000,00	5 935 183,50	2 810 000,00
II. Wydatki	0,00	0,00	-754 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	1 140 000,00	720 000,00	5 181 183,50	2 810 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	342 192,33	198 048,31	448 469,36	6 381,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	342 192,38	198 048,31	448 469,36	6 381,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 084 196,49	779 871,20	977 919,51	971 538,39
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 426 388,87	977 919,51	1 426 388,87	977 919,51

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013 PLN	za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 PLN	narastająco od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	narastająco od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	665 688,13	1 112 321,59	943 914,50	1 963 491,71
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	980 000,00	882 000,00	882 000,00	785 287,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 679 737,64	1 992 554,14	1 992 554,14	1 344 577,04
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	744 690,10
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 994 049,51	-1 762 232,55	-1 930 639,64	-911 062,43
8. Wynik netto	-613 291,71	-123 416,32	-1 676 701,51	-1 014 577,21
II. Kapitał własny na koniec okresu	52 396,50	943 914,50	52 396,50	943 914,50
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	52 396,50	943 914,50	52 396,50	943 914,50

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.
od 1 października do 31 grudnia 2013 r.****3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ,
KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE****3.1. Informacja Zarządu Emitenta na temat zatrudnienia:**

Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w IV kwartale 2012 roku	Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w IV kwartale 2013 roku
5,33	7,28

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

Koszty działalności operacyjnej Emitenta w IV kwartale 2013 r. kształtowały się na poziomie zbliżonym do kosztów działalności operacyjnej w IV kwartale 2012 roku.

Na wynik z działalności finansowej Emitenta w IV kwartale 2013 r. najbardziej istotny wpływ miało ujęcie w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody finansowe” przychodów z tytułu poręczenia zabezpieczonych obligacji wyemitowanych przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. i Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. w łącznej kwocie 212.835,14 zł, które dotyczyły okresu poręczenia od dnia emisji danej serii obligacji do dnia 31 grudnia 2013 r. Emitent informował w Komunikacie bieżącym nr 78/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r. o zawarciu z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowę regulującą zasady wynagradzania Emitenta z tytułu poręczenia obligacji.

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. dotyczyły:

- spadku „długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych” na skutek zbycia w III kwartale 2013 r. udziałów podmiotu zależnego Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., o czym Emitent informował w Raporcie kwartalnym za III kwartał 2013 r.

- wzrostu „należności krótkoterminowych” wynikających z naliczenia wynagrodzenia z tytułu udzielonego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. i Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. poręczenia obligacji oraz nadwyżki podatku naliczonego od towarów i usług o którego zwrot Emitent wystąpił w miesiącu styczniu 2014 r.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

- wzrostu „ krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych” z tytułu prowadzonych prac badawczych, o których mowa w Rozdziale 4.1 niniejszego Raportu. Najistotniejszym kosztem realizowanych prac badawczych było nabycie od podmiotu zależnego licencji, o którym Emitent informował w Komunikacie bieżącym nr 54/2013 dnia 30 sierpnia 2013 r.

- wzrostu „zobowiązań długoterminowych” wynikający z udzielonej na rzecz Emitenta przez Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 740.000,00 zł, o której Emitent informował w opublikowanym raporcie za III kwartał 2013 r.

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

3.3.1. Komentarz do wyników Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. poniosła w IV kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie 214.041,75 zł, na którą złożyły się głównie koszty finansowe w kwocie 125.118,34 zł, związane z odsetkami od obligacji serii B, C, D oraz serii E, jak również koszty finansowe dotyczące uzyskanego poręczenia zabezpieczonych obligacji przez Spółkę Ekokogeneracja S.A. w kwocie 67.648,37 zł.

Dodatkowo Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. utworzyła w IV kwartale 2013 r. rezerwę w kwocie 31.981,05 zł. na ryzyko, związane z potencjalnym zaniechaniem inwestycji w Lokalizacji nr 2, które opisano w Rozdziale nr 4.2.1 niniejszego Raportu.

