

Ekokogeneracja S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Ekokogeneracja S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności za okres od
1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Ekokogeneracja S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. ORGANIZACJA SPÓŁKI

1) W okresie sprawozdawczym w skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
- Anna Solarska – Wiceprezes Zarządu od 1 stycznia do 13 lutego 2013 r.

2) W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała Radę Nadzorczą o następującym składzie:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Grzegorz Żurowski – Wiceprzewodniczący Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Krzysztof Chyliński – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Małgorzata Gil – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Artur Badyda – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Aleksandra Zieleniewska – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;

3) Przedmiot działalności Spółki

- PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
- PKD 35.11.Z – Wytwarzanie energii elektrycznej,
- PKD 35.12.Z – Przesyłanie energii elektrycznej,
- PKD 35.13.Z – Dystrybucja energii elektrycznej,
- PKD 35.14.Z – Handel energią elektryczną,
- PKD 35.21.Z – Wytwarzanie paliw gazowych,
- PKD 35.22.Z – Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym,
- PKD 35.23.Z – Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym,
- PKD 35.30.Z – Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

- PKD 36.00.Z – Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- PKD 37.00.Z – Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,
- PKD 38.11.Z – Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 38.21.Z – Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 38.22.Z – Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- PKD 42.21.Z – Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- PKD 42.22.Z – Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- PKD 43.22.Z – Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- PKD 49.50.A - Transport rurociągami paliw gazowych,
- PKD 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- PKD 63.12.Z - Działalność portali internetowych;
- PKD 64.91.Z - Leasing finansowy,
- PKD 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa z wyłączeniem doradztwa podatkowego, działalności biegłych księgowych i biegłych rewidentów,
- PKD 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- PKD 72.11.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- PKD 71.20.B - Pozostałe badania i analizy techniczne,

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

- PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura.

4) Zmiany formalno - prawne Spółki

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000364229 w dniu 02.09.2010 i powstała w wyniku przekształcenia spółki Ekokogeneracja Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ekokogeneracja Sp. z o.o. (KRS 0000321977) z dnia 09.08.2010 r.

Spółka Ekokogeneracja Sp. z o.o. będąca poprzednikiem prawnym Ekokogeneracja S.A. w okresie: od 01.01.2010 do 20.01.2010 była zarejestrowana pod nazwą AKW Capital Sp. z o.o., od 21.01.2010 do 19.04.2010 była zarejestrowana pod nazwą Ekokogeneracja I Sp. z o.o. oraz w okresie od 20.04.2010 do 01.09.2010 była zarejestrowana pod nazwą Ekokogeneracja Sp. z o.o.

5) Spółka nie posiada oddziałów.**II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI**Pozyskiwanie kapitału przez Spółkę

W roku 2013 Spółka prowadziła działania związane z pozyskaniem finansowania dla Ekokogeneracja S.A. i podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 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 została przelana na kapitał zapasowy. Akcje serii F1 zostały w dniu 18 września 2013 r. dopuszczone do obrotu na NewConnect.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Wsparcie w pozyskiwaniu finansowania przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2013 r. Ekokogeneracja S.A. dokonała 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.

W dniu 17 maja 2013 r. Spółka dokonała 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.

W dniu 21 października 2013 r. Spółka 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.

Podmioty zależne tj. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. są obowiązane zgodnie z podpisanymi z Ekokogeneracja S.A. umowami, do płatności kwartalnych opłat na rzecz Spółki z tytułu dokonanego przez Spółkę poręczenia obligacji.

Reorganizacja i konsolidacja Grupy Kapitałowej

W dniu 22 marca 2013 r. Spółka dokonała 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 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.

W dniu 30 sierpnia 2013 r. Ekokogeneracja S.A. dokonała sprzedaży 5000 udziałów, dających prawo do 100% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu wspólników Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Sprzedaż udziałów była związana z reorganizacją Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A., polegającą na przejściu finansowania podmiotów zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. przez spółkę Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Nabycie licencji

W dniu 30 sierpnia 2013 r. Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. dokonała na rzecz Ekokogeneracja S.A. cesji praw i obowiązków, wynikających z Umowy Licencyjnej, zawartej przez Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. z Panem Januszem Sekleckim. Umowa Licencyjna, zawarta przez Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. z Panem Januszem Sekleckim, w dniu 2 czerwca 2011 r. na okres 10 lat podlegająca Cesji, określa zasady

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

licencji do korzystania z wynalazku pt. "Urządzenie do termokonwersji pozostałości poprodukcyjnych" ("Wynalazek") oraz know-how i dokumentacji, związanych z Wynalazkiem, wraz z prawem do udzielania dalszych licencji na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Ponadto w dniu 30 sierpnia 2013 r. podmiot zależny Spółki - Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. podpisał z Ekokogeneracja S.A. umowę długoterminowej pożyczki na kwotę 740.000 złotych, której zaciągnięcie umożliwiło dokonanie zapłaty za dokonaną cesję Umowy Licencyjnej.

