

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do
30 czerwca 2015 r.**

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1.	Informacje o Emitencie.....	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	12
3.	Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	26
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	29
5.	Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	39
6.	Oświadczenia Zarządu.....	40

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 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 30 czerwca 2015 roku Emitent posiada zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie 1.080.000,00 (jeden milion 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),
- (vii) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Każda z akcji serii: A, B, C1, D, E, F1 i K daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta. Akcje serii B, C1, D, E oraz F1 i K są akcjami dopuszczonymi do obrotu na rynku NewConnect.

1.3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

Odstąpienie od realizacji starego Programu Motywacyjnego

Na mocy uchwały nr 18/VI/2015, podjętej w dniu 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („ZWZA”) postanowiło odstąpić od realizacji programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Emitenta oraz Spółek zależnych Emitenta, emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii H, I oraz J uchwalonych uchwałą nr 17/VI/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2013 r., następnie zmienianą Uchwałą nr 4/II/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 5 lutego 2014r. oraz Uchwałą nr 17/VI/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2014 r.

Podwyższenie kapitału związane z realizacją nowego Programu Motywacyjnego

Jednocześnie Uchwałą nr 19/VI/2015, podjętej dnia 30 czerwca 2015 r. ZWZA podjęło decyzję w sprawie wdrożenia w Ekokogeneracja S.A. („Spółka”) nowego programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz pracowników i współpracowników spółek zależnych od Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji imiennych serii Ł oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii Ł.

Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) poprzez emisję 200.000 (dwustu tysięcy) akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 osób. Akcje serii Ł zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Wszystkie akcje serii Ł będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie do podziału za rok obrotowy 2015, to jest od dnia 1 stycznia 2015 roku. Cena emisyjna akcji wynosi 0,10 zł za akcję.

Odstąpienie od emisji akcji serii L

Na mocy uchwały nr 21/VI/2015, podjętej w dniu 30 czerwca 2015 roku ZWZA postanowiło odstąpić od przeprowadzenia emisji akcji serii L uchwalonej Uchwałą nr 5/I/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 stycznia 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 50.000 zł i nie wyższą niż 200.000 zł, poprzez emisję akcji L, w tym z wyłączeniem prawa poboru.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Emisja akcji serii M i utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych

Jednocześnie Uchwałą nr 22/VI/2015, podjętej 30 czerwca 2015 r. ZWZA podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 33.000 zł (trzydzieści trzy tysiące) poprzez emisję 330.000 (trzysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy). Wyłącza się prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii M.

ZWZA postanowiło, że objęcie nowych akcji serii M nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej oraz, że zawarcie pomiędzy Emitentem a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii M, nastąpi nie wcześniej niż w dniu 1 lipca 2015 roku i nie później niż w dniu 30 listopada 2015 roku.

Wszystkie akcje serii M uczestniczyć będą w dywidendzie, poczynając od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2015, to jest od dnia 1 stycznia 2015 roku.

W dniu 14 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) wydzieliło z kapitału zapasowego kwotę 250.000,00 zł i zobowiązało Zarząd do sfinansowania nabycia akcji własnych Spółki zgodnie z Uchwałą nr 10/I/2015. Kapitał rezerwowy pod nazwą „Kapitał na nabycie akcji własnych” może być powiększany w drodze uchwał Walnego Zgromadzenia Ekokogeneracja S.A. o kwoty przeznaczone na ten cel z zysku netto Spółki za kolejne lata obrotowe działalności Spółki.

Zgodnie z Uchwałą nr 8/VI/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015 r. przeznaczono kwotę 250.000,00 zł na zasilenie kapitału rezerwowego pod nazwą „Kapitał na nabycie akcji własnych” z zysku Spółki za rok obrotowy 2014.

Zarząd Spółki nie podjął na dzień sporządzenia niniejszego raportu uchwały określającej warunki wykorzystania kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w kwocie 500.000 zł i terminu dokonywania skupu akcji własnych przez Spółkę.

1.4. Struktura akcjonariatu Emitenta

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

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta
AC Ekoholding Sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna	4 000 000	37,04%
Wojciech Rychlicki*	1 126 500	10,43%
Golville Trading Limited	883 120	8,18%
Aleksandra Zieleniewska	752 400	6,97%
Grzegorz Żurowski	645 250	5,97%
Pozostali	3 392 730	31,41%
RAZEM	10 800 000	100,00%

* Członek Zarządu

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 niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady;
- Krzysztof Chyliński – członek Rady;
- Małgorzata Gil – członek Rady;
- Artur Badyda – członek Rady;
- Artur Woźniakowski – członek Rady;

1.6. Charakterystyka działalności Emitenta

Podstawowym obszarem aktualnej działalności Emitenta jest prowadzenie sprzedaży dla klientów zewnętrznych i podmiotów Grupy Kapitałowej Emitenta instalacji i elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, wykorzystujących:

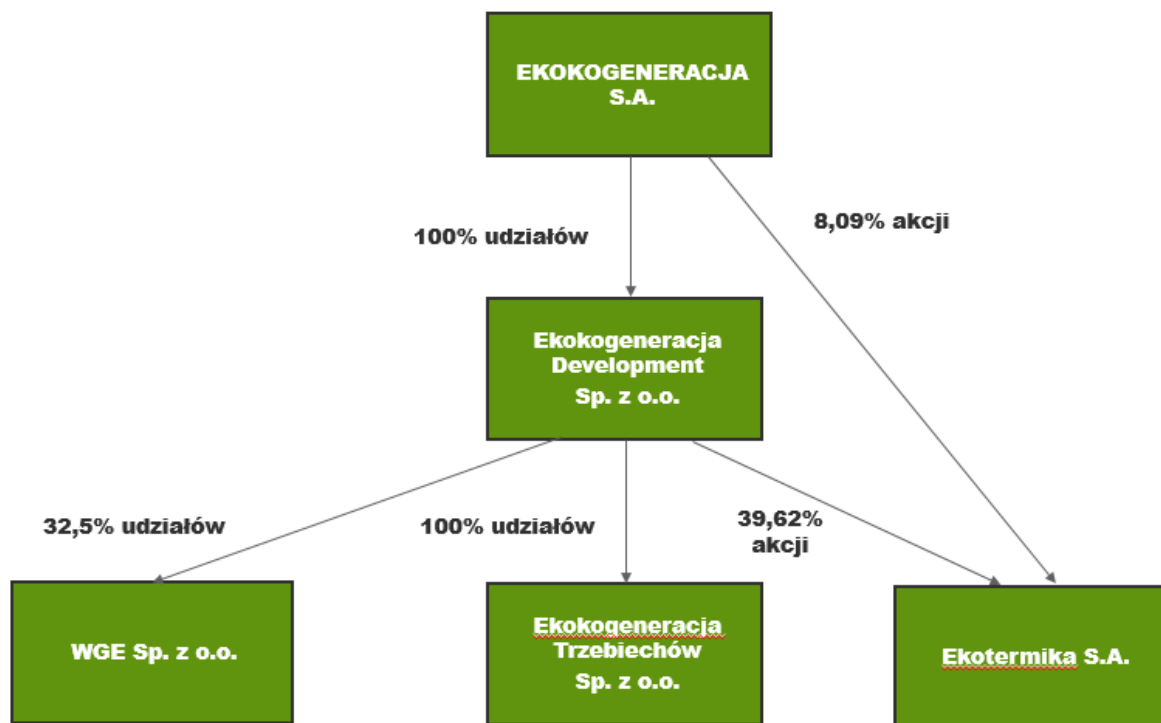
- technologię zgazowania odpadów z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE, o użytecznej mocy cieplnej 1,2 MW
- technologię spalania odpadów z wykorzystaniem pieców obrotowych, o użytecznej mocy cieplnej od 3 do 10 MW

