



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2015 r.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

ZAWARTOŚĆ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU:

I	INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM	3
II	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN	7
III	WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	12
IV	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
V	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM	46
VI	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	46
VII	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	47
VIII	NABYWANIE AKCJI WŁASNYCH I ODDZIAŁ	47
IX	INSTRUMENTY FINANSOWE	48
X	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
XI	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	50
XII	CZYNNIKI RYZYKA	51

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

1. INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

1.1. Dane organizacyjne Podmiotu Dominującego:

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
Przedmiot działalności:	PKD 35.30.Z - wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych; PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych;

1.2. Kapitał zakładowy Spółki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Ekokogeneracja S.A. zwana dalej „Emitentem” lub „Spółką Dominującą” posiada zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie 1.100.000,00 (jeden milion sto tysięcy), 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),

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

- (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 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).
- (viii) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)

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

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 Dominującej, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej w drodze emisji nowych akcji imiennych serii Ł oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii Ł.

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 Dominującej z dnia 30 czerwca 2015 r. , w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki Dominującej, 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.

W dniu 6 listopada 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację emisji imiennych akcji serii Ł. W ramach subskrypcji zawarto umowy objęcia akcji serii Ł z 3 (trzema) inwestorami - osobami fizycznymi będącymi pracownikami Spółki Dominującej i uczestnikami Programu Motywacyjnego. Z emisji akcji serii Ł, Spółka Dominująca pozyskała w sumie kwotę 20.000,00 złotych i cała ta kwota jest przeznaczona na

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

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

Wygaśnięcie emisji akcji serii M

Uchwałą nr 22/VI/2015 z 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). Emisja akcji serii M, nie została zrealizowana i wygasła w związku z upływem w dniu 30.11.2015 r. terminu podpisania umów na objęcie akcji serii M.

Nabywanie akcji własnych

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

1.3. Struktura akcjonariatu Podmiotu Dominującego

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta
AC Ekoholding Sp. z o.o. Spółka Komandytowo Akcyjna	4 000 000	36,36%
Wojciech Rychlicki*	1 176 500	10,70%
Golville Trading Limited	883 120	8,03%
Aleksandra Zieleniewska	752 400	6,84%
Pozostali	4 187 980	38,07%
RAZEM	11 000 000	100,00%

* Członek Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

1.4. Organy Podmiotu Dominującego

W skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;

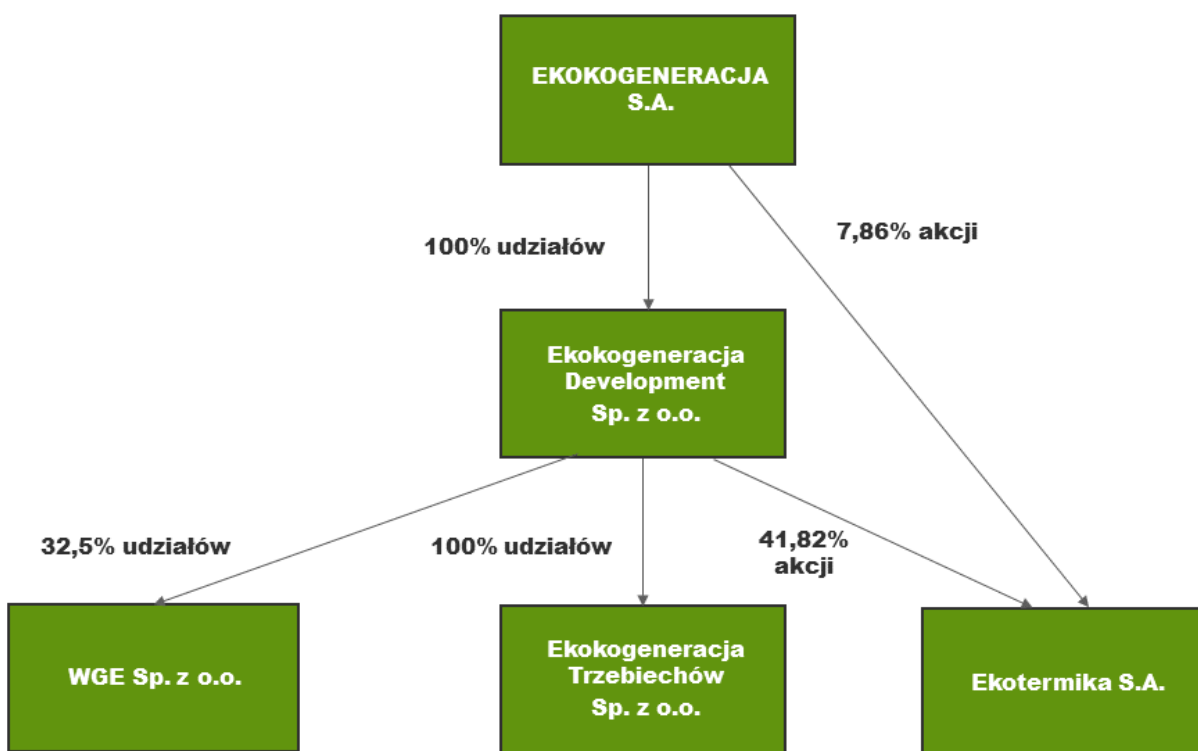
Rada Nadzorcza Ekokogeneracja S.A. składa się z 5 do 8 członków, której liczba jest określana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN

2.1. Organizacja Grupy Kapitałowej



Ekokogeneracja S.A. jako podmiot dominujący posiada:

- Bezpośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.
- Pośredni 100% udział w kapitale i głosach Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.
- Bezpośredni i pośredni udział w wysokości 49,68% w kapitale i głosach Ekotermika S.A.
- Pośredni 32,5% udział w kapitale i głosach WGE Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

2.2. Dane organizacyjne podmiotów zależnych

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:

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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Nazwa (firma): Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. (od 26.02.2016 r. zarejestrowana pod nazwą Kotłownia 3 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 Cieplnej 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.

