

Ekokogeneracja S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Ekokogeneracja S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności za okres od
1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Ekokogeneracja S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 r.

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

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Grzegorz Żurowski – Wiceprzewodniczący Rady – od 01.01.2014 r. do 14.11.2014 r.;
- 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,
- PKD 36.00.Z – Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody,
- PKD 37.00.Z – Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków,

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

- 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,
- 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.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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 2014 Spółka prowadziła działania związane z pozyskaniem finansowania dla Ekokogeneracja S.A. i podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 5 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. podjęło uchwałę nr 6/II/2014 w sprawie podwyższenia kapitału o kwotę nie niższą niż 50.000,00 zł i nie wyższą niż 100.000,00 zł, poprzez emisję akcji serii K w ilości nie niższej niż 500.000 akcji i nie wyższej niż 1.000.000 akcji, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Nowe akcje serii K są akcjami na okaziciela do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób.

Akcje serii K zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 1,05 zł. Subskrypcja akcji serii K miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie oferty Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. W ramach subskrypcji zawarto umowy objęcia akcji serii K z 12 (dwunastoma) inwestorami (osobami fizycznymi oraz osobą prawną).

W dniu 19 maja 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii K. Akcje serii K zostały w dniu 8 sierpnia 2014 r. dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Emisja akcji serii L

W dniu 14 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) Spółki uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej. W interesie Spółki wyłączono w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii L.

NWZA postanowiło, że objęcie nowych akcji serii L nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 osób oraz że zawarcie pomiędzy Spółką a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii L, nastąpi nie wcześniej niż w dniu 15 stycznia 2015 roku i nie później niż w dniu 15 czerwca 2015 roku. Wszystkie akcje serii L uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2015, to jest od dnia 1 stycznia 2015 roku.

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

W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka dokonała poręczenia 172 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.720.000 złotych, wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 12 grudnia 2014 roku Emitent udzielił poręczenia spółce Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., dotyczącego zabezpieczenia obligacji serii G, obejmującego wartość nominalną wyemitowanych obligacji w kwocie 810.000,00 złotych oraz należne odsetki, które będą naliczane w okresie od dnia 13 grudnia 2014 r. do dnia 12 grudnia 2017 r.

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 IV kwartale 2014 roku Spółka podjęła decyzję o wydzieleniu z Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. obszaru działalności, polegającego na finansowaniu budowy i długoterminowej eksploatacji kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów w wybranych lokalizacjach w Polsce wynika z dwóch powodów:

- rozdzielenia organizacyjnego i prawnego obszaru sprzedaży oraz dostawy „pod klucz” linii do produkcji energii cieplnej z odpadów od obszaru finansowania budowy i długoterminowej eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów;

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

- przygotowania finansowania budowy i długoterminowej eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów do pozyskania finansowania zewnętrznego, które pozwoli w przyszłości na realizowanie większej ilości bezpośrednich inwestycji, jak i inwestycji, wymagających większych nakładów finansowych (piece obrotowe), w stosunku do aktualnych możliwości Grupy Kapitałowej Emitenta.

W dniu 9 grudnia 2014 r. nastąpiło założenie spółki zależnej Ekotermika S.A., która pełni rolę spółki holdingowej dla Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. Obszar działalności Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. obejmuje finansowanie budowy i długoterminową eksploatację kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów poprzez powiązane z nią kapitałowo spółki celowe.

Pierwszy etap budowy Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. będzie realizowany od I kwartału 2015 r. i obejmuje on nabycie udziałów spółki celowej Kotłownia 1 Sp. z o.o., która została powołana w celu finansowania budowy i prowadzenia eksploatacji kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim, woj. Mazowieckie.

Drugi etap budowy Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. obejmuje:

- nabycie od Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. udziałów spółki celowej Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. powołanej w celu finansowania budowy i prowadzenia eksploatacji kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy, woj. Kujawsko-pomorskie;
- przeniesienie przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na wybrany podmiot z Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. pod warunkiem wcześniejszego uzyskania pozwoleń formalno-prawnych dla planowanej inwestycji w produkcję energii cieplnej z odpadów na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Górze, woj. Dolnośląskie.

Zmiany Ramowej Umowy Handlowej z producentem pieca ceramicznego WGE

W IV kwartale 2014 r. Spółka prowadziła rozmowy z producentem pieca ceramicznego WGE – spółką stowarzyszoną WGE Sp. z o.o. dotyczące zawarcia aneksu do Ramowej Umowy Handlowej z dnia 24.05.2011 r., regulującego zasady zakupu (w tym zasad rozliczeń i dokonywania płatności) linii do produkcji energii cieplnej z odpadów w technologii zgazowania z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE.