3.3.2. Komentarz do wyników Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. wypracowała w IV kwartale 2013 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie 137.024,01 zł, która wynika głównie z utworzonej rezerwy w kwocie 141.983,68 zł. na ryzyko, związane z potencjalnym zaniechaniem inwestycji w Lokalizacji nr 1, które opisano w Rozdziale nr 4.2.2 niniejszego Raportu.

Ponadto Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. utworzyła w IV kwartale 2013 r. rezerwę na podatek odroczonego w kwocie 34.246,00 zł zmniejszającą stratę netto za rok 2013.

3.3.3. Komentarz do wyników Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. wypracowała w IV kwartale 2012 r. zysk netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie 23.666,68 zł, który wynikał z ujęcia w rachunku zysków i strat naliczonych odsetek od pożyczki w kwocie 740.000,00 zł, udzielonej przez Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. na rzecz Ekokogeneracja S.A. w III kwartale 2013 r.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

3.3.4. Komentarz do wyników Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o. utworzona w dniu 11 grudnia 2013 r. nie prowadziła w IV kwartale 2013 r. działalności operacyjnej.

W dniu 3 stycznia 2014 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o., o czym Emitent informował w Komunikacie bieżącym 1/2014 z dnia 4 stycznia 2014 r.

3.4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Najbardziej istotne zmiany w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmowały:

- wzrost poziomu „rzeczowych aktywów trwałych” na skutek poniesionych przez podmioty zależne nakładów na zakup dwóch linii do produkcji energii cieplnej oraz nakładów dokumentację formalno-prawną dla planowanych inwestycji;
- wzrost poziomu „inwestycji krótkoterminowych” wynikający z pozyskanych środków pieniężnych z emisji obligacji przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. oraz emisji akcji serii F1 przez Emitenta;
- wzrost poziomu „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych” wynikający z realizacji przez Emitenta prac badawczo-rozwojowych opisanych w Rozdziale 4.1 oraz Rozdziale 3.2;
- wzrost „zobowiązań długoterminowych” na skutek emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. emisji obligacji serii B, C, D oraz E o łącznej wartości nominalnej 5.150.000,00 złotych, z których wpływy zostały wykorzystane w części na finansowanie zakupu dwóch linii do produkcji energii cieplnej dla planowanych inwestycji, finansowanie prac badawczo-rozwojowych oraz dokonanie wykupu udziałów od udziałowców mniejszościowych w spółkach Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.;
- spadek poziomu skonsolidowanego „kapitału własnego” Emitenta efektem strat poniesionych przez Emitenta i podmioty zależne oraz eliminacji w skonsolidowanym wyniku finansowym zysków z transakcji wzajemnych w kwocie 193.099,03 zł odnoszące się do środków trwałych w budowie wykazane w ramach „rzeczowych aktywów trwałych”.

W dniu 5 lutego 2014 r. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 6/II/2014 o podwyższeniu kapitału zakładowego Ekokogeneracja S.A. z kwoty 980.000,00 zł, o kwotę nie niższą niż 50.000,00 zł i nie wyższą niż 100.000,00 zł, poprzez emisję nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 1.000.000 akcji na okaziciela serii K, o czym Emitent informował w Komunikacie bieżącym nr 6/2014 z dnia 5 lutego 2014 r.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Pozyskane środki z emisji akcji serii K zwiększą poziom kapitału własnego Emitenta wykazywanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 wsparcie podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w pozyskiwaniu finansowania oraz kontynuacja prac badawczo – rozwojowych.

W ramach wsparcia Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w pozyskiwaniu finansowania, w dniu 21 października 2013 r. Ekokogeneracja S.A. dokonała poręczenia 114 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.140.000 złotych, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Prowadzone przez Emitenta w IV kwartale 2013 r. prace badawczo-rozwojowe były związane z zastosowaniem paliw alternatywnych w liniach do produkcji energii cieplnej, wykorzystujących technologię zgazowywania odpadów za pomocą urządzenia do zgazowywania – „Wodorowego Generатора Energii”.