2.3. Dane organizacyjne podmiotów stowarzyszonych

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: Artur Woźniakowski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Rada Nadzorcza: Wojciech Rychlicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Jankowski – Członek Rady Nadzorczej
Artur Badyda – Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kukułowicz – 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.

W skład Grupy Kapitałowej Ekotermika S.A. wchodzi spółka celowa Kotłownia 1 Sp. z o. o. (100% udziałów w posiadaniu Ekotermika S.A.), powołana 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.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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 i elektrycznej w kogeneracji.

2.4. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

W skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. w roku 2015 wchodziły następujące jednostki:

- Ekokogeneracja S.A. – jednostka dominująca;
- Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. – jednostka zależna z 100% udziałem jednostki dominującej w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.;
- Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. – jednostka zależna z 100% udziałem jednostki dominującej w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.;
- Ekotermika S.A. – jednostka stowarzyszona z 49,68% udziałem bezpośrednim i pośrednim od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- WGE Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona z 32,5% udziałem pośrednim jednostki dominującej w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Główne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. w roku 2015 wiązały się z:

- Spadkiem udziału jednostki dominującej ze 100% do 49,68% w kapitale Ekotermika S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPLYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

3.1. Opis działalności operacyjnej i zdarzeń o istotnym wpływie na działalność Ekokogeneracja S.A.

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 Emitenta, podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta 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 Emitenta oraz spółek zależnych Emitenta, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.000 zł w drodze emisji 200.000 nowych akcji serii Ł z wyłączeniem prawa poboru, w drodze subskrypcji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

prywatnej oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji. 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 Emitenta 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 Emitenta.

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 Emitenta

W roku 2015 Emitent prowadził 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 Emitenta z dnia 14 stycznia 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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 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 Emitenta 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. Emitent zaciągnął 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 Emitenta.

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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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 miesięcy 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 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 począwszy 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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. Emitent podpisał 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 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Równolegle Emitent w ramach ścisłej współpracy z Ekotermika S.A. wspierał 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, 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 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.

Umowa dostawy pieca ceramicznego WGE z dnia 19.10.2015 r.

W dniu 19 października 2015 r. Emitent podpisał 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. Emitent podpisał 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

związane z przejęciem 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. Emitent podpisał 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.

3.2. Opis działalności operacyjnej i zdarzeń o istotnym wpływie na działalność Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Przejęcie przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. inwestycji na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki

W związku z podpisanymi w IV kwartale umowami z Kotłownia 1 Sp. z o.o., Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przeniesienia na Kotłownia 1 Sp. z o.o. uzyskanych pozwoleń formalno-prawnych i dokumentacji związanych z ich pozyskaniem dla inwestycji na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim („ZEC Nowy Dwór Mazowiecki”).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

W dniu 4 marca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała ze spółką Kotłownia 1 Sp. z o.o. pakiet umów dotyczących zbycia dokumentacji prawnej oraz dokumentacji projektowej dla inwestycji w produkcję energii cieplnej z odpadów na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

W dniu 26 marca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała ze spółką Kotłownia 1 Sp. z o.o. oraz Zakładem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim umowę przeniesienia praw i obowiązków („Umowa Cesji”). Przedmiotem Umowy Cesji było przeniesienie przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na Kotłownia 1 Sp. z o.o. długoterminowej umowy na sprzedaż energii cieplnej oraz umowy dzierżawy działki zawartych z ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

Umowa dostawy instalacji z dnia 17.04.2015 r.

W dniu 17 kwietnia 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała umowę dostawy „pod klucz” przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów („Instalacja”) dla inwestycji na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki o wartości 12.000.000 złotych.

W dniu 10 lipca 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do Umowy, który przewidywał zmianę harmonogramu dostawy pozostałych elementów instalacji. Zmiana harmonogramu dostawy pozostałych elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów była 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.

W dniu 18.10.2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do umowy dostawy Instalacji, który ograniczył harmonogramu rzeczowo-finansowego dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego do dotychczas zakupionych przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. elementów Instalacji o wartości 8.000.000 zł.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Umowa zakupu elementów instalacji z dnia 24.04.2015 r.

W związku z zawartą w dniu 17.04.2015 r. przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z Kotłownia 1 Sp. z o.o. umową dostawy elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, Ekokogeneracja S.A. 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 Ekokogeneracja S.A. 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 z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do umowy dostawy elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Zawarty aneks do umowy ograniczył zakres prac podzleconych Ekokogeneracja S.A. przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. i zmniejszył wynagrodzenie Ekokogeneracja S.A. z tytułu przewidzianych do wykonania prac do kwoty netto 290.000 zł.

Podpisanie umowy dostawy instalacji z dnia 19.10.2015 r.

W dniu 19 października 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała umowę dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów („Umowa”). Przedmiotem podpisanej Umowy była dostawa „pod klucz” oraz uruchomienie instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów o mocy 1,2 MW. Wartość podpisanej Umowy netto wynosi 6.500.000 zł.

W dniu 30 listopada 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Zgodnie z zawartym aneksem do Umowy uległ zmianie harmonogram rzeczowo-finansowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów i w związku z tym Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała do dnia 31.12.2015 r. rozliczenia łącznej kwoty wynagrodzenia netto w wysokości 4.500.000 zł. Pozostała część wynagrodzenia netto z tytułu dostawy Instalacji w wysokości 2.000.000 zł miała zgodnie z podpisanym aneksem do Umowy zostać rozliczona przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. do końca I kwartału 2016 r.

W dniu 18 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja S.A. i odbiorcą, trójstronną umowę cesji dotyczącą przejęcia przez Ekokogeneracja S.A. od Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Zgodnie z podpisaną umową cesji Ekokogeneracja S.A. weszła z dniem 18.01.2016 r. w prawa generalnego wykonawcy umowy dostawy i będzie kontynuować realizację umowy dostawy na rzecz odbiorcy do czasu jej zakończenia i rozliczenia.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Na dzień 18 stycznia 2016 r. umowa dostawy przewidywała do zafakturowania kwotę 2.000.000 zł przychodów ze sprzedaży, które będą realizowane sukcesywnie w ciągu I kwartału i II kwartału 2016 r.