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Dodatkowym obszarem działalności Emitenta jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych, związanych z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE do produkcji energii cieplnej z różnego rodzaju odpadów.

Ponadto, Emitent pełniąc rolę spółki holdingowej wspomaga podmioty zależne z Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. w obszarze pozyskiwania zewnętrznego finansowania, współfinansuje działalność podmiotów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz wyszukuje i przygotowuje projekty inwestycyjne związane z produkcją energii cieplnej z odpadów.

1.7. Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A.



Emitent na dzień 30.06.2015 r. posiada:

- Bezpośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.
- Bezpośredni 8,09% i pośredni 39,62% udział w kapitale i głosach Ekotermika S.A.
- Pośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.
- Pośredni 32,5% udział w kapitale i głosach WGE Sp. z o.o.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

1.7.1. Podmioty zależne Emitenta

1.7.1.1 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:	0000437177
REGON:	146342836
NIP:	701-03-56-417
Zarząd:	Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Charakterystyka działalności:

W wyniku dokonanej w I kwartale 2015 roku reorganizacji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i utworzenia Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A., Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. prowadzi działalność w obszarze:

- Świadczenia usług w zakresie generalnego wykonawcy dostarczającego „pod klucz” instalacje do produkcji energii cieplnej z odpadów;
- Świadczenia usług w zakresie przygotowywania do realizacji projektów inwestycyjnych (pozyskiwanie pozwoleń formalno-prawnych, przygotowywanie dokumentacji projektowej, kontraktowanie podwykonawców i dostawców robót i usług do realizacji inwestycji w charakterze generalnego wykonawcy);
- Świadczenie usług serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego dla budowanych „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

1.7.1.2 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:

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. jest spółką celową, powołaną do realizacji inwestycji, polegającej na budowie kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy, woj. Kujawsko-pomorskie.

Aktualnie przedsiębiorstwo prowadzi działalność, związaną z przygotowaniem inwestycji i pozyskaniem wymaganych pozwoleń formalno-prawnych dla planowanej inwestycji.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

1.7.2 Podmioty stowarzyszone Emitenta

1.7.2.1 Spółka stowarzyszona Ekotermika S.A.

Nazwa (firma):	Ekotermika S.A.
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:	0000535157
REGON:	360351982
NIP:	527-27-27-718
Zarząd:	Wojciech Rychlicki – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza:	Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Małgorzata Gil – Członek Rady Nadzorczej Artur Badyda – Członek Rady Nadzorczej Piotr Jankowski – Członek Rady Nadzorczej

Charakterystyka działalności:

Ekotermika S.A. pełni rolę spółki holdingowej dla działalności polegającej na finansowaniu budowy i długoterminowej eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów poprzez powiązane z nią kapitałowo spółki celowe.

Ekotermika S.A. rozpoczęła budowę Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. nabywając w dniu 13 stycznia 2015 r. i 16 lutego 2015 r. łącznie 100% udziałów spółki celowej Kotłownia 1 Sp. z o.o., powołanej w celu finansowania budowy i prowadzenia eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim, woj. Mazowieckie. Kotłownia 1 Sp. z o.o. od 8 kwietnia 2015 r. rozpoczęła realizację wspomnianej inwestycji.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

1.7.2.2 Spółka stowarzyszona WGE Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	WGE 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:	Ryszard Seklecki – Prezes Zarządu Wojciech Rychlicki – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Spółka nie posiada Rady Nadzorczej

Charakterystyka działalności:

WGE Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na produkcji, montażu i serwisie pieców ceramicznych WGE wykorzystywanych do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Ponadto WGE Sp. z o.o. prowadzi prace badawczo-rozwojowe związane z zastosowaniem pieców ceramicznych WGE do produkcji energii cieplnej z różnego rodzaju odpadów oraz zastosowania pieców ceramicznych WGE do produkcji energii cieplnej i elektrycznej w kogeneracji.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

2 WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości przy sporządzaniu raportu jednostkowego Ekokogeneracja S.A.

Kwartalny raport okresowy został sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Jednostkowy rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat. Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmują się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeśli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się według wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe, a także o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, przy czym wartość początkową dla nabytych praw majątkowych stanowi cena nabycia; Koszty zakończonych prac badawczo rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych jeżeli: produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone a dotyczące ich koszty wiarygodnie określone; techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana; koszty prac badawczo rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii. Początkowo koszty prac rozwojowych ujmują się na koncie czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i tak wykazuje w bilansie do czasu zakończenia; Okres dokonywania odpisów od kosztów zakończonych prac rozwojowych wynosi pięć lat.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o przewidywanym okresie użytkowania powyżej jednego roku i o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tys. zł, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku i o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tys. zł, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Akcje i udziały w innych jednostkach wykazane w bilansie w inwestycjach długoterminowych zaliczanych do aktywów trwałych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki przeszacowania ceny nabycia do wartości w cenie rynkowej zalicza się do kapitału z aktualizacji wyceny lub kosztów finansowych.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymaganej zapłaty. Zobowiązania finansowe do trzech miesięcy, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień poprzedzający ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień bilansowy według kursu średniego Ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne są dokonywane, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych oraz kosztów niezakończonych prac badawczo-rozwojowych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitał akcyjny jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między nadwyżką ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji objętych w ramach emisji jest ujmowana w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcje własne.

