

Ekokogeneracja S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Ekokogeneracja S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności za okres od
1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 r.

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

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Krzysztof Chyliński – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Małgorzata Gil – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Artur Badyda – członek Rady - w całym okresie sprawozdawczym;
- Aleksandra Zieleniewska – członek Rady – od 01.01.2015 r. do 21.01.2015 r.;
- Artur Woźniakowski – członek Rady – od 21.01.2015 r. do 01.10.2015 r.;
- Marcin Grodzicki – członek Rady – od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.;

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 2015 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 2015 r.**

4) Zmiany formalno - prawne Spółki

W roku 2015 Spółka nie dokonywała zmian formalno-prawnych związanych z przekształceniem formy prawnej Spółki.

5) Spółka nie posiada oddziałów.**II. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI****Program motywacyjny****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 2014 r. oraz Uchwałą nr 17/VI/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2014 r.

Podwyższenie kapitału związane z realizacją nowego Programu Motywacyjnego

Uchwałą nr 19/VI/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r. ZWZA podjęło decyzję w sprawie wdrożenia w Ekokogeneracja S.A. 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. Uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 20.000 zł poprzez emisję 200.000 akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł każda nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 osób. 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 wynosiła 0,10 zł za akcję.

W dniu 30 września 2015 r. weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej dotycząca wdrożenia Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjętego na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 Uchwały nr 19/VI/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2015 r., w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.000 zł w drodze emisji 200.000 nowych akcji serii Ł z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji prywatnej oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Regulamin Programu zakłada objęcie Programem trzech osób, do których zostaną skierowane oferty zawarcia umów objęcia Akcji w cenie emisyjnej określonej w Uchwale równej wartości nominalnej Akcji. Oferty zawarcia umów objęcia obejmą łącznie 200.000 akcji zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego zostały skierowane do uczestników programu do dnia 31.10.2015 r. Uczestnicy Programu będą zobowiązani do niezbywania i niezastawiania objętych przez danego uczestnika Programu Akcji w okresie trzech lat od dnia objęcia akcji.

W ramach subskrypcji zawarto umowy objęcia akcji serii Ł z 3 inwestorami - osobami fizycznymi będącymi pracownikami Spółki i uczestnikami Programu Motywacyjnego. Z emisji akcji serii Ł, Spółka pozyskała w sumie kwotę 20.000,00 złotych i cała ta kwota jest przeznaczona na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 4 grudnia 2015 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału Emitenta do kwoty 1.100.000,00 zł o emisję akcji serii Ł.

Pozyskiwanie finansowania przez Spółkę

W roku 2015 Spółka prowadziła działania związane z pozyskaniem finansowania dla Ekokogeneracja S.A. i podmiotu zależnego – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Emisja akcji serii L

W dniu 14 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) Emitenta uchwaliło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie niższą niż 50.000,00 zł i nie wyższą niż 200.000,00 zł poprzez emisję akcji na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej. W interesie Emitenta wyłączono w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia 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.

Emisja akcji serii M

Uchwałą nr 22/VI/2015, podjętą 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). Wyłączono prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii M. ZWZA postanowiło, że objęcie nowych akcji serii M nastąpić miało w drodze

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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.

Emisja akcji serii M, nie została przez Spółkę zrealizowana i wygasła w dniu 30.11.2015 r. na skutek nie podpisania umów objęcia akcji serii M.

Zaciągnięcie kredytu obrotowego

W dniu 30 stycznia 2015 r. Spółka zaciągnęła zobowiązanie z tytułu kredytu obrotowego na kwotę 300.000 zł. Zawarta Umowa przewiduje spłatę zaciągniętego kredytu obrotowego w 60 ratach miesięcznych po 5.000 zł w okresie od lutego 2015 r. do stycznia 2020 r. Oprocentowanie kredytu jest oparte o stawkę 3 miesięczny WIBOR plus 4,15% marży banku. Zabezpieczeniem kredytu obrotowego jest weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę.