Przejęcie przez Ekokogeneracja S.A. umowy dostawy jest związane z planowanym skoncentrowaniem od I kwartału 2016 r. w Ekokogeneracja S.A. działalności produkcyjno-montażowej w zakresie produkcji i montażu instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Umowa zakupu pieca ceramicznego WGE z dnia 19.10.2015 r.

W dniu 19 października 2015 r. Ekokogeneracja S.A. 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. Ekokogeneracja S.A. 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 przejęciem 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 zakupu pieców ceramicznych WGE z dnia 16.11.2015 r.

W dniu 16 listopada 2015 r. Ekokogeneracja S.A. 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 nowej umowy dostawy „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Inwestycja na terenie na terenie ZEC Góra

W dniu 23 lutego 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. otrzymała od Burmistrza Miasta Góra odmowę wydania 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 („ZEC Góra”).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

W związku z istotnymi zastrzeżeniami do treści otrzymanej odmowy, Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Legnicy od otrzymanej decyzji.

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.

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 wyniku złożonych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. odwołań od odmowy wydania decyzji środowiskowej do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Legnicy, („SKO”) Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. uzyskała dwukrotnie postanowienie o uchyleniu przez SKO decyzji miasta Góra o odmowie wydania decyzji środowiskowej.

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 październiku 2015 r. władze miasta Góra w toku toczącego się postępowania o wydanie decyzji środowiskowej wskazały Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. nową lokalizację dla inwestycji. Akceptacja wskazanej przez miasto Góra nowej lokalizacji dla inwestycji była uzależniona od otrzymania przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. warunków przyłączenia do sieci ciepłej od Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Górze.

W I kwartale 2016 r. Zarząd podjął decyzję o zaniechaniu inwestycji w związku z brakiem możliwości uzyskania warunków przyłączenia do sieci ze strony ZEC Góra dla nowej lokalizacji inwestycji wskazanej przez miasto Góra.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zbycie udziałów w Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zbyła 276 udziałów dających prawo do 55,20% w kapitale i głosach w spółce Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o. (po zmianie nazwy IOS Thermex Sp. z o.o.) na rzecz dotychczasowych wspólników Spółki. W dniu 5 maja 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały w IOS Thermex Sp. z o.o. rzecz dotychczasowych udziałowców.

Uchwalenie drugiego Programu Emisji Obligacji

W dniu 14 maja 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców 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. W dniu 16 października 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie programu emisji obligacji. Zmiana programu emisji obligacji polega na rozszerzeniu limitu emisji obligacji przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z kwoty 5 milionów złotych do kwoty 10 milionów złotych.

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 niż 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 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Wyemitowane 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.

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.

W dniu 31 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.

Wyemitowane 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 17.07.2015 r. do 16.07.2017 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 16.07.2017 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

może zostać dokonany przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. bez żadnej dodatkowej premii.

Emisja Obligacji serii J

W dniu 31 lipca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 42 kuponowych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii J, o łącznej wartości nominalnej 420.000 złotych.

Wyemitowane 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 1 sierpnia 2015 r. do 31 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 31 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.

Emisja Obligacji serii K

W dniu 1 października 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 156 kuponowych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii K, o łącznej wartości nominalnej 1.560.000 złotych.

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 2 października 2015 r. do 1 października 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 1 października 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

okres odsetkowy. Wcześniejszy wykup Obligacji może zostać dokonany przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. bez żadnej dodatkowej premii.

Emisja Obligacji serii L

W dniu 20 listopada 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przydziału na rzecz inwestorów 150 kuponowych, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii L, o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 złotych.

Wyemitowane 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 21 listopada 2015 r. do 20 listopada 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 20 listopada 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.

Wykup i umorzenie obligacji serii A

W dniu 11 września 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu wykupu 119 obligacji o wartości nominalnej 1.190.000 złotych serii A celem ich umorzenia. Wykup obligacji nastąpił na podstawie umów cywilnoprawnych i został dokonany przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. według wartości nominalnej.

W dniu 23 września 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu umorzenia wykupionych 119 obligacji serii A o wartości nominalnej 1.190.000 złotych. W wyniku dokonanego umorzenia wszystkich obligacji serii A, nastąpiło wygaśnięcie zastawu rejestrowego na 3414 udziałach Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. o wartości nominalnej 341.400 zł dających prawo do 45,52% udziału w kapitale i głosach na zgromadzeniu udziałowców.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Wykup oraz umorzenie obligacji serii B, C, D i E

W dniu 20 listopada 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu umorzenia wykupionych 63 obligacji serii B o wartości nominalnej 630.000 złotych. W wyniku dokonanego umorzenia Obligacji serii B, do wykupu w terminie określonym w warunkach emisji obligacji serii B tj. w dniu 08.02.2016 r. pozostało 38 obligacji serii B o wartości nominalnej 380.000 złotych.

W dniu 28 grudnia 2015 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu wykupu: 100 obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000.000 zł, 200 obligacji serii D o wartości nominalnej 2.000.000 zł oraz 114 obligacji serii E o wartości nominalnej 1.140.000 zł celem ich umorzenia.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja S.A., w wyniku podpisania szeregu umów, dokonała nabycia: 39 obligacji serii C o wartości nominalnej 390.000 zł wyemitowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o terminie wykupu 17.05.2016 r., 108 obligacji serii D o wartości nominalnej 1.080.000 zł wyemitowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o terminie wykupu 05.07.2016 r. oraz 56 obligacji serii E o wartości nominalnej 560.000 zł wyemitowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o terminie wykupu 21.10.2016 r.;

Wszystkie nabyte przez Emitenta obligacje Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zostały zbyte przez Ekokogeneracja S.A. na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. celem ich umorzenia. Jednocześnie w dniu 14 stycznia 2016 r. Zarząd Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu umorzenia wykupionych obligacji serii C, D oraz E.