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za II kwartał 2015 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

2.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	20 850,00	49 330,85	42 420,00	103 782,33
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	258 975,82	188 054,72	516 838,57	379 941,60
1. Amortyzacja	72 373,20	15 079,68	143 329,83	32 550,23
2. Zużycie materiałów i energii	7 839,84	1 395,13	16 965,30	4 718,04
3. Usługi obce	52 495,77	53 462,47	120 987,37	85 247,15
4. Podatki i opłaty	2 541,23	7 888,51	4 623,14	8 613,16
5. Wynagrodzenia	91 730,92	48 785,45	167 821,75	104 295,54
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 305,78	10 421,28	36 626,18	30 056,31
7. Pozostałe koszty rodzajowe	7 826,28	6 397,90	14 512,02	21 045,60
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 862,80	44 624,30	11 972,98	93 415,57
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-238 125,82	-138 723,87	-474 418,57	-276 159,27
D. Pozostałe przychody operacyjne	61 872,47	4 666,43	70 647,47	12 405,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	61 369,82	743,58	67 324,27	8 398,70
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-237 623,17	-134 801,02	-471 095,37	-272 152,02
G. Przychody finansowe	86 354,12	88 618,24	175 189,92	160 696,49
H. Koszty finansowe	17 625,05	21 472,40	34 676,12	42 641,47
Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-168 894,10	-67 655,18	-330 581,57	-154 097,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-168 894,10	-67 655,18	-330 581,57	-154 097,00
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)	-168 894,10	-67 655,18	-330 581,57	-154 097,00

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.06.2015 PLN	na dzień 30.06.2014 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	3 734 032,31	2 314 089,54
I. Wartości niematerialne i prawne	1 172 153,91	135 503,38
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6 820,92	2 807,70
III. Należności długoterminowe	10 678,57	754 908,16
IV. Inwestycje długoterminowe	2 355 000,00	1 250 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189 378,91	170 870,30
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	434 929,12	1 894 686,46
I. Zapasy	0,00	1 097,72
II. Należności krótkoterminowe	294 285,68	197 153,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	112 773,65	596 665,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 869,79	1 099 768,93
RAZEM AKTYWA (A+B)	4 168 961,43	4 208 776,00
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	3 365 492,70	2 892 179,60
I. Kapitał zakładowy	1 080 000,00	1 080 000,00
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	3 304 011,64	3 554 011,64
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 187 937,37	-1 674 176,86
VIII. Zysk (strata) netto	-330 581,57	-67 655,18
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	803 468,73	1 316 596,40
I. Rezerwy na zobowiązania	46 701,91	33 622,24
II. Zobowiązania długoterminowe	275 000,00	740 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	477 906,82	541 774,16
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 860,00	1 200,00
RAZEM PASYWA	4 168 961,43	4 208 776,00

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Przepływy środków pieniężnych Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata netto	-168 894,10	- 67 655,18
II. Korekty razem:	28 993,15	- 429 436,91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-139 900,95	- 497 092,09
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	-103 095,62	22 667,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	-103 095,62	- 22 667,19
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	71 276,91	974 274,00
II. Wydatki	-17 625,05	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	53 651,86	974 274,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-189 344,71	454 514,72
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-189 344,71	454 514,72
F. Środki pieniężne na początek okresu	302 118,36	142 151,11
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	112 773,65	596 665,83

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	3 534 386,80	1 985 642,08
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 080 000,00	980 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 554 011,64	2 679 737,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 187 937,37	-1 674 095,56
8. Wynik netto	-330 581,57	-67 655,18
II. Kapitał własny na koniec okresu	3 365 492,70	2 892 179,60
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	3 365 492,70	2 892 179,60

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

2.4. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego

Kwartalny raport okresowy został sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdań finansowych podmiotów zależnych. Jednostka zależna jest konsolidowana metodą pełną od momentu objęcia nad nią kontroli do czasu ustania kontroli. Uznaje się, że kontrola ma miejsce wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

W stosownych wypadkach w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej są dokonywane korekty mające na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez te jednostkę z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Aktywa i zobowiązania podmiotu zależnego na dzień włączenia go do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujmowane są w wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wszelkie istotne transakcje wzajemne, salda, przychody i koszty zachodzące pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają eliminacji.

Wartość firmy powstała z konsolidacji podmiotów zależnych jest amortyzowana przez okres 5 lat.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kwartał 2015 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

2.5. Zmiany zasad rachunkowości przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego

Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za II kwartał 2015 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

2.6. 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 (w okresie porównawczym jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej).
- Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. – jednostka zależna ze 100% udziałem pośrednim jednostki dominującej (w okresie porównawczym jednostka zależna z 100% udziałem jednostki dominującej).
- Ekotermika S.A. – jednostka stowarzyszona z 47,71% udziałem jednostki dominującej (w okresie porównawczym jednostka nie wchodziła w skład Grupy Kapitałowej). Od I kwartału 2015 r. jednostka jest konsolidowana metodą praw własności. Dane finansowe Ekotermika S.A. wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za II kwartał 2015 r. obejmują: skonsolidowane dane Ekotermika S.A. oraz 100% podmiotu zależnego Ekotermika S.A. – spółki Kotłownia 1 Sp. z o.o.
- WGE Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona z 32,5% udziałem pośrednim jednostki dominującej (w okresie porównawczym jednostka zależna z 100% udziałem jednostki dominującej). Jednostka jest konsolidowana metodą praw własności.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	8 834,05	0,00	16 900,49
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	0,00	315 643,39	0,00	529 078,38
1. Amortyzacja	0,00	32 711,55	0,00	70 944,52
2. Zużycie materiałów i energii	0,00	2 294,13	0,00	4 321,27
3. Usługi obce	0,00	173 280,97	0,00	234 042,94
4. Podatki i opłaty	0,00	8 414,06	0,00	9 473,99
5. Wynagrodzenia	0,00	80 258,22	0,00	154 854,54
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	11 337,13	0,00	31 965,72
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	7 057,36	0,00	22 903,96
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	289,97	0,00	571,44
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	0,00	-306 809,34	0,00	-512 177,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	521 357,86	0,00	504 584,32
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	18 780,09	0,00	50 799,81