Uchwalenie Programu Emisji Obligacji I

W dniu 29 października 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. podjęło uchwałę w sprawie programu emisji obligacji na okaziciela o wartości do 10.000.000 zł. Obligacje będą emitowane na okres nie dłuższy niż 4 lata od dnia podjęcia uchwały do 31 grudnia 2016 roku. Emisja obligacji będzie następować w jednej lub kilku seriach. Zarząd Ekokogeneracja S.A. określi w ramach danej serii maksymalną i minimalną liczbę obligacji. Obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji I będą oferowane w trybie wskazanym w art. 6 oraz w trybie wskazanym w art. 33 pkt 1) lub w art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach. Obligacje mogą być wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, w szczególności do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. upoważniło Zarząd do określenia w drodze uchwały, czy obligacje będą zabezpieczone czy niezabezpieczone, a także pozostałych warunków emisji obligacji.

Emisji Obligacji serii A – w trybie oferty publicznej

W dniu 18 listopada 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. podjął Uchwałę nr 2/11/2015 w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii A emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji I. Przedmiotem emisji było nie mniej niż 2.500 i nie więcej niż 5.000 trzyletnich obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej od 2.500.000 złotych do 5.000.000 złotych

W dniu 20 listopada 2015 r. Ekokogeneracja S.A. rozpoczęła publiczną emisję nie mniej niż 2.500 i nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii A. Obligacje serii A Emitenta były oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o ofercie publicznej i

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy, na podstawie memorandum informacyjnego, którego treść nie wymagała zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Emitent zamierzał podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji serii A do alternatywnego systemu obrotu obligacjami Catalyst, zorganizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. W dniu 27 listopada 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A., na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 października 2015 r. w sprawie emisji programu obligacji, podjął decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej obligacji serii A z powodu konieczności dokonania zmiany treści Memorandum Informacyjnego w zakresie danych dotyczących podmiotu oferującego obligacje.

W dniu 4 grudnia 2015 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/12/2015 r. w sprawie odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej obligacji na okaziciela serii A w ramach Programu Emisji Obligacji I. Przyczyną odstąpienia od przeprowadzenia oferty publicznej obligacji było wystąpienie ważnego powodu, jakim była zmiana sytuacji na rynku kapitałowym, która uniemożliwia pozyskanie tą drogą środków finansowych satysfakcjonujących Emitenta na warunkach i w czasie satysfakcjonującym Emitenta. Ponadto Zarząd Emitenta w dniu 4 grudnia 2015 r. podjął również Uchwałę nr 2/12/2015 w sprawie odstąpienia od emisji obligacji serii A na warunkach określonych Uchwałą Zarządu Spółki nr 2/11/2015 z dnia 18.11.2015 r. w sprawie publicznej emisji obligacji na okaziciela serii A w ramach Programu Emisji Obligacji I oraz w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii A.

Emisji Obligacji serii A – w trybie oferty prywatnej

W dniu 9 grudnia 2015 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 3/12/2015 w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii A emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji I. Emisja obligacji nastąpiła w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach. Przedmiotem emisji było nie mniej niż 2.500 i nie więcej niż 5.000 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii A, o cenie nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej od 2.500.000 zł. do 5.000.000 zł.

Emitowane Obligacje są obligacjami na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu, których ewidencja będzie prowadzona przez dom maklerski, z którym Emitent podpisał stosowaną umowę. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 14.01.2018 r. tj. w terminie 24 miesiące od dnia ich przydziału przez Zarząd. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu części lub całości Obligacji na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie sześciu miesięcy od daty przydziału Obligacji. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta, który po podjęciu stosowanej uchwały poinformuje posiadaczy Obligacji w terminie 30 dni roboczych przed dniem dokonania ich wcześniejszego wykupu. Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje kuponowe, z oprocentowaniem stałym 9,5% w skali roku, z półrocznym okresem wypłaty odsetek od Obligacji. Zabezpieczenie Obligacji stanowić będzie warunkowa cesja całości lub

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

części wierzytelności przyszłych z Umowy Dostawy nr 6/2015 r. z dnia 16 listopada 2015 r., zawartej pomiędzy Ekokogeneracja S.A. a Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w kwocie stanowiącej równowartość wartości nominalnej Obligacji wraz z odsetkami należnymi poczynawszy od dnia emisji do dnia wykupu Obligacji.