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

W dniu 10 lipca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. udzieliła pożyczki na rzecz WGE Sp. z o.o. na okres do 31.12.2015 r. Wysokość udzielonej pożyczki na dzień 30.09.2015 r. wynosi 715.000 złotych. Oprocentowanie pożyczki wynosi 9,80% rocznie. Pożyczka była nie zabezpieczona i została 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.

W dniu 3 listopada 2015 r. WGE Sp. z o.o. dokonał spłaty na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zaciągniętego zobowiązania z tytułu umowy pożyczki. W wyniku dokonanej spłaty kapitału i odsetek od umowy pożyczki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. otrzymała zwrot kapitału i należnych odsetek w łącznej kwocie 821 tys. złotych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Splata 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.

Udzielenie pożyczki na rzecz Ekotermika S.A.

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zawarła z Ekotermika S.A. w dniu 29.10.2015 r. umowę pożyczki, której wysokość była zmieniona aneksami z dnia 30.11.2015 r. oraz 30.12.2015 r. Łączna wartość udzielonej przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. pożyczki na rzecz Ekotermika S.A. wyniosła 6.080.000 zł. Zwiększenie kwoty pożyczki było związane z koniecznością zapewnienia dla Ekotermika S.A. finansowania pomostowego dla realizowanych przez Ekotermika S.A. i Kotłownia 1 Sp. z o.o. inwestycji.

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 .

Zwrot kosztów prac badawczych poniesionych na rzecz Ekokogeneracja S.A.

W dniu 18 października 2015 roku Zarząd Ekokogeneracja S.A. podpisał aneks do umowy z podmiotem zależnym Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. obejmującej dokonanie przez Ekokogeneracja S.A. zwrotu kosztów prac badawczo-rozwojowych poniesionych na rzecz Ekokogeneracja S.A. przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

3.3. Opis działalności operacyjnej i zdarzeń o istotnym wpływie na działalność Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. (od 26.02.2016 r. zarejestrowana pod nazwą Kotłownia 3 Sp. z o.o.)

Inwestycja na terenie PEC Brodnica

W I kwartale 2015 r. Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. uczestniczyła w toczącym się postępowaniu administracyjnym o wydanie decyzji środowiskowej dla inwestycji polegającej na budowie instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy („PEC Brodnica”).

W II kwartale 2015 r. Urząd Miasta w Brodnicy zakończył analizę zamówionych dodatkowych opinii biegłych związanych z rozpatrywaniem wnioskiem Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. dotyczącym budowy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie PEC Brodnica.

W związku z toczącym się postępowaniem o wydanie decyzji środowiskowej w III kwartale 2015 r. dokonano analizy alternatywnych lokalizacji inwestycji, które spełniałyby wydane przez PEC Brodnica warunki przyłączenia do sieci ciepłowniczej. W wyniku dokonanej analizy PEC Brodnica dokonał wskazania dotychczasowej lokalizacji inwestycji, jako jedynej możliwej lokalizacji spełniającej wymogi dotyczące warunków przyłączenia do sieci ciepłowniczej.

W październiku 2015 r. zakończyły się konsultacje społeczne z udziałem mieszkańców Brodnicy, które były prowadzone w ramach toczącego się postępowania o wydanie decyzji środowiskowej. W trakcie konsultacji społecznych odbyło się spotkanie z mieszkańcami miasta, podczas którego Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. przedstawiła mieszkańcom miasta informację na temat planowanej inwestycji, technologii oraz wpływu inwestycji na środowisko.

Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oczekuje na wydanie przez organy administracyjne miasta Brodnica decyzji środowiskowej, której wydanie jest uzależnione od przedstawienia przez Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. instalacji referencyjnej, którą Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. zobowiązała się przedstawić w roku 2016.

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 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

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 z tytułu wyemitowanych obligacji.

3.4 Opis działalności operacyjnej i zdarzeń o istotnym wpływie na działalność Ekotermika S.A.

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

Inwestycja w Kotłownia 1 Sp. z o.o.

Ekotermika S.A. nabyła w dniu 13 stycznia 2015 r. i 16 lutego 2015 r. łącznie 100% spółki celowej Kotłownia 1 Sp. z o.o., powołanej w celu finansowania budowy i prowadzenia długoterminowej eksploatacji kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki. W związku z podpisanymi w IV kwartale umowami Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała przeniesienia na Kotłownia 1 Sp. z o.o. uzyskanych pozwoleń formalno-prawnych i dokonała zbycia dokumentacji związanej z ich pozyskaniem dla inwestycji na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

W dniu 12 marca 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. zawarła z wykonawcą umowę dotyczącą budowy hali kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

W dniu 16 marca 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. otrzymała pozwolenie na budowę kotłowni do produkcji energii cieplnej z odpadów na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki, które uprawomocniło się 7 kwietnia 2015 r.

W dniu 26 marca 2015 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała z Kotłownia 1 Sp. z o.o. oraz Zakładem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim umowę przeniesienia praw i obowiązków („Umowa Cesji”). Przedmiotem Umowy Cesji było przeniesienie przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na Kotłownia 1 Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

długoterminowej umowy na sprzedaż energii cieplnej oraz umowy dzierżawy działki zawartych z ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

W dniu 27 marca 2015 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Kotłownia 1 Sp. z o.o. z kwoty 5.000 zł do kwoty 850.000 zł. Wszystkie nowo objęte udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika - Ekotermika S.A.

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 umowę dostawy „pod klucz” przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów („Instalacja”) dla inwestycji na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki o wartości 12.000.000 złotych.

W dniu 10 lipca 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do Umowy, który przewidywał zmianę harmonogramu dostawy pozostałych elementów instalacji. Zmiana harmonogramu dostawy pozostałych elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów była 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.

Kotłownia 1 Sp. z o.o. na koniec września 2015 r. zakończyła prace fundamentowe, ściany ognioodporne i konstrukcję stalową budynku nowej hali kotłowni, w której miała być zlokalizowana instalacja do produkcji energii cieplnej z odpadów. Ponadto do połowy września 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. dokonała odbioru kompletu elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów obejmującego dwa piece ceramiczne WGE, które będą składowane w wynajętej hali do czasu rozpoczęcia ich montażu.