W efekcie dokonanych uzgodnień na początku I kwartału 2015 r. Spółka podpisała z WGE Sp. z o.o. aneks do Ramowej Umowy Handlowej wraz z umową o świadczenie usług montażowych dla pieców ceramicznych WGE. Zawarta Umowa dotyczy świadczenia przez WGE Sp. z o.o. na rzecz Spółki usług, związanych z przygotowaniem dokumentacji, zamówieniem materiałów i urządzeń oraz wykonaniem montażu we wskazanych przez Spółkę lokalizacjach czterech pieców ceramicznych WGE.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Program motywacyjny

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 („ZWZA”) Emitenta Uchwały nr 17/VI/2013 („Uchwała”) w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta oraz Spółek zależnych Emitenta, 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 mocy uchwały nr 17/VI/2014, podjętej na ZWZA w dniu 24 czerwca 2014 roku w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta oraz Spółek zależnych Emitenta, emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, ZWZA postanowiło dokonać realokacji akcji serii G w ilości nie większej niż 100.000, zwiększając ilość akcji serii I oraz ilość akcji serii J do ilości 150.000 sztuk akcji w każdej ze wspomnianych serii. W dniu 22 września 2014 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji uchwały nr 17/VI/2014, podjętej na ZWZA w dniu 24 czerwca 2014 roku w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta oraz Spółek zależnych Emitenta.

W dniu 31 grudnia 2014 r. wygasła emisja 100.000 akcji serii H Ekokogeneracja S.A. uchwalona w ramach Programu Motywacyjnego, o którego szczegółach Emitent informował w Komunikacie Bieżącym nr 73/2013, w dniu 16 grudnia 2013 r. Przyczyną wygaśnięcia emisji akcji serii H, uchwalonej w ramach Programu Motywacyjnego jest nie przydzielenie uczestnikom Programu Motywacyjnego żadnych warrantów subskrypcyjnych serii A2, uprawniających do objęcia akcji serii H. Zgodnie z uchwalonym Regulaminem Programu Motywacyjnego objęcie akcji serii H w zamian za warranty subskrypcyjne serii A2 mogło nastąpić do dnia 31 grudnia 2014 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nowych akcji zwykłych, na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda w liczbie nie większej niż 300.000 (słownie: trzysta tysięcy), oznaczonych jako:

- akcje serii I w liczbie nie większej niż 150.000,
- akcje serii J w liczbie nie większej niż 150.000.

Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii I oraz J będą osoby uprawnione z warrantów subskrypcyjnych serii A3 oraz A4, emitowanych na podstawie Uchwały, o której mowa wyżej, przy czym: 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.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

III. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE, UDZIAŁY WŁASNE I INSTRUMENTY FINANSOWEPrace badawczo-rozwojowe

W dniu 30 listopada 2014 r. Ekokogeneracja S.A. zakończyła rozpoczęte w roku 2013 prace badawczo-rozwojowe, związane z zastosowaniem paliwa alternatywnego w linii do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE.

Prace badawczo-rozwojowe urządzenia do zgazowania - pieca ceramicznego WGE obejmowały: badania sprawności energetycznej i certyfikację urządzenia, badania emisji spalin, badania zgodności z wymogami BAT, badania pozostałości z procesu termicznego przekształcania paliw alternatywnych oraz badania związane z zastosowaniem nowego systemu podawania paliwa alternatywnego.

W IV kwartale 2014 r. Spółka podjęła działania związane z przygotowaniem prac badawczo-rozwojowych związanych z zastosowaniem mułu węglowego do produkcji energii cieplnej w piecu ceramicznym WGE.

Planowanie wykonanie prac badawczo-rozwojowych związanych z energetycznym wykorzystaniem mułu węglowego planowane jest na rok 2015.

Nabywanie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Instrumenty finansowe

Spółka nie dokonywała zabezpieczenia zaciągniętej pożyczki od WGE Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.) spłaconej w III kwartale 2014 r. ani pożyczki od Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. zaciągniętej w IV kwartale 2014 r. ze względu na to, że zaciągnięte pożyczki były oparte na oprocentowaniu stałym.

IV. GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Główne ryzyka związane z prowadzoną i planowaną działalnością gospodarczą dotyczą:

- a) Ryzyko związane z poręczeniem obligacji wyemitowanych przez podmioty zależne: Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- b) Ryzyko związane z pozyskaniem niezbędnego finansowania na planowane inwestycje;
- c) Ryzyko zachowania płynności przez Spółkę;

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

- d) Ryzyko związane z przedłużeniem planowanych prac badawczo-rozwojowych;
- e) Ryzyko związane ze zmiennością planowanych przychodów ze sprzedaży opłat sublicencyjnych;
- 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 2015 następujące kierunki rozwoju:

- Pozyskiwanie nowych klientów zainteresowanych bezpośrednim zakupem „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE o mocy użytecznej 1,2 MW oraz pieców obrotowych o mocy użytecznej od 3 MW do 10 MW;
- Zakończenie reorganizacji Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. związanej z wydzieleniem produkcji energii cieplnej z odpadów do tworzonej Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A.;
- Zakończenie prac badawczo-rozwojowych związanych z energetycznym wykorzystaniem mułu węglowego w piecach ceramicznych WGE i piecach obrotowych;
- Pozyskanie na prace badawczo-rozwojowe preferencyjnych źródeł finansowania w postaci dotacji unijnych.

VI. SYTUACJA FINANSOWA

W roku 2015 Spółka planuje uzyskanie przychodów ze sprzedaży z tytułu:

- sprzedaży „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów;
- opłat sublicencyjnych;
- poręczenia obligacji podmiotom zależnym: Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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 nie miała w roku 2014 problemów z bieżącą płynnością. Zarząd Spółki planuje w roku 2015 pozyskanie nowego finansowania w formie kredytu, 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.