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 PLN
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,00	195 768,43	0,00	-58 393,38
G. Przychody finansowe	0,00	11 265,34	0,00	12 875,81
H. Koszty finansowe	0,00	171 407,20	0,00	286 867,13
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)	0,00	35 626,57	0,00	-332 384,70
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	0,00	1 249,11	0,00	2 498,22
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0,00	1 979,65	0,00	3 959,30
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)	0,00	36 357,11	0,00	-330 923,62
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 netto (O-P-Q)	0,00	36 357,11	0,00	-330 923,62
S. Zysk /strata mniejszości	0,00	-1 223,10	0,00	-10 228,62
T. Zysk / Strata Grupy Kapitałowej (R-S)	0,00	37 580,21	0,00	-320 695,00

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.06.2015 PLN	na dzień 30.06.2014 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwale (I+II+III+IV+V+VI)	0,00	1 722 000,01
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	400 170,01
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	10 190,67
III. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	263 659,87
IV. Należności długoterminowe	0,00	761 304,16
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	286 675,30
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	0,00	8 782 509,80
I. Zapasy	0,00	5 221 795,59
II. Należności krótkoterminowe	0,00	151 181,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,00	2 333 665,32
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 075 867,89
RAZEM AKTYWA (A+B+C+D)	0,00	10 504 509,81
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	0,00	775 494,46
I. Kapitał zakładowy	0,00	1 080 000,00
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	0,00	3 554 011,64
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-3 896 097,40
VIII. Zysk (strata) netto	0,00	37 580,22
B. Kapitały mniejszości	0,00	2 271,38
C. Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych	0,00	29 694,75
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	0,00	9 697 049,22
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	40 863,26
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	9 530 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	124 985,96
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 200,00
RAZEM PASYWA	0,00	10 504 509,82

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata netto	0,00	37 580,22
II. Korekty razem:	0,00	-923 687,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	-895 107,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	88 944,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	0,00	-88 944,23
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	2 694 274,00
II. Wydatki	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	0,00	2 694 274,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	0,00	1 710 222,50
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	1 710 222,50
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	623 442,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	0,00	2 333 665,32

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	za okres od 01.04.2014 do 30.06.2014 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	0,00	-236 359,76
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	980 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	2 679 737,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-3 896 097,40
8. Wynik netto	0,00	37 580,22
II. Kapitał własny na koniec okresu	0,00	775 494,46
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	0,00	775 494,46

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

3 KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

3.7 Informacja Zarządu Emitenta na temat zatrudnienia:

Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w II kwartale 2015 roku	Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w II kwartale 2014 roku
6,48	5,96

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

Najbardziej istotne zmiany przychodów w rachunku zysków i strat Ekokogeneracja S.A. w okresie II kwartału 2015 r. w porównaniu z II kwartałem 2014 r. dotyczyły:

- Spadku w pozycji „przychody netto ze sprzedaży” w wyniku zmniejszenia wartości usług administracyjno-biurowych i księgowych świadczonych na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.
- Wzrostu w pozycji „przychody finansowe” z tytułu zwiększenia wartości opłat za udzielenie poręczenia obligacji wyemitowanych przez podmioty zależne, na skutek wyemitowania przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp z o.o. w I i II kwartale 2015 r. dwóch nowych serii obligacji, poręczonych przez Ekokogeneracja S.A.

Koszty działalności operacyjnej Emitenta w II kwartale 2015 r. kształtowały się na poziomie zbliżonym do kosztów działalności operacyjnej w II kwartale 2014 roku, a najbardziej istotne zmiany dotyczyły:

- Wzrostu w pozycji „amortyzacja” w wyniku zakończenia prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliw alternatywnych w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE i rozpoczęcia ich amortyzacji.
- Wzrost kosztów operacyjnych w pozycjach: „wynagrodzenia” oraz „zużycie materiałów i energii” wynika ze zmniejszenia kosztu własnego świadczenia usług administracyjno-biurowych i księgowych świadczonych na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych (część wspomnianych kosztów w danych za II kwartał 2014 r. zawarta jest w pozycji „wartość sprzedanych towarów i materiałów”) oraz zwiększeniem zatrudnienia w firmie.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 r. w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. dotyczyły:

- Wzrostu w pozycji bilansu „wartości niematerialne i prawne” na skutek ujęcia wartości kosztów zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliwa alternatywnego w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE.
- Spadek pozycji bilansu „należności długoterminowe” wynikającego ze spłaty należności od P.P.U.H. Intercal Sp. z o.o.
- Wzrostu w pozycji bilansu „inwestycje długoterminowe” wynikającego z podwyższenia kapitału spółki zależnej Emitenta – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o kwotę 1.005.000 zł oraz nabycia akcji Ekotermika S.A. w kwocie 100.000 zł., które miały miejsce w IV kwartale 2014 r.
- Wzrost pozycji bilansu „należności krótkoterminowe” wynikającego z należności z tytułu opłat za poręczenie obligacji wyemitowanych przez podmioty zależne Emitenta
- Spadku pozycji bilansu „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”, wynikających z przeniesienia wartości wyników zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliwa alternatywnego w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE do pozycji „wartości niematerialne i prawne”
- Wzrostu pozycji bilansu „kapitał rezerwowy” o kwotę 250.000 zł na skutek wyłączenia z zysku za 2014 r. wspomnianej kwoty zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 30.06.2015 r. , celem utworzenia kapitału na nabycie akcji własnych.
- Zmiana w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” wynika z pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku za rok 2014.
- Spadku pozycji bilansu „zobowiązania długoterminowe” spowodowanej spłatą w III kwartale 2014 r. pożyczki w kwocie 740.000 zł zaciągniętej w WGE Sp. z o.o.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

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

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

- Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. wypracowała w II kwartale 2015 r. zysk netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie 13.455,11 zł na który złożyły się przychody ze sprzedaży towarów w kwocie 526.200,00 zł przy poziomie kosztów operacyjnych w wysokości 441,031,13 zł.

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

- Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. poniosła w II kwartale 2015 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi na poziomie 1.697,22 zł. Na wynik finansowy wpływ miały koszty operacyjne wynikające głównie z usług obcych.

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

3.10.1 Komentarz do wyników WGE Sp. z o.o.

- WGE Sp. z o.o. poniosła w II kwartale 2015 r. stratę netto na poziomie 154.987,59 zł.
- Na wyżej wymieniony wynik finansowy wpływ miały głównie koszty działalności operacyjnej w kwocie 189.620,07 zł, przy marginalnych przychodach ze sprzedaży.