Celem dokonanej cesji licencji było przeprowadzenie przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliw alternatywnych do energetycznego wykorzystania w liniach do produkcji energii cieplnej.

Po zakończeniu prac badawczo-rozwojowych Spółka będzie zawierać z podmiotami zależnymi umowy sublicencyjne, które będą wiązały się z koniecznością uiszczania przez podmioty zależne opłat sublicencyjnych na rzecz Spółki, 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.

Wprowadzenie w Spółce programu motywacyjnego

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

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

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.

W dniu 16 grudnia 2013 r. weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej dotycząca wdrożenia Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjętego na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 ust. 2 Uchwały.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego ("Program Motywacyjny") jest nagrodzenie członków Zarządu Spółki oraz innych osób spośród kierownictwa Spółki oraz spółek zależnych, które przyczyniły się do wzrostu przychodów, zwiększenia zakresu działalności i efektywności funkcjonowania Spółki, jej grupy kapitałowej oraz motywowanie wymienionych osób do dalszej pracy na rzecz rozwoju Spółki lub spółek zależnych i wzmocnienie więzi łączących te osoby ze Spółką, bez konieczności uszczuplania zasobów gotówki, które dzięki temu Spółka będzie mogła przeznaczyć na finansowanie bieżącej działalności i rozwoju.

Regulamin Programu Motywacyjnego zakłada objęcie Programem Motywacyjnym pięciu osób, z którymi Spółka podpisze umowy uczestnictwa.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę cel realizacji Programu Motywacyjnego, określi w odpowiednich uchwałach liczbę warrantów subskrypcyjnych serii A1, A2, A3 oraz A4 możliwych do objęcia przez uczestników Programu Motywacyjnego będących Członkami Zarządu Spółki i pozostałych uczestników Programu Motywacyjnego niebędących Członkami Zarządu Spółki.

Każdy warrant subskrypcyjny danej serii będzie dawał prawo do objęcia przez osoby objęte Programem Motywacyjnym danej serii akcji tj. akcji serii G, H, I oraz J po cenie emisyjnej wskazanej w Uchwale lub po cenie emisyjnej wynikającej ze zmiany Uchwały.

Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą uprawnieni do złożenia oświadczenia o objęciu warrantów danej serii jedynie wtedy, gdy w dniu złożenia takiego oświadczenia będą oni związani ze Spółką lub spółką zależną umową o pracę, kontraktem menadżerskim lub inną umową cywilnoprawną, na podstawie której świadczą oni usługi na rzecz Spółki lub spółki zależnej, w tym także w ramach wykonywanej przez nich działalności gospodarczej.

Uczestnicy Programu Motywacyjnego będą zobowiązani do niezbywania i niezastawiania objętych przez danego uczestnika Programu Motywacyjnego akcji w okresie do dnia 30 czerwca 2016 r.

Ponadto uczestnicy Programu Motywacyjnego będą zobowiązani do zbycia objętych przez danego uczestnika Programu Motywacyjnego akcji po cenie odpowiadającej ich wartości nominalnej na rzecz osoby wskazanej mu przez Spółkę, w przypadku:

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

- rozwiązania za wypowiedzeniem złożonym przez niego, w okresie do dnia 30 czerwca 2016 r., umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego lub innej umowy na podstawie której uczestnik Programu Motywacyjnego świadczy usługi na rzecz Spółki lub spółki zależnej;
- rozwiązania z nim przez Spółkę lub spółkę zależną, w okresie do dnia 30 czerwca 2016 r. umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego lub rozwiązania innej umowy, na podstawie której świadczy on usługi na rzecz Spółki lub spółki zależnej, z przyczyn leżących po jego stronie, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie.