W IV kwartale 2013 r. zakończył się kolejny etap prac badawczo-rozwojowych, którego efektem było wystawienie w dniu 2 października 2013 r. przez Wydział Inżynierii Środowiska Politechniki Warszawskiej pozytywnej opinii o zgodności technologii zgazowywania odpadów z wymogami najlepszej dostępnej techniki (BAT), określonymi: w Dyrektywie 96/61/WE w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń (zwana popularnie Dyrektywą IPPC) oraz w BREF-ie, opublikowanym w sierpniu 2006 r. w Sewilli ("Integrated Pollution Prevention and Control. Reference Document on the Best Available Techniques for Waste Incineration").

Następny etap prac badawczo-rozwojowych, obejmujący badanie efektywności energetycznej Wodorowego Generатора Energii dla paliw alternatywnych o różnych parametrach kaloryczności i składu morfologicznego oraz badanie systemu oczyszczania spalin Emitent planuje zakończyć na przełomie I i II kwartału 2014 r.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Po zakończeniu prac badawczo-rozwojowych Emitent planuje zawierać z podmiotami zależnymi umowy sublicencyjne, które będą wiązały się z koniecznością uiszczania przez podmioty zależne opłat sublicencyjnych na rzecz Emitenta, z tytułu wykorzystywania wyników prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliw alternatywnych w linii do produkcji energii cieplnej, w każdej z uruchamianych przez podmioty zależne inwestycji.

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

4.2.1. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Inwestycja w Lokalizacji nr 2

Pomimo posiadania prawomocnego pozwolenia na budowę dla inwestycji w Lokalizacji nr 2 na terenie zakładu IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. z siedzibą w Augustowie, (woj. Wielkopolskie), realizacja inwestycji została wstrzymana. Główną przyczyną wstrzymania realizacji inwestycji jest brak gotowości IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o. do dostaw paliwa w postaci pierza o wymaganych parametrach w sposób gwarantujący ciągłość produkcji energii cieplnej oraz, dodatkowo, brak gotowości do odbioru energii cieplnej. Niezależnie od powyższego, brak stabilnych rozwiązań prawnych w zakresie produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, powoduje konieczność wstrzymania planów produkcji energii elektrycznej na rzecz IKO Kompania Drobiarska Sp. z o.o., co ma istotny wpływ na planowaną rentowność inwestycji w Lokalizacji nr 2.

Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. do końca I kwartału 2014 r. dokona ponownej analizy opłacalności inwestycji w Lokalizacji nr 2 i podejmie ostateczną decyzję co do odroczenia realizacji inwestycji na rok 2015 lub jej całkowitego zaniechania.

W przypadku podjęcia przez Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. decyzji o zaniechaniu inwestycji w Lokalizacji nr 2, zamówiona w PPUH INTERCAL Sp. z o.o. linia do produkcji energii cieplnej zostanie wykorzystana na potrzeby realizacji inwestycji w innej lokalizacji.

Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., kierując się zasadą ostrożności, podjął decyzję o utworzeniu na 31 grudnia 2013 r. rezerwy w kwocie 31.981,05 złotych na ryzyko, związane z potencjalnym zaniechaniem inwestycji w Lokalizacji nr 2. Utworzona rezerwa w pełni pokrywa koszt poniesionych nakładów na pozyskanie niezbędnych pozwoleń formalno-prawnych dla Lokalizacji nr 2.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Inwestycja w Lokalizacji nr 4

W dniu 16 października 2013 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała z Zakładem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Górze (woj. Dolnośląskie) pakiet warunkowych umów na odbiór energii ciepłej i dzierżawę działki pod inwestycję w Lokalizacji nr 4 na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Górze.

W omawianym okresie trwały prace nad przygotowaniem niezbędnych dokumentów wymaganych do wystąpienia o wydanie decyzji środowiskowej dla planowanej inwestycji.

Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. planuje do końca I kwartału 2014 r. wystąpić o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji dla Lokalizacji nr 4, która jest konieczna do uzyskania decyzji o wydaniu pozwolenia na budowę.

Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. prowadzi rozmowy z potencjalnymi dostawcami paliwa alternatywnego oraz prowadzi analizę możliwości uzyskania preferencyjnego finansowania lub dotacji na sfinansowanie lub zrefinansowanie przyszłych kosztów realizacji inwestycji dla Lokalizacji nr 4.

Finansowanie

W dniu 21 października 2013 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 114 kuponowych obligacji na okaziciela serii E ("Obligacje"), o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 10.000 złotych każda, wyemitowanych uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 29 października 2012 roku i uchwałą Zarządu Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. określającą Warunki Emisji Obligacji serii E, o której Emitent informował w komunikacie bieżącym nr 61/2013, w dniu 28 września 2013 r.

Obligacje są obligacjami trzyletnimi o terminie wykupu w dniu 21 października 2016 roku, z prawem dokonania przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. wcześniejszego wykupu Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji będzie możliwy bez żadnych dodatkowych opłat nie wcześniej, niż w dacie płatności drugiego kwartalnego kuponu odsetkowego, która przypada na dzień 30 kwietnia 2014 r. i nie później niż w dniu wypłaty odsetek jedenastego okresu odsetkowego, który przypada na dzień 31 lipca 2016 r.

Utworzenie nowego podmiotu zależnego

W dniu 11 grudnia 2013 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. utworzyła nowy podmiot zależny - spółkę Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o., którego przedmiotem działalności będzie prowadzenie usług w zakresie monitorowania i utrzymania ruchu linii do termicznego przekształcania odpadów dla podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. oraz klientów zewnętrznych.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Pozyskiwanie nowych lokalizacji inwestycji

W IV kwartale 2013 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. prowadziła rozmowy na temat potencjalnej inwestycji z Zakładem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim, które zakończyły się podpisaniem w dniu 11 lutego 2014 r. pakietu obejmującego warunkową umowę dzierżawy działki pod inwestycję oraz warunkową umowę sprzedaży energii ciepłej.

4.2.2 Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Inwestycja w Lokalizacji nr 1

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. posiada prawomocne pozwolenie na budowę i rozpoczęła inwestycję w Lokalizacji nr 1 na terenie zakładu Bomadek Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebiechowie, woj. Lubuskie.

Do dnia 31 grudnia 2013 r. wykonano na terenie budowy prace ziemne i fundamentowe pod wiatę dla linii do produkcji energii ciepłej.

Realizacja dalszych prac związanych z inwestycją w Lokalizacji nr 1 jest uzależniona od uzyskania przez Bomadek Sp. z o.o. gotowości do dostaw paliwa w postaci pierza o wymaganych parametrach w sposób gwarantujący ciągłość produkcji energii ciepłej oraz od podpisania przez Bomadek Sp. z o.o. warunkowej umowy zakupu energii ciepłej lub warunkowej umowy zakupu linii do produkcji energii ciepłej.

Również w przypadku tej planowanej inwestycji, brak stabilnych rozwiązań prawnych w zakresie produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych powoduje konieczność zaniechania planowanej produkcji energii elektrycznej na rzecz Bomadek Sp. z o.o. Ma to istotny wpływ na planowaną rentowność inwestycji w Lokalizacji nr 1, w przypadku długoterminowej eksploatacji inwestycji przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Zarząd Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. do końca I kwartału 2014 r. dokona ponownej analizy opłacalności inwestycji w Lokalizacji nr 1 i podejmie ostateczną decyzję co do odroczenia realizacji inwestycji na rok 2015 lub jej całkowitego zaniechania.

W przypadku podjęcia decyzji o zaniechaniu inwestycji w Lokalizacji nr 1, zakupiona w PPUH INTERCAL Sp. z o.o. linia do produkcji energii ciepłej zostanie wykorzystana na potrzeby realizacji inwestycji w innej lokalizacji.