W dniu 11.09.2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała z Miastem Nowy Dwór Mazowiecki i ZEC list intencyjny, który przewidywał między innymi wejście kapitałowe ZEC do Kotłownia 1 Sp. z o.o. i dokonanie przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. zmiany paliwa w Instalacji z paliwa alternatywnego na niskokaloryczne paliwo węglowe.

W toku prowadzonych rozmów pomiędzy Kotłownia 1 Sp. z o.o., a ZEC nie zostało osiągnięte porozumienie dotyczące kwestii określonych w liście intencyjnym, które spowodowało wycofanie się Kotłownia 1 Sp. z o.o. z realizacji inwestycji na terenie ZEC i wypowiedzenie w dniu 02.10.2015 r. umowy na sprzedaż energii cieplnej i umowy dzierżawy działki, których

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

stroną była Kotłownia 1 Sp. z o.o.

W dniu 18.10.2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy dostawy Instalacji, który ograniczył harmonogram rzeczowo-finansowego dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego do dotychczas zakupionych elementów Instalacji o wartości 8.000.000 zł.

W grudniu 2015 r. Kotłownia 1 Sp. z o.o. wniosła przeciwko ZEC pozew sądowy o odszkodowanie w wysokości 13,5 mln zł. obejmujące poniesione nakłady i utracone korzyści, który będzie rozpoznany przez sąd do połowy 2016 r.

Kotłownia 1 Sp. z o.o. złożyła ZEC propozycję podjęcia rozmów dotyczących zawarcia porozumienia dotyczącego kontynuowania inwestycji i objęcia udziałów w Kotłownia 1 Sp. z o.o. Ze względu na dokonaną przez Burmistrza Miasta Nowy Dwór Mazowiecki w październiku 2015 r. zmianę umowy spółki ZEC wymagającą zatwierdzenia uchwałą wspólników zaciągania każdego zobowiązania powyżej 300.000 zł, proces zawarcia porozumienia z ZEC w zakresie przejęcia przerwanej przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. inwestycji na terenie ZEC oraz zatwierdzenia wspomnianego porozumienia przez organ właścicielski – Burmistrza Miasta Nowy Dwór Mazowiecki może przeciągnąć się do końca III kwartału 2016 r.

Pozyskiwanie kapitału

Ekotermika S.A. prowadziła w roku 2015 intensywne działania zmierzające do pozyskania finansowania celem dokapitalizowania Kotłownia 1 Sp. z o.o. i zapewnienia jej wkładu własnego w finansowanie inwestycji polegającej na budowie Instalacji na terenie ZEC Nowy Dwór Mazowiecki.

Emisja akcji serii B

W dniu 14 stycznia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekotermika S.A. podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Ekotermika S.A. o kwotę 105.000 złotych poprzez emisję 1.050.000 akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą 1.050.000 akcji serii B zostało objętych w drodze subskrypcji prywatnej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

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

Podwyższenie kapitału o akcje serii F i G

W dniu 14.09.2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Ekotermika S.A. które podjęło uchwały w zakresie:

- Podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 400.000 złotych i nie wyższą niż 800.000 złotych poprzez emisję nie mniej niż 4.000.000 i nie więcej niż 8.000.000 akcji imiennych serii F.
- Podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 400.000 zł i nie wyższą niż 1.200.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 4.000.000 i nie więcej niż 12.000.000 akcji imiennych serii G.

W dniu 19.03.2016 r. Ekotermika S.A. złożyła do KRS wnioski o rejestrację kapitału o emisję 1.302.000 akcji imiennych serii F. Łączne wpływy z tytułu emisji akcji F wyniosły 390,6 tys. zł. Emisja Akcji serii G nie doszła do skutku z powodu nie zawarcia przez Ekotermika S.A. umów objęcia akcji serii G.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Uchwalenie Pierwszego Programu Emisji Obligacji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekotermika S.A. w dniu 17 marca 2015 r. uchwaliło program emisji obligacji o wartości do 10.000.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.000 obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda. Emisja obligacji będzie następować w seriach. NWZA upoważniło Zarząd Ekotermika S.A. do określenia w ramach danej serii maksymalnej i minimalnej liczby obligacji, oprocentowania obligacji, rodzaju zabezpieczeń oraz pozostałych warunków emisji obligacji danej serii.

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.

Uchwalenie Drugiego Programu Emisji Obligacji

W dniu 03.11.2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Ekotermika S.A. NWZA spółki Ekotermika S.A. uchwaliło program emisji obligacji o wartości do 10.000.000 zł. Emisja obligacji będzie następować w seriach o terminie wykupu nie dłuższym niż 4 lata od dnia emisji. Realizacja Programu Emisji Obligacji będzie trwała do dnia 31.12.2016 r. i umożliwia wprowadzanie obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalist.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

NWZA Ekotermika S.A. udzieliło Zarządowi upoważnienia do każdorazowego określania szczegółowych warunków emisji dla każdej z serii obligacji, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji i upoważniło Zarząd do podejmowania działań niezbędnych do wprowadzania obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

Zaciągnięcie pożyczki od Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zawarła z Ekotermika S.A. w dniu 29.10.2015 r. umowę pożyczki, której wysokość była zmieniona aneksami z dnia 30.11.2015 r. oraz 30.12.2015 r. Łączna wartość udzielonej przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. pożyczki na rzecz Ekotermika S.A. wyniosła 6.080.000 zł. Zwiększenie kwoty pożyczki było związane z koniecznością zapewnienia dla Ekotermika S.A. finansowania pomostowego dla realizowanych przez Ekotermika S.A. i Kotłownia 1 Sp. z o.o. inwestycji.

W dniu 4 kwietnia 2016 r. Ekotermika S.A. zawarła z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do umowy pożyczki, który przewiduje rozłożenie spłaty pożyczki w ratach na okres od maja 2016 r. do listopada 2017 r. oraz zabezpieczenie pożyczki ustanowieniem zastawu na instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów o mocy użytecznej 1,2 MW.