3.10.2 Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A.

- Grupa Kapitałowa Ekotermika S.A. poniosła w II kwartale 2015 r. skonsolidowaną stratę netto na poziomie 216.011,75 zł, która wynika głównie z poniesionych kosztów działalności operacyjnej Ekotermika S.A. oraz podmiotu zależnego Ekotermika S.A. – spółki Kotłownia 1 Sp. z o.o. przy braku przychodów ze sprzedaży.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

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

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.

4.1.1 Istotne zmiany w otoczeniu rynkowym mające wpływ na działalność Ekokogeneracja S.A.

Wejście w życie obowiązku zakupu ciepła z instalacji termicznego przekształcania odpadów

Uchwalona przez Sejm Ustawa o odnawialnych źródłach energii („Ustawa OZE”) z dnia 20 lutego 2015 r. (Dz.U. z 2015r., poz.478.) w art. 116 zakłada obowiązek odkupu ciepła z instalacji do termicznego przekształcania odpadów („Instalacje TPO”) przez dystrybutora energii cieplnej na równi z ciepłem wytwarzanym z biomasy. W przypadku możliwości zakupu energii cieplnej lub wytworzenia energii cieplnej przez dystrybutora ciepła z Instalacji TPO, obowiązek ten daje uprzywilejowaną pozycję dla zakupu ciepła wytwarzanego w Instalacjach TPO, w stosunku do energii cieplnej wytwarzanej z tradycyjnych paliw stałych i gazowych.

Obowiązek ten będzie spełniony przez dystrybutora energii cieplnej w przypadku zaoferowania przez producenta energii cieplnej z Instalacji TPO ceny energii cieplnej nie wyższej niż aktualna cena dla klienta końcowego, pod warunkiem:

- możliwości przyłączenia Instalacji TPO do sieci dystrybutora energii cieplnej;
- sprzedaży ciepła w ilości nie większej niż zapotrzebowanie odbiorców tego dystrybutora energii cieplnej przyłączonych do sieci, do której przyłączana jest Instalacja TPO;
- koszt zakupu tego ciepła nie spowoduje wzrostu cen ciepła lub stawek opłat za ciepło dostarczone odbiorcom końcowym w danym roku o więcej niż wartość wskaźnika wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych w poprzednim roku kalendarzowym, ogłoszony w Dzienniku Urzędowym RP „Monitor Polski” w poprzednim roku kalendarzowym.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

W opinii Emitenta wejście w życie wspomnianych przepisów Ustawy OZE wpłynie na bardzo dynamiczny rozwój produkcji energii cieplnej z odpadów, szczególnie w segmencie małych i średnich miast, gdzie ze względu na istniejące sieci ciepłownicze istnieje możliwość całorocznego wykorzystania energii cieplnej.

Jednym z pierwszych przykładów dynamicznego rozwoju tego segmentu rynku jest decyzja o budowie przez szwedzki koncern FORTUM nowego bloku w elektrociepłowni w Zabrze, który oprócz spalania węgla będzie wykorzystywał do 50% paliw alternatywnych opartych na frakcji palnej odpadów.

Zmiany w przepisach dotyczących gospodarki odpadami

Rozporządzenie Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 7 września 2005 r. w sprawie kryteriów oraz procedur dopuszczania odpadów do składowania na składowisku odpadów danego typu (Dz. U. z dnia 28 września 2005 r.) wprowadza zakaz składowania odpadów z frakcją palną o kaloryczności powyżej 6 MJ/kg od dnia 1 stycznia 2016 r.

Ustawa o utrzymaniu czystości i porządku w gminach nakłada na gminy obowiązek ograniczenia masy odpadów komunalnych podlegających biodegradacji przekazywanych do składowania w stosunku do masy tych odpadów wytworzonych w 1995 r. od poziomu 45% w 2016 r. do 35% w 2020 r.

W Polsce istnieje olbrzymia nadpodaż frakcji palnej odpadów powstałej w wyniku segregacji zmieszanych odpadów komunalnych, która ze względu na ograniczone możliwości współspalania węgla i paliw alternatywnych w cementowniach nie jest wykorzystywana energetycznie i jest składowana. W skali rocznej jest to około 3 mln ton frakcji palnej, która może być z powodzeniem stosowana w instalacjach do produkcji energii cieplnej. Budowane 6 dużych spalarni w Szczecinie, Krakowie, Białymstoku, Bydgoszczy, Poznaniu i Koninie nie rozwiąże problemu składowania odpadów palnych, szczególnie w małych i średnich miastach, gdzie budowa dużych instalacji do termicznego przekształcania odpadów nie jest ekonomicznie uzasadniona.

Emitent obserwuje wraz z planowanym wejściem zakazu składowania frakcji palnej odpadów wzrost zainteresowania instalacjami do energetycznego wykorzystywania odpadów po stronie Regionalnych Instalacji Zagospodarowywania Odpadów.

4.1.2 Działalność Emitenta dotycząca sprzedaży instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów

W związku z utworzeniem przez Emitenta Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A., która pełni rolę spółki holdingowej dla działalności polegającej na finansowaniu budowy i długoterminowej eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów poprzez powiązane z nią kapitałowo spółki celowe, Emitent w II kwartale 2015 r. skupił swoją działalność na rozmowach z klientami zainteresowanymi bezpośrednim zakupem instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Prowadzone są zaawansowane rozmowy z dwoma koncernami energetycznymi na temat dostawy „pod klucz” przez Emitenta instalacji do produkcji energii cieplnej z opadów, w technologii spalania odpadów w piecu obrotowym.

Równolegle Emitent w ramach ścisłej współpracy z Grupą Kapitałową Ekotermika S.A. wspiera działania i prowadzone przez Ekotermika S.A. rozmowy z tymi klientami, którzy są zainteresowani sfinansowaniem przez Grupę Kapitałową Ekotermika S.A. budowy i długoterminową eksploatacją instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

W przypadku pozyskania przez Grupę Kapitałową Ekotermika S.A. nowych lokalizacji dla planowanych inwestycji, Emitent będzie pełnił rolę generalnego wykonawcy inwestycji „pod klucz” dla Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. dla instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

W związku z zawartą przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z Kotłownia 1 Sp. z o.o. umową dostawy elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, Emitent jako podwykonawca zawarł w dniu 24 kwietnia 2015 r. umowę z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na dostawę wybranych elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Wartość podpisanej przez Emitenta z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowy wynosi 1.425.000,00 zł i będzie ona rozliczana sukcesywnie w miarę realizacji dostaw i postępu prac montażowych poszczególnych elementów instalacji objętych umową. W dniu 21 lipca 2015 r. Emitent otrzymał pierwszą płatność zaliczkową z tytułu realizacji wspomnianej umowy na kwotę 290.000 zł netto.

