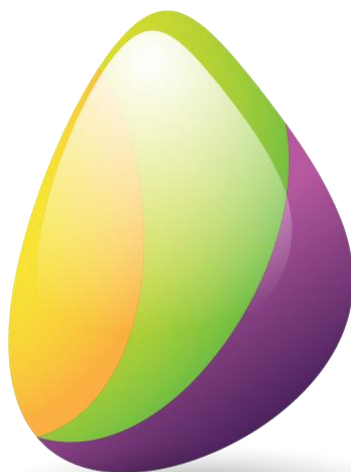




esperotia energy
i n v e s t m e n t s

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI JEDNOSTKI
ESPEROTIA ENERGY INVESTMENTS S.A.
01.01.2014 – 31.12.2014**

Wrocław, 20.11.2015

Spis treści

Spis treści.....	2
I. Informacje podstawowe.....	3
1. DANE REJESTRACYJNE I ADRESOWE.....	3
2. SKŁAD ZARZĄDU	3
3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2014	3
4. SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 20.11.2015	3
5. AKCJONARIAT NA DZIEŃ 31.12.2014 i 20.11.2015.....	4
II. Zdarzenia istotne, wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	4
III. Przewidywany rozwój jednostki	5
IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	6
V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	6
VI. Akcje własne	7
VII. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach).....	7
VIII. Instrumenty finansowe	7
IX. Czynniki ryzyka	7

I. Informacje podstawowe

1. DANE REJESTRACYJNE I ADRESOWE

Nazwa Spółki	Esperotia Energy Investments S.A.
KRS	0000401580
NIP	8971756176
REGON	021083350
Kapitał zakładowy	2.812.398,50 PLN
	Siedziba ul. H. Sienkiewicza 106/3B
	50-348 Wrocław, Polska

2. SKŁAD ZARZĄDU

Prezes Zarządu	Agnieszka Król
----------------	----------------

3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2014

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Christopher Scott Jasiak
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Grabik
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Lipka
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Wrotniak

4. SKŁAD RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 20.11.2015

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Christopher Scott Jasiak
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Lipka
Członek Rady Nadzorczej	Maciej Wrotniak

Jednocześnie informuję, iż skład organu nadzorczego Esperotia Energy Investments SA mimo wezwania nie został uzupełniony przez uprawnionego do tego akcjonariusza Environmental Investment Partners (Cyprus) Ltd. Zgodnie ze Statutem Spółki (§ 15 pkt 5) na ZWZA jednym z punktów obrad jest zmiana statutu Spółki i powołanie piątego członka Rady Nadzorczej. Dodatkowo na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy większościowy akcjonariusz Esperotia Investments Ltd, w zamian Sławomira Grabika, który złożył we wrześniu swoją rezygnację, powoła nowego członka Rady Nadzorczej.

5. AKCJONARIAT NA DZIEŃ 31.12.2014 i 20.11.2015

Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Esperotia Investments Ltd.	15 433 000	54,87%	54,87%
Ładny Jacek	1 934 577	6,88%	6,88%
Environmental Investment Partners (Cyprus) Ltd.	1 950 793	6,94%	6,94%
Flowentia Investments Ltd.	1 500 000	5,33%	5,33%
Siedlecki Tomasz	1 500 000	5,33%	5,33%
Pozostali	5 805 615	20,64%	20,64%
Razem	28 123 985	100%	100%

II. Zdarzenia istotne, wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 9 stycznia 2014 roku Pan Adam de Sola Pool złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej - raport bieżący EBI nr 3/2014 z dnia 10 stycznia 2014 roku.

W dniu 14 stycznia 2014 roku Pan Jan Bartkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej -raport bieżący EBI nr 4/2014 z dnia 14 stycznia 2015 roku.

W dniu 26 marca 2014 roku Emitent zawarł umowę zakupu 100% udziałów spółki Carbo Bio sp. z o.o. - emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 8/2014.

W dniu 30 czerwca 2014 rozpoczęło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w trakcie którego po wyborze Przewodniczącego oraz zatwierdzeniu porządku obrad, zarządzono przerwę w obradach do dnia 14 lipca 2014 roku, z uwagi na brak możliwości wcześniejszego zapoznania się ze sprawozdaniem jednostkowym i skonsolidowanym Emitenta. Po wznowieniu obrad przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane Emitenta za 2013 rok.