3.5 Opis działalności operacyjnej i zdarzeń o istotnym wpływie na działalność WGE Sp z o.o.

Zmiany Ramowej Umowy Handlowej z producentem pieca ceramicznego WGE

20 stycznia 2015 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała 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 10 listopada 2015 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z WGE Sp. z o.o. aneks do Ramowej Umowy Handlowej z dnia 24.05.2011 r. Aneks do umowy przewidywał przedłużenie trwania Ramowej Umowy Handlowej do 31 grudnia 2025 r. oraz obniżenie ceny zakupu pieców ceramicznych WGE, których producentem była WGE Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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.

Podpisanie istotnych umów z WGE Sp. z o.o.

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

W IV kwartale 2015 r. WGE Sp. z o.o. rozpoczęła proces restrukturyzacji, w wyniku którego dokonano likwidacji oddziału WGE Sp. z o.o. w Zielonej Górze i przeprowadzono redukcję kosztów działalności.

W dniu 08.01.2016 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z WGE Sp. z o.o. umowę licencji niewyłącznej na okres 10 lat dającej prawo do wykorzystywania dokumentacji projektowej do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE („Umowa”). Zawarta Umowa pozwoliła Ekokogeneracja S.A. na zamawianie i bezpośredni zakup towarów i usług w zakresie niezbędnych do zwiększenia skali produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE.

W związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji WGE Sp. z o.o. z końcem I kwartału 2016 r. WGE Sp. z o.o. zaniechała działalności produkcyjno-montażowej i nastąpiło przejęcie tej działalności przez Ekokogeneracja S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Finansowanie

W dniu 28 grudnia 2015 r. Zarząd WGE Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu wykupu 118 obligacji o wartości nominalnej 1.180.000 złotych serii A celem ich umorzenia.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja S.A., w wyniku podpisania szeregu umów, dokonała nabycia 74 obligacji serii A o wartości nominalnej 740.000 zł wyemitowanych przez WGE Sp. z o.o. o terminie wykupu 26.02.2016 r. Wszystkie nabyte przez Emitenta obligacje WGE Sp. z o.o. zostały zbyte przez Ekokogeneracja S.A. na rzecz WGE Sp. z o.o. celem ich umorzenia. W dniu 14 stycznia 2016 r. Zarząd WGE Sp. z o.o., podjął uchwałę o dokonaniu umorzenia wykupionych 74 obligacji serii A o wartości nominalnej 740.000 zł.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. WGE Sp. z o.o. dokonała z opóźnieniem wykupu pozostałych obligacji serii A o wartości nominalnej 440.000 zł oraz dokonała spłaty większości istotnych zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług.

3.6 Zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2015

W dniu 8 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z WGE Sp. z o.o. umowę licencji niewyłącznej na okres 10 lat dającej prawo do wykorzystywania dokumentacji projektowej do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Emitent zamknął emisję dwuletnich zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A w kwocie 3.395.000 zł. i podpisała Warunkową Umowę Cesji Wierzytelności Przyszłych w celu zabezpieczenia obligacji serii A. Umowa przewiduje dokonanie warunkowej cesji 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 począwszy od dnia emisji do dnia wykupu obligacji.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. w wyniku podpisaniu szeregu umów dokonała nabycia:

- 39 obligacji serii C o wartości nominalnej 390.000 zł wyemitowanych przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o terminie wykupu 17.05.2016 r.;
- 108 obligacji serii D o wartości nominalnej 1.080.000 zł wyemitowanych przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o terminie wykupu 05.07.2016 r.;
- 56 obligacji serii E o wartości nominalnej 560.000 zł wyemitowanych przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o terminie wykupu 21.10.2016 r.;

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

- 73 obligacji serii A o wartości nominalnej 730.000 zł wyemitowanych przez podmiot stowarzyszony WGE Sp. z o.o. o terminie wykupu 26.02.2016 r.;

Wszystkie nabyte przez Ekokogeneracja S.A. obligacje podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zostały zbyte przez Ekokogeneracja S.A. na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. celem ich umorzenia, zaś nabyte obligacje WGE Sp. z o.o. zostały zbyte przez Ekokogeneracja S.A. na rzecz WGE Sp. z o.o. celem ich umorzenia.

W dniu 18 stycznia 2016 r. podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisał z Ekokogeneracja S.A. i odbiorcą trójstronną umowę cesji, dotyczącą przejęcia przez Ekokogeneracja S.A. od Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów. Zgodnie z podpisaną Umową Cesji Ekokogeneracja S.A. weszła z dniem 18.01.2016 r. w prawa generalnego wykonawcy Umowy Dostawy i będzie kontynuować realizację Umowy Dostawy na rzecz odbiorcy do czasu jej zakończenia i rozliczenia. W związku z tym w dniu 18.01.2016 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z podmiotem zależnym Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. aneks do Umowy Zakupu 5/2015 z dnia 19.10.2015 r., który przewiduje rozwiązanie z dniem 19 stycznia 2016 r. Umowy, której dalszą realizację na rzecz odbiorcy będzie bezpośrednio realizować Ekokogeneracja S.A..

W dniu 19 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. dokonała nabycia 11,70% akcji imiennych podmiotu stowarzyszonego – Ekotermika S.A. za kwotę 915.000 zł od podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., zwiększając bezpośredni udział Ekokogeneracja S.A. w podmiocie stowarzyszonym Ekotermika S.A. do 19,56% w kapitale i głosów. W wyniku dokonanego w dniu 10 lutego 2016 r. zbycia 30,11% akcji Ekotermika S.A. przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., Ekotermika S.A. utraciła status podmiotu stowarzyszonego.

W dniu 9 lutego 2016 r. podmiot zależny - Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonał zbycia 100% udziałów spółki Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o., która utraciła status podmiotu zależnego.