4.1.3 Prace badawczo-rozwojowe dotyczące produkcji energii cieplnej z mułu węglowego

W II kwartale 2015 r. zamknięto I etap prac badawczo-rozwojowych dotyczących spalania mułu węglowego w piecu ceramicznym WGE, które potwierdziły możliwość stosowania w piecu ceramicznym WGE mułów węglowych w celu produkcji energii cieplnej. Równolegle Emitent wraz Grupą Kapitałową Ekotermika S.A. prowadzi rozmowy z dwoma koncernami energetyczno-wydobywczymi dotyczącymi wyboru lokalizacji dla testowo-pilotażowej instalacji do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem mułu węglowego. Wybór lokalizacji dla wspomnianej instalacji jest uzależniony od możliwości całorocznego odbioru energii cieplnej.

Zgodnie z dokonanymi ustaleniami Grupa Kapitałowa Ekotermika S.A. dokona sfinansowania zakupu pilotażowej instalacji do produkcji energii cieplnej z mułu węglowego, której dostawcą i generalnym wykonawcą będzie Emitent.

4.1.4 Finansowanie

W dniu 12 czerwca 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie poręczenia zobowiązań spółki zależnej, tj. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji serii H. Poręczenie obejmuje wartość nominalną wyemitowanych Obligacji na łączną kwotę 740.000 zł oraz należne odsetki naliczane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,0% w skali roku w okresie od dnia 13 czerwca 2015 r. do dnia 12 czerwca 2017 roku. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 16 lipca 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie poręczenia zobowiązań spółki zależnej, tj. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji serii I. Poręczenie obejmuje wartość nominalną wyemitowanych obligacji na łączną kwotę 970.000 zł oraz należne odsetki naliczane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,0% w skali roku w okresie od dnia 17.07.2015 r. do dnia 16.07.2017 r.

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.

Zawarcie umowy i realizacja dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów dla inwestycji na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim („ZEC Nowy Dwór Mazowiecki”)

W dniu 17 kwietnia 2015 r. spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała ze spółką Kotłownia 1 Sp. z o.o. umowę dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów („Umowa”). Przedmiotem podpisanej Umowy jest dostawa „pod klucz” oraz uruchomienie instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów o mocy 2,4 MW, która będzie realizowana na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki z wykorzystaniem pieców ceramicznych WGE.

Umowa przewiduje zakończenie montażu i uruchomienie instalacji do dnia 31 grudnia 2015 r. Wartość podpisanej Umowy wynosi 12.000.000 zł i będzie ona rozliczana sukcesywnie w miarę realizacji dostaw i postępu prac montażowych poszczególnych elementów instalacji.

Zgodnie z podpisaną Umową Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. jako dostawca instalacji udzieli na rzecz Kotłownia 1 Sp. z o.o. gwarancji oraz będzie prowadzić serwis gwarancyjny instalacji, którego zasady będzie regulować odrębna umowa serwisowa. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała w dniu 16 kwietnia 2015 r. aneks do umowy serwisowej zawartej z WGE Sp. z o.o., który obejmuje świadczenie przez WGE Sp. z o.o. podwykonawczych usług serwisowych na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dla dwóch pieców ceramicznych WGE, wchodzących w skład instalacji dostarczanej przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., w ramach Umowy z Kotłownia 1 Sp. z o.o.

Do dnia 30 czerwca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. otrzymała w ramach realizowanej Umowy zaliczki na poczet dostawy instalacji w łącznej kwocie netto 3.000.000 zł.

W dniu 13 lipca 2015 r. spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., dokonał rozliczenia kolejnego etapu realizacji Umowy i otrzymała część wynagrodzenia w kwocie netto 2.500.000 złotych.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 10 lipca 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., podpisał ze spółką Kotłownia 1 Sp. z o.o. aneks do umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Podpisany aneks do Umowy przewiduje zakończenie realizowanych dostaw dwóch pieców ceramicznych WGE wchodzących w skład instalacji do produkcji energii cieplnej objętej Umową, do dnia 14 sierpnia 2015 r.

Realizacja dostaw pozostałych urządzeń wchodzących w skład Instalacji objętej Umową jest uzależniona od zakończenia przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. budowy nowej hali kotłowni i zakończeniu prac budowlanych związanych z adaptacją wynajmowanej od ZEC Nowy Dwór Mazowiecki hali kotłowni.

Inwestycja na terenie ZEC Góra

W dniu 7 maja 2015 roku spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. otrzymała z Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Legnicy decyzję w sprawie złożonego odwołania od odmowy wydania przez Burmistrza Miasta Góra decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji inwestycji polegającej na budowie kotłowni na ciepłą wodę użytkową na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Górze.

Decyzja SKO w Legnicy uchyliła w całości zaskarżoną decyzję o odmowie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji przez Burmistrza Miasta Góra i nakazała przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez Burmistrza Miasta Góra.

Otrzymana Decyzja SKO w Legnicy wskazuje na wadliwość przeprowadzonego przez Burmistrza Miasta Góra postępowania administracyjnego, brak przesłanek oraz podstawy prawnej odmowy wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji .

W dniu 22 czerwca 2015 roku Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. otrzymała ponownie od Burmistrza Miasta Góra decyzję o odmowie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji inwestycji. Inwestor dokonał ponownego złożenia odwołania od otrzymanej decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Legnicy.

W dniu 30 czerwca 2015 r. nastąpiło wygaśnięcie warunkowych umów na odbiór energii cieplnej zawartych pomiędzy Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., a Zakładem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Górze. W związku otrzymaną odmową wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji, . i związku z wygaśnięciem zawartych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. i ZEC Góra umów, Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. rozważy wystąpienie na drogę sądową o otrzymanie odszkodowania z tytułu poniesionych nakładów na pozyskanie pozwoleń formalno-prawnych dla planowanej na terenie ZEC Góra inwestycji.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Finansowanie

Uchwalenie Programu Emisji Obligacji

W dniu 14 maja 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców spółki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie czteroletniego programu emisji obligacji na okaziciela o wartości do 5.000.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 500 obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda.