Emitent przed rozpoczęciem emisji Obligacji ustanowił administratora zabezpieczenia w celu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, który zawrze z Emitentem warunkową umowę cesji wierzytelności przyszłych, działając w imieniu i na rzecz obligatariuszy, na podstawie pełnomocnictw udzielonych przez obligatariuszy przy składaniu zapisów na Obligacje. Zgodnie z warunkową umową cesji, wierzytelność przyszła zostanie przeniesiona na rzecz obligatariuszy pod warunkiem pozostawania przez Emitenta w zwłoce z wykonywaniem zobowiązań wynikających z emisji Obligacji. W sytuacji, gdyby Emitent otrzymał świadczenia z cedowanej wierzytelności przed dniem spełnienia wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji, Emitent zobowiąże się przekazywać otrzymane środki pieniężne będące spełnieniem świadczenia z cedowanej wierzytelności na specjalnie utworzony w tym celu rachunek bankowy, aż stan środków na tym rachunku osiągnie kwotę zabezpieczonych roszczeń obligatariuszy z tytułu wyemitowanych Obligacji. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji obligacji serii A, w wyniku której objętych zostało 3.395 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3.395.000 złotych.

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

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.

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.

W dniu 31 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 J. Poręczenie obejmuje wartość nominalną

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

wyemitowanych obligacji na łączną kwotę 420.000 zł oraz należne odsetki naliczane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,0% w skali roku w okresie od dnia 01.08.2015 r. do dnia 31.07.2017 r.

W dniu 1 października 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 K. Poręczenie obejmuje wartość nominalną wyemitowanych obligacji na łączną kwotę 1.560.000 zł oraz należne odsetki naliczane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,0% w skali roku w okresie od dnia 02.10.2015 r. do dnia 01.10.2017 r.

W dniu 20 listopada 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 L. Poręczenie obejmuje wartość nominalną wyemitowanych obligacji na łączną kwotę 1.500.000 zł oraz należne odsetki naliczane według stałej stopy procentowej w wysokości 9,0% w skali roku w okresie od dnia 21.11.2015 r. do dnia 20.11.2017 r.

Zmiany Ramowej Umowy Handlowej zawartej z WGE Sp. z o.o.

20 stycznia 2015 r. Emitent podpisał z WGE Sp. z o.o. aneks do Ramowej Umowy Handlowej z dnia 24.05.2011 r., regulującej zasady zakupu od WGE Sp. z o.o. linii do produkcji energii cieplnej z odpadów z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE. Zmiana Ramowej Umowy Handlowej dotyczyła zasad rozliczeń i dokonywania płatności przez Ekokogeneracja S.A. przy zakupie od WGE Sp. z o.o. pieców ceramicznych WGE oraz zakupie w WGE Sp. z o.o. usług montażowych dla pieców ceramicznych WGE.

W dniu 28 stycznia 2015 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z WGE Sp. z o.o. w oparciu o zapisy Ramowej Umowy Handlowej umowę o świadczenie usług związanych z przygotowaniem dokumentacji, zamówieniem materiałów i urządzeń oraz wykonaniem montażu we wskazanych przez Ekokogeneracja S.A. lokalizacjach czterech linii do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE.

W dniu 10 listopada 2015 r. Spółka podpisała z WGE Sp. z o.o. aneks do Ramowej Umowy Handlowej z dnia 24.05.2011 r. Aneks do umowy przewiduje przedłużenie trwania Ramowej Umowy Handlowej do 31 grudnia 2025 r. oraz obniżenie ceny zakupu pieców ceramicznych WGE, których producentem jest WGE Sp. z o.o.