W dniu 9 lutego 2016 r. Ekotermika S.A. nabyła 7.500 udziałów dające prawo do 100% udziału w kapitale i głosach spółki Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. (po zmianie nazwy Kotłownia 3 Sp. z o.o.). Kotłownia 3 Sp. z o.o. jest spółką celową przygotowującą inwestycję w budowę instalacji do wytwarzania energii cieplnej z odpadów na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

W dniu 10 lutego 2016 r. podmiot zależny spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała zbycia 32,50% udziałów WGE Sp. z o.o., która utraciła status podmiotu stowarzyszonego.

W dniu 10 lutego 2016 r. Ekotermika S.A. podpisała z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowę nabycia akcji własnych w celu umorzenia, w wyniku której Ekotermika S.A. nabyła w celu umorzenia 2.900.000 akcji imiennych serii C, 2.000.000 akcji imiennych serii D, 2.950.000 akcji imiennych serii E za cenę w wysokości 2.355.000 złotych, które to akcje dają prawo do 30,11% udziału w kapitale i głosach Ekotermika S.A. Wraz ze zbyciem przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. posiadanych akcji Ekotermika S.A. straciła status podmiotu stowarzyszonego Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. W wyniku dokonanego w dniu 10 lutego 2016 r. zbycia 30,11% akcji Ekotermika S.A. przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o., Ekotermika S.A. utraciła status podmiotu stowarzyszonego.

W dniu 24 lutego 2016 r. Ekotermika S.A. zamknęła emisję zabezpieczonych dwuletnich obligacji na okaziciela serii B w kwocie 1.340.000 złotych. Obligacje serii B są zabezpieczone warunkową umową cesji wierzytelności z tytułu dokonanych dopłat do kapitału spółki Kotłownia 1 Sp. z o.o. Wartość zabezpieczenia obejmuje wartość nominalną obligacji i odsetki od obligacji.

W dniu 10 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 1.750.000 akcji na okaziciela serii N oraz nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 1.750.000 akcji na okaziciela serii O. Podwyższenie kapitału zakładowego o akcje serii N oraz akcje serii O nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej. Wszystkie akcje serii N oraz serii O zostaną pokryte wkładami pieniężnymi i będą uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 1 stycznia 2016 roku.

W dniu 17 marca 2016 r. Ekokogeneracja S.A. będąca dotychczas dystrybutorem Pieców ceramicznych WGE, rozwiązała z WGE Sp. z o.o. będąca 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 przejściem 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 - WGE Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

W dniu 17 marca 2016 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z WGE Sp. z o.o. aneks do umowy licencji z dnia 08.01.2016 r., który dookreśla przedmiot, zakres oraz zasady wykorzystywania przez Ekokogeneracja S.A. dokumentacji projektowej do produkcji i montażu Pieców ceramicznych WGE przez okres trwania Umowy Licencji oraz zwiększa wysokość jednorazowej opłaty Ekokogeneracja S.A. na rzecz WGE Sp. z o.o. za udzielenie licencji.

W dniu 19 marca 2016 r. Ekotermika S.A. złożyła do KRS wnioszek o rejestrację kapitału o emisję 1.302.000 akcji imiennych serii F. Łączne wpływy z tytułu emisji akcji F wyniosły 390,6 tys. zł.

W dniu 4 kwietnia 2016 r. Zarząd Ekotermika S.A. podjął uchwałę o emisji dwuletnich zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej od 300.000 zł do 3.500.000 zł. Emisja obligacji serii C jest dokonywana w ramach uchwalonego przez NWZA Ekotermika S.A. Programu Emisji Obligacji o wartości 10.000.000 zł, który pozwala Zarządowi na dokonywanie emisji obligacji w ramach Programu do dnia 31.12.2016 r.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zawarła z Ekotermika S.A. aneks do umowę pożyczki z dnia 29.09.2015 r., który przewiduje:

- powiększenie pożyczki z kwoty 6.080.000 zł do kwoty 8.435.000 zł tj. o kwotę 2.355.000 złotych;
- rozłożenie spłaty pożyczki na raty płatne w okresie od maja 2016 r. do listopada 2017 r., których wysokość jest skorelowana z terminami wykupu obligacji wyemitowanych przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.;
- ustanowienia na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zabezpieczenia pożyczki w postaci Zastawu Rejestrowego na instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów o wartości 6.500.000 zł.

Ekotermika S.A. i Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisały również umowę potrącenia wymagalnego zobowiązania Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z tytułu wypłaty dodatkowej kwoty pożyczki w wysokości 2.355.000 zł z wymagalną należnością Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w kwocie 2.355.000 zł z tytułu nabycia przez Ekotermika S.A. akcji własnych w celu umorzenia, o którym Emitent informował w Komunikacie Bieżącym nr 23/2016 z dnia 25 lutego 2016 r.

Wraz z zawarciem aneksu do Umowy Pożyczki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała z Ekotermika S.A. umowę Zastawu Rejestrowego, który obliguje Ekotermika S.A. do zabezpieczenia pożyczki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. objętej Umową Pożyczki i dokonania stosownego wpisu do rejestru zastawów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. wyraziła zgodę i podpisała z WGE Sp. z o.o. oraz Fundacją Zielona Planeta („Fundacja”) umowę przeniesienia praw i obowiązków (zwaną dalej „Umową Cesji”) z umowy licencji zawartej pomiędzy Emitentem, a WGE w dniu 08.01.2016 r. („Umowa Licencji”). Przedmiotem Umowy Cesji było przeniesienie przez WGE Sp. z o.o. na rzecz Fundacji za zgodą Emitenta praw z Umowy Licencji, której stronami był Emitent oraz WGE Sp. z o.o.

W dniu 18 kwietnia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała aneks do umowy licencji z dnia 08.01.2016 r. („Umowa Licencji”). Przedmiotem aneksu do Umowy Licencji była:

- zmiana harmonogramu rozliczenia nabycia przez Emitenta niewyłącznej licencji na okres 10 lat dającej prawo do wykorzystywania dokumentacji projektowej do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE;
- zmiana zakresu licencji, która pozwoli Emitentowi na wykorzystywanie dokumentacji produkcyjnej pieca ceramicznego WGE do prowadzenia prac badawczo-rozwojowych związanych z rozbudową produkowanych pieców ceramicznych WGE do 2,5 MW;
- zmiana wynagrodzenia jakie Emitent zapłaci za rozszerzenie zakresu licencji, którego nowy poziom został ustalony przez strony w wysokości netto 2.282.900,00 zł.