Zarząd Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., kierując się zasadą ostrożności, podjął decyzję o utworzeniu na 31 grudnia 2013 r. rezerwy w kwocie 141 983,68 złotych na ryzyko, związane z potencjalnym zaniechaniem inwestycji w Lokalizacji nr 1. Utworzona rezerwa w pełni pokrywa koszt poniesionych nakładów na pozyskanie niezbędnych pozwoleń formalno-prawnych oraz nakładów na dotychczas wykonane prace ziemne i fundamentowe pod wiatę w Lokalizacji nr 1.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

Inwestycja w Lokalizacji nr 3

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. posiada podpisaną w III kwartale 2013 r. warunkową umowę sprzedaży energii cieplnej i warunkową umowę dzierżawy działki pod inwestycję na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Brodnicy, woj. Kujawsko-pomorskie.

W dniu 20 listopada 2013 roku Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. złożyła w Starostwie Powiatowym w Brodnicy wniosek o wydanie pozwolenia na budowę dla kotłowni na ciepłą wodę użytkową w Lokalizacji nr 3. Po zakończeniu omawianego okresu, w dniu 7 lutego 2014 Spółka otrzymała decyzję, dotyczącą zatwierdzenia projektu budowlanego i udzielenia pozwolenia na budowę kotłowni na ciepłą wodę użytkową, o czym emitent informował w Komunikacie bieżącym nr 6/2014 z dnia 7 lutego 2014 r.

Prace budowlane, dotyczące hali kotłowni dla Lokalizacji nr 3 rozpoczną się nie wcześniej niż na początku II kwartału 2014 r., pod warunkiem uzyskania prawomocnej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. wystąpiła w końcu stycznia 2014 r. o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji dla Lokalizacji nr 3, o czym Emitent informował w Komunikacie bieżącym nr 4/2014 z dnia 29 stycznia 2014 r.

Zarząd Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. prowadzi rozmowy z potencjalnymi dostawcami paliwa alternatywnego oraz prowadzi analizę możliwości uzyskania preferencyjnego finansowania lub dotacji na sfinansowanie lub zrefinansowanie przyszłych kosztów realizacji inwestycji dla Lokalizacji nr 3.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. przeprowadza równolegle liczne testy i próby techniczne zgazowania różnych paliw na zakupionej dla Lokalizacji nr 1 linii do produkcji energii cieplnej z biomasy, celem optymalizacji systemu podawania paliw z odpadów, w tym paliwa alternatywnego.

4.2.3 Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.

Prowadzone w IV kwartale 2013 r. rozmowy z potencjalnymi klientami, dotyczące możliwości dokonania przez nich bezpośredniego zakupu linii do produkcji energii cieplnej zostały wstrzymane do czasu zakończenia przez Ekokogeneracja S.A. prac badawczo-rozwojowych związanych z zastosowaniem paliw alternatywnych w liniach do produkcji energii cieplnej wykorzystujących technologie zgazowywania odpadów i przedstawienia wyników tych badań.

Zarząd Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. planuje po koniec I kwartału 2014 r. przeprowadzenie zamkniętego pokazu linii do produkcji energii cieplnej połączonego z testowym zgazowaniem kilku rodzajów paliw dostarczonych przez zainteresowanych klientów, połączonego z testami systemu oczyszczania spalin i pomiarami badań emisyjnych. Przeprowadzenie powyższego pokazu i testów, w opinii Zarządu Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o., pozwoli na dokonanie oceny możliwości zawarcia umów sprzedaży linii do produkcji energii cieplnej w 2014 r.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. od 1 października do 31 grudnia 2013 r.

4.2.3 Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2013 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. objęła 75% udziałów w nowym podmiocie zależnym - spółce Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o., o czym Emitent informował w Komunikacie bieżącym nr 72/2013 z dnia 12 grudnia 2013 r.

Przedmiotem działalności Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o. będzie prowadzenie usług w zakresie monitorowania i utrzymania ruchu linii do termicznego przekształcania odpadów dla podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. oraz klientów zewnętrznych.

W związku z planowanym rozpoczęciem świadczenia usług Spółka zatrudniła trzy osoby posiadające doświadczenie w obszarach: realizacji inwestycji, rozruchu i utrzymania ruchu linii do termicznego przekształcania odpadów oraz monitorowania i oczyszczania spalin.

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 października do 31 grudnia 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