Podpisanie umowy licencyjnej na wykorzystywanie dokumentacji projektowej form do produkcji elementów ceramicznych Pieca Ceramicznego WGE

W dniu 3 listopada 2015 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała ze spółką WGE Sp. z o.o. umowę

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

licencji niewyłącznej na okres 10 lat dającej prawo do wykorzystywania dokumentacji projektowej form do produkcji elementów ceramicznych Pieca Ceramicznego WGE. Zawarta umowa o wartości netto 974.000 złotych pozwoli Ekokogeneracja S.A. na zwiększenie skali dostaw pieców ceramicznych WGE, w związku z planowanym zawarciem kolejnych umów sprzedaży „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Działalność dotycząca sprzedaży instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów

W związku z utworzeniem przez Ekokogeneracja S.A. spółki 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, Spółka w roku 2015 skupiała swoją działalność na rozmowach z klientami zainteresowanymi bezpośrednim zakupem instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Równolegle Spółka w ramach ścisłej współpracy z Ekotermika S.A. wspierała w roku 2015 działania i prowadzone przez Ekotermika S.A. rozmowy z tymi klientami, którzy są zainteresowani sfinansowaniem przez Ekotermika S.A. budowy i długoterminową eksploatacją instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. W przypadku pozyskania przez Ekotermika S.A. nowych lokalizacji dla planowanych inwestycji, Emitent będzie pełnił rolę generalnego wykonawcy inwestycji „pod klucz” dla Ekotermika S.A. dla instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Zawarcie i realizacja istotnych umów**Umowa dostawy elementów instalacji z dnia 24.04.2015 r.**

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, Spółka jako podwykonawca zawarła 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 Spółkę z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowy wynosiła 1.425.000,00 zł i miała być ona rozliczana sukcesywnie w miarę realizacji dostaw i postępu prac montażowych poszczególnych elementów instalacji objętych umową.

W dniu 1 października 2015 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała ze spółką Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do umowy dostawy elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Zawarty aneks do umowy ogranicza zakres prac podzleconych Emitentowi przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. i zmniejsza wynagrodzenie Emitenta z tytułu przewidzianych do wykonania prac do kwoty netto 290.000 zł.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Umowa dostawy pieca ceramicznego WGE z dnia 19.10.2015 r.

W dniu 19 października 2015 r. Spółka podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowę dostawy pieca ceramicznego WGE. Wartość podpisanej umowy netto wynosiła 3.000.000 zł. Zgodnie z zawartym w umowie harmonogramem rzeczowo-finansowym dostawy kwota netto 2.000.000 zł została rozliczona przez Ekokogeneracja S.A. w IV kwartale 2015 r. Pozostała kwota 1.000.000 zł wynikająca z zawartej Umowy była planowana do rozliczenia przez Ekokogeneracja S.A. na początku I kwartału 2016 r.

W dniu 18 stycznia 2016 r. Spółka podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do umowy dostawy pieca ceramicznego WGE zawartej dnia 19.10.2015 r. Podpisany aneks do umowy przewiduje rozwiązanie z dniem 19 stycznia 2016 r. umowy, której dalszą realizację na rzecz odbiorcy będzie bezpośrednio realizować Ekokogeneracja S.A. Rozwiązanie umowy było związane z przejściem przez Ekokogeneracja S.A. jako generalnego wykonawcy realizacji umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów zawartej 19.10.2015 r. przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Umowa dostawy pieców ceramicznych WGE z dnia 16.11.2015 r.

W dniu 16 listopada 2015 r. Spółka podpisała umowę dostawy pieców ceramicznych WGE do produkcji energii cieplnej z odpadów na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. Wartość netto podpisanej umowy wynosi 6.000.000 zł. Zgodnie zapisami rozpoczęcie realizacji umowy nastąpi po określeniu przez strony w formie aneksu do umowy docelowego miejsca i terminu dostawy. Zawarcie umowy jest związane z procesem przygotowywania się Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. do zawarcia ze spółką celową Ekotermika S.A. nowej umowy dostawy „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Zawarcie umowy o współpracy z Veolia Term S.A.