W przypadku zaistnienia powyższych okoliczności powodujących konieczność zbycia objętych przez danego uczestnika Programu Motywacyjnego akcji po cenie odpowiadającej ich wartości nominalnej na rzecz osoby wskazanej, osoba wskazana będzie zobowiązana do dokonania zbycia nabytych od danego uczestnika Programu Motywacyjnego akcji na rynku po cenie rynkowej i przekazania wpływów z tytułu zbycia akcji pomniejszonych o koszt ich zbycia na rzecz Ekokogeneracja S.A.

III. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE, UDZIAŁY WŁASNE I INSTRUMENTY FINANSOWE

Realizowane w roku 2013 prace badawczo-rozwojowe związane były z zastosowaniem paliw alternatywnych do energetycznego wykorzystania w liniach do produkcji energii cieplnej wykorzystujących urządzenie do zgazowywania – Wodorowy Generator Energii.

Pierwszy etap prac badawczo-rozwojowych obejmował przeprowadzenie audytu technologicznego, 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").

Drugi etap prac badawczo-rozwojowych, obejmujący badanie efektywności energetycznej Wodorowego Generatora Energii dla paliw alternatywnych o różnych parametrach kaloryczności i składu morfologicznego oraz badanie systemu oczyszczania spalin Spółka planuje zakończyć w II kwartale 2014 r.

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Spółka nie dokonywała zabezpieczenia zaciągniętej pożyczki od Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. ze względu a to, że zaciągnięta pożyczka jest o oprocentowaniu stałym.

IV. GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Główne ryzyka związane z prowadzona i planowaną działalnością gospodarczą dotyczą:

- a) Ryzyko związane z pozyskaniem niezbędnego finansowania na planowane inwestycje;
- b) Ryzyko zachowania płynności przez Spółkę;
- c) Ryzyko związane z przedłużeniem planowanego drugiego etapu prac badawczo-rozwojowych;
- d) Ryzyko związane ze zmiennością planowanych przychodów ze sprzedaży opłat sublicencyjnych;
- e) Ryzyko związane poręczeniem obligacji wyemitowanych przez podmioty zależne: Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- f) Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia finansowania podmiotów zależnych;
- g) Ryzyko związane ze zmianami w prawie energetycznym i w otoczeniu prawnym Spółki;
- h) Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych;

V. ROZWÓJ SPÓŁKI

Zarząd Spółki przewiduje w roku 2014 następujące kierunki rozwoju:

- Zakończenie prac badawczo-rozwojowych i uzyskanie wpływów ze sprzedaży opłat sublicencyjnych;
- Dokapitalizowanie Spółki i podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z kapitału pochodzącego z emisji przez Spółkę akcji serii K;
- Przejęcie od podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. praw i obowiązków wynikających z Ramowej Umowy Handlowej z PPUH INTERCAL Sp. z o.o., które pozwoli na rozpoczęcie przez Ekokogeneracja S.A. będzie mogła dokonywać sprzedaży linii do produkcji energii cieplnej wykorzystujące urządzenie do zgazowywania - Wodorowy Generator Energii, zarówno na rzecz na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A., jak i klientów zewnętrznych;

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

- Pozyskanie dla podmiotów zależnych preferencyjnych źródeł finansowania w postaci dotacji unijnych oraz pożyczek z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

VI. SYTUACJA FINANSOWA

W roku 2014 Spółka planuje uzyskanie przychodów ze sprzedaży z tytułu:

- opłat sublicencyjnych;
- poręczenia obligacji podmiotom zależnym: Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- sprzedaży linii do produkcji energii cieplnej wykorzystujących urządzenie do zgazowywania - Wodorowy Generator Energii, zarówno na rzecz na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A., jak i klientów zewnętrznych.

Zgodnie z przyjętą Zasadą nr 3 określoną w punkcie 8 „Zasad Ładu Korporacyjnego” Spółka nie publikuje jednostkowych i skonsolidowanych prognoz finansowych obejmujących działalność Spółki i jej podmiotów zależnych.

Spółka pomimo osiągnięcia za rok 2013 straty netto, nie miała problemów z bieżącą płynnością. Zarząd Spółki planuje w roku 2014 pozyskanie nowego finansowania w formie kapitału oraz wyżej wymienionych przychodów ze sprzedaży, które mają zapewnić Spółce bieżącą płynność.

W związku z tym, w ocenie Zarządu płynność Spółki nie jest zagrożona, a założenie dotyczące kontynuacji działalności jest zasadne.