W dniu 14 lipca 2014 roku na Członka Rady Nadzorczej powołany został Pan Wiesław Lipka. Pan Wiesław Lipka jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (Finanse i Bankowość). Ukończył studia doktoranckie w Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Przez większość kariery zawodowej zajmował się

zarządzaniem finansami i bankowością inwestycyjną. Raport bieżący EBI nr 18/2014 z dnia 15 lipca 2014 roku.

W dniu 13 listopada 2014 roku została zawarta umowa przez spółkę zależną Carbo Bio sp. z o.o. z Funduszem Inwestycyjnym. Przedmiotem zawartej umowy jest udzielenie Spółce przez Fundusz finansowania dłużnego, które zostanie przeznaczone na budowę biogazowni rolniczej, o której mowa w raporcie bieżącym EBI nr 8/2014 z dnia 27 marca 2014 roku. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 20/2014 z dnia 13 listopada 2014 roku.

W dniu 29 stycznia 2015 roku spółka zależna Carbo Bioz p. z o.o. otrzymała drugą zaliczkę w ramach dotacji przyznanej przez Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego. Otrzymane środki zostały przekazane Generalnemu Wykonawcy biogazowni rolniczej w Świdwinie, o której mowa w raporcie bieżącym EBI nr 8/2014 z dnia 27 marca 2014 roku. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 2/2015 z dnia 30 stycznia 2015 roku.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Emitent zawarł umowę nabycia 100% udziałów w spółce BP 23 sp. z o.o. Spółka realizuje projekt budowy biogazowni rolniczej zlokalizowanej w Legnicy o zainstalowanej mocy energetycznej wynoszącej 1 MW el. Projekt ten posiada przyznaną dotację z Dolnośląskiej Instytucji Pośredniczącej w wysokości 4.758.000,00 zł. Spółka podpisała również umowę z Generalnym Wykonawcą na budowę tej biogazowni rolniczej. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 3/2015 z dnia 31 stycznia 2015 roku.

W dniu 31 marca 2014 roku Emitent zawarł przedwstępną warunkową umowę nabycia 100% udziałów w spółce Carbo Eco sp. z o.o. z siedzibą w Świdwinie. Spółka prowadzi zakład produkujący pellet ze słomy, który sąsiaduje z budowaną przez Emitenta biogazownią rolniczą w Świdwinie. Emitent zamierza wykorzystać efekt synergii pomiędzy tymi dwoma inwestycjami oraz ograniczyć koszty suszenia słomy i eksploatować poferment jako dodatek do pelletu. Emitent planuje również zmodernizować zakład produkcji pelletu i przystosować go do używania ciepła z biogazowni oraz zainstalować nowocześniejszą linię do pelletowania. Emitent informował o zdarzeniu raportem bieżącym EBI nr 5/2015 z dnia 1 kwietnia 2015 roku.

III. Przewidywany rozwój jednostki

W związku z ciągłym brakiem nowej ustawy regulującej rynek energetyczny i rynek OZE, Esperotia Energy Investments S.A. (EEI) zmieniła koncepcję biznesową swoich projektów w okresie po uruchomieniu instalacji. Bazować będzie na obecnej ustawie umożliwiającej sprzedaż energii elektrycznej klientom przemysłowym przy równoczesnej sprzedaży zielonych certyfikatów.

Kolejne projekty, które EEI chce pozyskać z rynku, wejdą w fazę inwestycyjną dopiero po ustanowieniu nowej Ustawy.

W czterech spółkach celowych została zawieszona działalność. Taki krok obniżył koszty działania Grupy. Działalność zostanie odwieszona w momencie wejścia w życie nowej Ustawy i wprowadzeniu konkretnego projektu do danej spółki.

Esperotia Energy Investments S.A., poprzez spółki celowe, zamierza sprzedawać energię do sektora przemysłowego, do dużych i średnich firm. Trwa kompletowanie listów intencyjnych. Uzyskana cena za 1 MWh znacząco przewyższać będzie cenę urzędową. Dodatkowo będą sprzedawane zielone certyfikaty na Giełdzie Energii poprzez niezależne biura maklerskie.

Dzięki powyższym zabiegom, Spółka ograniczy znacząco ryzyko wahań cen na rynku energetycznym. Dodatkowo EEI zamierza podjąć współpracę z dostawcą suszarni kontenerowych, które stanowią ostatnie ogniwo w ciągu technologicznym biogazowni. W suszarniach, bowiem wykorzystywane będzie produkowane w biogazowni ciepło. Osuszany będzie poferment, który w zależności od koniunktury na rynku, będzie sprzedawany, jako nawóz rolniczy bądź jako pellet do spalania.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku po stronie pasywów i aktywów wskazuje sumę 4 049 896,06 zł.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje, że w raportowanym roku obrotowym nastąpił spadek kosztów ogólnego zarządzania przy równoczesnym spadku przychodów. Uzyskana strata netto wyniosła 635 190,30 zł.