Obligacje będą emitowane na okres 2 lat z możliwością zażądania przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. wcześniejszego wykupu Obligacji. Emisja Obligacji będzie następować w jednej lub kilku seriach. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. określi w ramach danej serii maksymalną i minimalną liczbę Obligacji. Obligacje wyemitowane w ramach programu emisji obligacji będą oferowane w trybie wskazanym w art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach oraz w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2) Nowej Ustawy o obligacjach i skierowane będą do oznaczonych adresatów, w liczbie nie większej 149 osób.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. upoważniło Zarząd do określenia w drodze uchwały, czy Obligacje będą zabezpieczone czy niezabezpieczone, a także pozostałych warunków emisji obligacji.

Emisja Obligacji serii H

W dniu 15 maja 2015 r. Zarząd spółki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjął Uchwałę nr 1/05/2015 w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii H emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

Emitowane obligacje są obligacjami na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu, których zabezpieczeniem jest poręczenie udzielone przez Ekokogeneracja S.A. obejmujące wartość nominalną wyemitowanych obligacji oraz należne odsetki naliczane w okresie od dnia 13 czerwca 2015 r. do 12 czerwca 2017 r. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy procentowej w wysokości 9,00% w skali roku naliczonej od wartości nominalnej obligacji począwszy od dnia emisji. Odsetki od obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wykup obligacji nastąpi w dniu 12 czerwca 2017 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. ma prawo do zażądania przedterminowego wykupu obligacji, który może być dokonany w dowolnym dniu roboczym każdego z okresów odsetkowych, jednak nie wcześniej niż w dniu wypłaty odsetek drugiego okresu odsetkowego i nie później niż w dniu wypłaty odsetek za ósmy okres odsetkowy. Wcześniejszy wykup Obligacji może zostać dokonany przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. bez żadnej dodatkowej premii.

W dniu 12 czerwca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 74 kuponowych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii H, o łącznej wartości nominalnej 740.000 złotych.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Emisja Obligacji serii I

W dniu 23 czerwca 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjął Uchwałę nr 1/07/2015 w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii I, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

Emitowane obligacje są obligacjami na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu, których zabezpieczeniem jest poręczenie udzielone przez Ekokogeneracja S.A. obejmujące wartość nominalną wyemitowanych obligacji oraz należne odsetki naliczane w okresie od dnia 17 lipca 2015 r. do 16 lipca 2017 r. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy procentowej w wysokości 9,00% (dziewięć procent) w skali roku naliczonej od wartości nominalnej obligacji począwszy od dnia emisji. Odsetki od Obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 16 lipca 2017 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. ma prawo do zażądania przedterminowego wykupu Obligacji, który może być dokonany w dowolnym dniu roboczym każdego z okresów odsetkowych, jednak nie wcześniej niż w dniu wypłaty odsetek drugiego okresu odsetkowego i nie później niż w dniu wypłaty odsetek za ósmy okres odsetkowy. Wcześniejszy wykup Obligacji może zostać dokonany przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. bez żadnej dodatkowej premii.

W dniu 16 lipca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 97 kuponowych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I, o łącznej wartości nominalnej 970.000 złotych.

Udzielenie pożyczki na rzecz WGE Sp. z o.o.

Przedmiotem umowy z dnia 10 lipca 2015 r. jest udzielenie przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na rzecz WGE Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 677.000 złotych na okres do 31.12.2015 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 9,80% rocznie. Pożyczka jest nie zabezpieczona i zostanie wypłacona po podpisaniu Umowy celem spłaty zobowiązań WGE Sp. z o.o. wobec Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z tytułu dokonanych od Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zakupów towarów i usług, których wartość netto (bez VAT) na dzień 10.07.2015 r. wynosi 526.200,00 złotych.

Spłata pożyczki udzielonej przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

W dniu 20 lipca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty kapitału pożyczki wraz z odsetkami udzielonej przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. w kwocie 1.180.470,00 zł, której celem było zapewnienie finansowania odkupu przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. linii do produkcji energii cieplnej. Kwotę kapitału w wysokości 480.000,00 zł uregulowano do 30 czerwca 2015 r.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

Poręczenie emisji obligacji Ekotermika S.A.

W dniu 30.04.2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie poręczenia zobowiązań spółki Ekotermika S.A. z tytułu wyemitowanych Obligacji. Poręczenie obejmuje wartość nominalną wyemitowanych Obligacji na łączną kwotę 1.310.000 zł oraz należne odsetki naliczane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,00% w skali roku .

4.2.2. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Inwestycja na terenie PEC Brodnica

W II kwartale 2015 r. Urząd Miasta w Brodnicy zakończył analizę zamówionych dodatkowych opinii biegłych związanych z rozpatrywanym wnioskiem Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. dotyczącym budowy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy („PEC Brodnia”).

W związku z toczącym się postępowaniem o wydanie decyzji środowiskowej Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oczekuje wskazania przez organ prowadzący postępowanie środowiskowe alternatywnej lokalizacji dla planowanej inwestycji, która spełniałaby posiadałaby wydane przez PEC Brodnica warunków przyłączenia do sieci ciepłowniczej.

W przypadku zaakceptowania przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. wskazanej przez organ prowadzący postępowanie środowiskowe alternatywnej lokalizacji dla planowanej inwestycji konieczne będzie dokonanie aktualizacji raportu środowiskowego i uzyskanie wymaganych uzgodnień inwestycji przez RDOŚ i SANEPID oraz przeprowadzenia postępowania z udziałem społeczeństwa.

W ocenie Emitenta spowoduje to przedłużenie procesu wydania decyzji środowiskowej do końca 2015 r.

W przypadku uzyskania dla planowanej inwestycji na terenie PEC Brodnica decyzji środowiskowej do końca 2015 r., Emitenta dokona zbycia 100% udziałów Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. na rzecz Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A.

Finansowanie

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. dokonała dnia 30 czerwca 2015 r. wykupu trzyletnich imiennych obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 480.000 złotych.

W dniu 3 lipca 2015 r. Zarząd spółki Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 7 lipca 2015 r. przedterminowego wykupu trzyletnich imiennych obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 450.000 złotych.

W dniu 7 lipca 2015 r. Zarząd spółki Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., dokonał przedterminowego wykupu trzyletnich imiennych obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 450.000 złotych.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 20 lipca 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 22 lipca 2015 r. przedterminowego wykupu trzyletnich imiennych obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 540.000 złotych.

Po wykupie obligacji serii B,C i D spółka Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. nie posiada już żadnych istotnych zobowiązań.