W dniu 16 grudnia 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. podpisał z Veolia Term S.A. umowę o współpracy. Umowa reguluje zasady współpracy pomiędzy Emitentem, a Veolia Term S.A. w zakresie prowadzenia wspólnych działań w przygotowaniu przez Veolia Term S.A. potencjalnych lokalizacji inwestycji polegających na produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Polski. Grupa Veolia jest uznaną światową marką specjalizującą się w optymalnym zarządzaniu zasobami naturalnymi, która jest obecna na 5 kontynentach, tworząc i wdrażając rozwiązania w zakresie zarządzania energią, gospodarki wodnej i odpadowej. Grupa Veolia w Polsce prowadzi działalność w sektorze ciepłowniczym poprzez spółkę holdingową Veolia Energia Polska oraz spółki operacyjne: Veolia Term S.A. (dystrybucja i wytwarzanie energii cieplnej w 19 miastach), Veolia Energia Warszawa, Veolia Energia Łódź, Veolia Energia Poznań, Veolia Energia Poznań ZEC.

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

III. PRACE BADAWCZO ROZWOJOWE, UDZIAŁY WŁASNEPrace badawczo-rozwojowe

Emitent w roku 2015 r. prowadził przygotowania do wykonania wstępnych testów energetycznego wykorzystania mułu węglowego w piecach ceramicznych WGE.

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.

Nabywanie akcji własnych - utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych

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 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 sprawozdania uchwały określającej warunki wykorzystania kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w kwocie 500.000 zł, terminu dokonywania skupu akcji własnych przez Spółkę oraz regulaminu nabywania akcji własnych przez Spółkę.

IV. GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI I INSTRUMENTY FINANSOWE

Główne ryzyka związane z prowadzoną i planowaną działalnością gospodarczą dotyczą:

- a) Ryzyko związane z poręczeniem obligacji wyemitowanych przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- b) Ryzyko związane z pozyskaniem niezbędnego finansowania na planowaną realizację umów dostawy instalacji;
- c) Ryzyko zachowania płynności przez Spółkę;
- d) Ryzyko związane z przedłużeniem planowanych prac badawczo-rozwojowych;

Ekokogeneracja S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

- e) Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia finansowania podmiotów zależnych;
- f) Ryzyko związane ze zmianami w prawie energetycznym i w otoczeniu prawnym Spółki;
- g) Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych;
- h) Ryzyko związane z przepływami środków pieniężnych z tytułu realizowanych kontraktów handlowych;

Instrumenty finansowe

Spółka nie dokonywała zabezpieczenia zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową.

V. ROZWÓJ SPÓŁKI

Reorganizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółka w I kwartale 2016 r. dokonała kilku transakcji sprzedaży udziałów i akcji, w wyniku których nastąpiła istotna zmiana w składzie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Transakcje te objęły: zbycie 100% udziałów podmiotu zależnego Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., zbycie 32,50% udziałów podmiotu stowarzyszonego WGE Sp. z o.o. oraz warunkowe zbycie 30,11% akcji podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A.

Celem Ekokogeneracja S.A. było osiągnięcie następujących efektów:

- Skoncentrowanie całej działalności montażowo-produkcyjnej związanej z produkcją, sprzedażą i serwisem instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów w ramach Ekokogeneracja S.A.;
- Zwiększenie potencjału produkcyjno-montażowego Ekokogeneracja S.A., który pozwoli na wzrost w kolejnych latach ilości sprzedawanych instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów;
- Ograniczenie zaangażowania kapitałowego Ekokogeneracja S.A. w innych obszarach działalności, takich jak finansowanie budowy i długoterminowej eksploatacji instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, które jest konieczne ze względu na planowany przez Ekokogeneracja S.A. rozwój działalności produkcyjno-montażowej;

Ekokogeneracja S.A.**Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

- Zmniejszenie zadłużenia spółki zależnej Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.;
- Uproszczenie struktury organizacyjnej i zmniejszenie kosztów działania Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.;

Przejęcie produkcji pieców ceramicznych WGE

W dniu 17 marca 2016 r. Ekokogeneracja S.A. będąca dotychczas dystrybutorem pieców ceramicznych WGE rozwiązała ze spółką WGE Sp. z o.o. będącą dotychczas producentem pieców ceramicznych WGE, Ramową Umowę Handlową z dnia 24.05.2011 r. regulującą zasady zakupu, ceny zakupu, gwarancji i serwisu pieców ceramicznych WGE przez Ekokogeneracja S.A. Rozwiązanie Ramowej Umowy Handlowej było związane z przejęciem z dniem 17 marca 2016 r. przez Ekokogeneracja S.A. produkcji, montażu i serwisu pieców ceramicznych WGE i całkowite wygaszenie działalności produkcyjno-montażowej przez dotychczasowego producenta pieców ceramicznych WGE tj. spółkę WGE Sp. z o.o.