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 628 173,11 zł.

Jednostkowy rachunek przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych netto na kwotę 7 395,14 zł.

Zarząd EEI S.A. postawił za cel na 2015 rok rozpoczęcie w Polsce kolejnej jednej budowy i zakończeniu budowy i pełen rozruch biogazowni w Świdwinie najpóźniej do końca 2015 roku.

W przypadku wejścia w życie ustawy o OZE oraz podpisaniem wiążących umów o finansowanie dłużne, Zarząd w jak najkrótszym czasie uruchomi proces przejęcia kolejnych projektów wraz z rozpoczęciem ich budów.

W Bułgarii natomiast Zarząd planuje pozyskanie finansowania na rozpoczęcie budowy biogazowni. Niestety ani polskie ani bułgarskie banki nie są skłonne na dzień dzisiejszy do finansowania projektu w Bułgarii. Szukamy inwestorów zagranicznych zainteresowanych rynkiem bułgarskim.

Jako prezes Esperotia Energy Investments SA stwierdzam, że mimo bardzo powolnego tempa rozwoju rynku OZE nie ma przesłanek do zaprzestania działalności gospodarczej. Widząc potencjał rynku OZE w Polsce i w rejonie oraz działania Unii Europejskiej, wymuszającej na Polsce podejmowanie skutecznych rozwiązań prowadzących do rozwoju rynku OZE, dodatkowo usprawniając model biznesowy działania biogazowni rolniczych, mając możliwość przejmowania dobrze przygotowanych projektów, Spółka jest przekonana o słuszności kontynuowania działalności gospodarczej.

VI. Akcje własne

Spółka Esperotia Energy Investments S.A. nie posiada akcji/udziałów własnych według stanu na koniec 2014 roku.

VII. Informacja o posiadanych oddziałach (zakładach)

Spółka Esperotia Energy Investments S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

VIII. Instrumenty finansowe

Nie dotyczy.

IX. Czynniki ryzyka

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są szeregiem ryzyk szczegółowo opisanych w Dokumencie Informacyjnym.

Ryzyko uzależnienia przychodów Emitenta od cen prądu w Polsce

W przypadku realizacji własnych biogazowni Spółka planuje sprzedawać prąd dostawcy z urzędu, który jest zobowiązany na mocy prawa energetycznego skupować prąd wytwarzany przez elektrownie lub też innym podmiotom gospodarczym, zainteresowanym zakupem prądu. Niska wycena prądu ogłoszona przez Prezesa URE lub też duża podaż prądu na rynku hurtowym może skutkować zmniejszeniem przychodów z tytułu sprzedaży prądu.

Ryzyko konkurencji

Konkurentem dla Spółki są firmy oferujące usługi z zakresu organizacji całego procesu związanego z wybudowaniem biogazowni oraz zarządzaniem biogazowniami po ich wybudowaniu.

Ryzyko polityczne i zmian w regulacjach prawnych

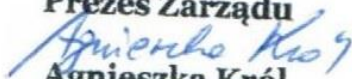
Dosyć częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa (np. prawo energetyczne, kodeks spółek handlowych, prawo budowlane, ochrona środowiska, regulacje prawne dotyczące świadectw pochodzenia energii) niosą za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Spółka prowadzi działalność.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Emitent zakłada prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Polski, Bułgarii, Słowacji i Czechach, stąd jej działalność zależna jest od czynników makroekonomicznych tych krajów. Pogorszenie nastrojów panujących w tych regionach oraz spowolnione tempo wzrostu gospodarczego mogą wpłynąć negatywnie na liczbę realizowanych projektów biogazowych oraz na ceny prądu.

Ryzyko braku finansowania inwestycji

Istnieje ryzyko braku pozyskania środków na inwestycje. Brak pewności osiąganych przychodów powoduje, że inwestorzy mogą traktować projekty w biogazowniach rolniczych jako inwestycje podwyższonego ryzyka, co może oznaczać brak ich zainteresowania w lokowanie środków pieniężnych w ten sektor.

Prezes Zarządu

Agnieszka Król

Esperotia Energy Investments S.A.
ul. H. Sienkiewicza 106/3B, 50-348 Wrocław
NIP 897-175-61-76 KRS 0000401580
Nr rach. 28 1910 1048 2518 0246 5377 0001