4.2.3.Ekotermika S.A.

Ekotermika S.A. pełni rolę spółki holdingowej dla działalności polegającej na finansowaniu budowy i długoterminowej eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów poprzez powiązane z nią kapitałowo spółki celowe.

Emitent ze względu na istotną wartość posiadanych akcji podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A. (na dzień 30.06.2015 r. wartość posiadanych akcji Ekotermika S.A. w cenie nabycia wynosi 3.370.000 złotych) przedstawia w niniejszym Raporcie kluczowe fakty dotyczące prowadzonej przez Ekotermika S.A. działalności, które miały istotny wpływ na wartość Ekotermika S.A.

Inwestycja w Kotłownia 1 Sp. z o.o.

Kotłownia 1 Sp. z o.o. („Kotłownia 1”) jest spółką celową ze 100% udziałem Ekotermika S.A. powołaną do realizacji inwestycji polegającej na budowie instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim („ZEC Nowy Dwór Mazowiecki”).

W dniu 7 kwietnia 2015 r. nastąpiło o uprawomocnieniu się decyzji o pozwoleniu na budowę i Kotłownia 1 Sp. z o.o. dokonała zgłoszenia w dniu 8 kwietnia 2015 r. rozpoczęcia wykonywania robót budowlanych i rozpoczęła budowę nowej hali kotłowni dla instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

W dniu 17 kwietnia 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowę dostawy „pod klucz” przez instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów („Umowa”) dla inwestycji na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki

Do końca II kwartału wykonano prace fundamentowe, ściany murowane hali oraz zakończono montaż konstrukcji stalowej hali kotłowni.

Równolegle Kotłownia 1 Sp. z o.o. rozpoczęła odbiór częściowy zakupionej w ramach Umowy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, której dostawy rozpoczęły się w początku lipca. Kotłownia 1 Sp. z o.o. dokona do połowy sierpnia 2015 r. kompletnego odbioru zakupionych elementów dwóch pieców ceramicznych WGE wchodzących w skład instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 10 lipca 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do Umowy, który przewiduje zmianę harmonogramu dostawy pozostałych elementów instalacji. Zmiana harmonogramu dostawy pozostałych elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów jest spowodowana wstrzymaniem przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. budowy nowej hali kotłowni, w związku z otrzymanym w dniu 10 lipca 2015 r. przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. postanowieniem Starostwa Powiatowego w Nowym Dworze Mazowieckim o wstrzymaniu wykonania pozwolenia na budowę hali kotłowni.

Finansowanie

Ekotermika S.A. prowadziła w II kwartale 2015 r. intensywne działania zmierzające do pozyskania finansowania celem dokapitalizowania spółki Kotłownia 1 Sp. z o.o. i zapewnienia jej wkładu własnego w finansowanie inwestycji polegającej na budowie instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

Emisja obligacji serii A

W dniu 31 marca 2015 r. Zarząd Ekotermika S.A. podjął uchwałę o określeniu warunków emisji obligacji serii A, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 marca 2015 r.

Emitowane Obligacje są dwudziestomiesięcznymi obligacjami na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu, których zabezpieczeniem jest poręczenie udzielone przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. obejmujące wartość nominalną wyemitowanych obligacji oraz należne odsetki naliczane w okresie od dnia 1 maja 2015 r. do 30 grudnia 2016 r. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy procentowej w wysokości 9% w skali roku naliczonej od wartości nominalnej obligacji począwszy od dnia emisji. Odsetki od obligacji będą wypłacane kwartalnie. Wykup obligacji nastąpi w dniu 30 grudnia 2016 r. Ekotermika S.A. ma prawo do zażądania przedterminowego wykupu obligacji, który może być dokonany nie wcześniej niż w dniu wypłaty odsetek drugiego okresu kwartalnego i nie później niż w dniu wykupu obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji może zostać dokonany przez Ekotermika S.A. bez żadnej dodatkowej premii.

W dniu 30 kwietnia 2015 r. Ekotermika S.A. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 131 obligacji na okaziciela serii A, o łącznej wartości nominalnej 1.310.000 złotych.

Emisja akcji serii C

W wyniku zamkniętej subskrypcji akcji imiennych serii C zakończonej w II kwartale 2015 r. przez Ekotermika S.A., zostało objętych przez trzech inwestorów 3.317.000 akcji w cenie emisyjnej 0,3 zł za akcję, co dało łączne wpływy z tytułu emisji akcji serii C w wysokości 995.100 złotych.

W ramach subskrypcji akcji serii C, spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. złożyła zapis na 2.900.000 akcji imiennych serii C na kwotę 870.000,00 zł.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 29 kwietnia 2015 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii C.

Emisja akcji serii D

W wyniku zamkniętej subskrypcji akcji imiennych serii D zakończonej w II kwartale 2015 r. przez Ekotermika S.A., zostało objętych przez trzech inwestorów 7.000.000 akcji w cenie emisyjnej 0,3 zł za akcję, co dało łączne wpływy z tytułu emisji akcji serii D w wysokości 2.100.000 złotych.

W ramach subskrypcji akcji serii D, spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. złożyła zapis na 2.000.000 akcji imiennych serii D na kwotę 600.000,00 zł.

W dniu 2 czerwca 2015 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii D.

W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału Ekotermika S.A. o akcje serii D, łączny udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja S.A. wraz z podmiotem zależnym – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zmniejszył się do poziomu 47,71%.

Emisja akcji serii E

W wyniku zamkniętej subskrypcji akcji imiennych serii E zakończonej w II kwartale 2015 r. przez Ekotermika S.A., zostało objętych przez czterech inwestorów 13.700.000 akcji w cenie emisyjnej 0,3 zł za akcję, co dało łączne wpływy z tytułu emisji akcji serii E w wysokości 4.110.000 złotych.

W ramach subskrypcji akcji serii E, spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. złożyła zapis na 6.000.000 akcji imiennych serii E na kwotę 1.800.000 zł.

W dniu 20 lipca 2015 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii E.

W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału Ekotermika S.A. o akcje serii E, łączny udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja S.A. wraz z podmiotem zależnym – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zmniejszył się do poziomu 45,66%.

5 INFORMACJA O MOŻLIWOŚCIACH REALIZACJI PRZEKAZYWANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2015.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2015 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 r.

6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie Zarządu Ekokogeneracja S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia danych finansowych Spółki za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 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