W dniu 17 marca 2016 r. w wyniku dokonanych w pierwszym etapie transakcji, Ekokogeneracja S.A. nabyła 63% udziałów WGE Sp. z o.o. od dotychczasowych udziałowców WGE Sp. z o.o. Część dotychczasowych udziałowców WGE Sp. z o.o. przy rozliczaniu ceny sprzedaży udziałów WGE Sp. z o.o. objęła w zamian za wkład pieniężny nowo wyemitowane akcje Ekokogeneracja S.A. serii O. W drugim etapie transakcji Ekokogeneracja S.A. dokonała w dniu 17 marca 2016 r. zbycia na rzecz WGE Sp. z o.o. celem umorzenia 63% udziałów spółki WGE Sp. z o.o., które umożliwi przejęcie przez Spółkę wybranych aktywów WGE Sp. z o.o., koniecznych do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE.

Spółka w II kwartale 2016 roku planuje przejęcie od WGE Sp. z o.o. niezbędnych nieruchomości, środków trwałych i środków obrotowych, które Ekokogeneracja S.A. będzie wykorzystywała do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE.

Celem zapewnienia płynności realizowanej przez Ekokogeneracja S.A. umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów z dnia 19.10.2015 r., Spółka przejęła niezbędny personel osób zatrudnionych i współpracujących z WGE Sp. z o.o.

Przejęcie personelu i wybranych aktywów WGE Sp. z o.o. pozwoli na płynne i szybkie przejęcie przez Spółkę od WGE Sp. z o.o. dotychczasowej działalności produkcyjno-montażowej pieców ceramicznych WGE. W związku z tym Ekokogeneracja S.A. odstąpiła od wcześniej planowanego przyłączenia spółki WGE Sp. z o.o. z Ekokogeneracja S.A.

Ekokogeneracja S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Ekokogeneracja S.A.

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

VI. SYTUACJA FINANSOWA

W roku 2016 Spółka planuje uzyskanie przychodów ze sprzedaży z tytułu:

- zakończenie realizacji umowy dostawy z dnia 19.10.2015 r. – planowane przychody ze sprzedaży w wysokości 2.000.000 złotych;
- sprzedaży „pod klucz” kolejnej instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów;

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 2015 problemów z bieżącą płynnością. Zarząd Spółki w roku 2016 planuje wpływy z tytułu realizacji umowy dostawy z dnia 19.10.2015 r., które w zostały do końca marca 2016 r. zrealizowane w 50% i których realizacja pozostałych 50% planowana jest do zakończenia w II kwartale 2016 r.

Ponadto Zarząd przewiduje również pozyskanie nowego finansowania z emisji akcji serii O, których zamknięta subskrypcja rozpoczęła się w marcu 2016 r. z której do połowy kwietnia oczekiwane są wpływy na poziomie 1 mln zł.

W dniu 4 kwietnia 2016 r. podmiot zależny – spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy pożyczki w kwocie 8,4 mln zł udzielonej przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na rzecz Ekotermika S.A. Istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku niespłacenia wspomnianej pożyczki, Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. może mieć problemy z płynnością i spłatą zobowiązań z tytułu obligacji, które miałyby wpływ na Ekokogeneracja S.A. będącą poręczycielem obligacji Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. Zarząd Ekokogeneracja S.A. podjął kroki mające na celu zabezpieczenie płynności Ekokogeneracja S.A. na wypadek zaistnienia ww. okoliczności.

Pomimo istnienia potencjalnego ryzyka opisanego powyżej, w ocenie Zarządu płynność Spółki nie jest zagrożona, a założenie dotyczące kontynuacji działalności jest zasadne.