W dniu 18 kwietnia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. zamknęła prywatną subskrypcję akcji na okaziciela serii O, w ramach której zostało objętych 1.393.000 akcji serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ekokogeneracja S.A. uzyskała z emisji akcji serii O łącznie 1.601.950,00 złotych.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. dokonała zbycia 100 % udziałów Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**IV. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW
SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA
PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

	AKTYWA	31.12.2015	% udział	31.12.2014	% udział
A.	Aktywa trwałe				
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 096 105,87	14,14%	1 319 631,77	12,88%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 190,75	0,02%	7 574,96	0,08%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	388 332,36	2,62%	385 016,26	3,76%
IV.	Należności długoterminowe	10 656,57	0,07%	10 656,57	0,10%
V.	Inwestycje długoterminowe	2 735 389,31	18,45%	260 634,02	2,54%
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	473 500,22	3,19%	308 871,34	3,01%
B.	Aktywa obrotowe				
I.	Zapasy	257 902,99	1,74%	6 320 603,30	61,68%
II.	Należności krótkoterminowe	635 633,19	4,29%	795 723,27	7,76%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 877 208,67	46,38%	790 340,74	7,71%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 348 661,27	9,10%	49 150,41	0,48%
	AKTYWA RAZEM	14 826 581,20	100,00%	10 248 202,64	100,00%

Głównymi składnikami aktywów stanowią inwestycje krótkoterminowe obejmujące udzielone krótkoterminowe pożyczki, stanowiące 46,38% aktywów. Dodatkowo wśród istotnych pozycji aktywów są inwestycje długoterminowe obejmujące akcje Ekotermika S.A., stanowiące 18,45% aktywów.

Środki pieniężne stanowią 4,74% wartości aktywów Grupy Kapitałowej, co powoduje, że wspomniana struktura aktywów pozwala Grupie Kapitałowej na utrzymanie bieżącej płynności finansowej na poziomie pozwalającym na płynne regulowanie bieżących zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury wiekowej należności Grupy Kapitałowej zawarte są w Nocie nr 8 do Informacji Dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej.

	PASYWA	31.12.2015	% udział	31.12.2014	% udział
A.	Kapitał własny	1 520 172,96	10,25%	-625 898,08	-6,11%
B.	Kapitały mniejszości	0,00	0,00%	1 253,85	0,01%
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00%	7 720,66	0,09%
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I.	Rezerwy na zobowiązania	215 857,26	1,46%	188 020,00	1,83%
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 985 000,00	53,85%	7 680 000,00	74,94%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 099 765,17	34,40%	2 942 668,55	28,71%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 785,81	0,04%	54 437,66	0,53%
	SUMA PASYWÓW	14 826 581,20	100,00%	10 248 202,64	100,00%

Struktura pasywów obejmuje kapitał własny na poziomie 10,25% oraz zobowiązania długoterminowe na poziomie 53,85% (o wymagalności do 3 lat) z tytułu wyemitowanych obligacji, które finansują inwestycje Grupy Kapitałowej w zapasy i rzeczowe aktywa trwałe.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy Kapitałowej wzrosły do poziomu 34,40% sumy bilansowej w związku z przypadającym na rok 2016 wykupem 4 serii obligacji wyemitowanych przez podmioty zależne na łączną kwotę 4.560.000,00 zł.

Równocześnie w roku 2015 w pasywach nastąpiła zmiana polegająca na istotnym zwiększeniu udziału kapitału własnego w strukturze pasywów z -6,10% w roku 2014 do 10,24% w roku 2015, co spowodowane było uzyskanym zyskiem netto.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury wiekowej zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych Grupy Kapitałowej zawarte są w Nocie nr 15 i Nocie 16 Informacji Dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej.

V. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM

Główne inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej obejmowały:

Podmiot wchodzący w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	Wartość wg ceny nabycia w księgach jednostkowego sprawozdań finansowych spółek Grupy na dzień 31.12.2015 r.	Wartość wg ceny nabycia w księgach jednostkowych sprawozdań finansowych spółek Grupy na dzień 31.12.2014 r.
Udziały w Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.	270 000,00	1 703 400,00
Udziały w Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.	2 255 000,00	2 255 000,00
Akcje Ekotermika S.A.	3 475 000,00	100 000,00
Udziały w WGE Sp. z o.o.	0,00	233 610,00
RAZEM	6 000 000,00	4 292 010,00

Wzrost wartości udziałów w podmiotach zależnych był spowodowany objęciem akcji Ekotermika S.A. w ciągu roku 2015.

Spadek udziałów dotyczył utworzenia rezerw na udziały w WGE Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. w roku 2015.

VI. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym został przedstawiony w Nocie 32 Informacji Dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

VII. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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.

W okresie obrotowym do 31 grudnia 2015 Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. przeprowadziła na rzecz Emitenta część prac badawczo-rozwojowych których koszty na podstawie zawartej umowy obciążą Emitenta. Koszty te w kwocie 855.071,08 zł obciążą Emitenta na podstawie zawartej umowy.

VIII. NABYWANIE AKCJI WŁASNYCH I ODDZIAŁY

W dniu 14 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) Emitenta wydzieliło z kapitału zapasowego kwotę 250.000,00 zł i zobowiązało Zarząd do sfinansowania nabycia akcji własnych Emitenta 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 Emitenta.

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 Emitenta 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 Emitenta oraz regulaminu nabywania akcji własnych przez Emitenta.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IX. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wyemitowane przez podmioty zależne Ekokogeneracja S.A. instrumenty finansowe – obligacje trzyletnie i dwuletnie mają stałą stopę oprocentowania w okresie do ich wykupu i dlatego Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A. wskazuje na brak ryzyka stopy wzrostu stopy procentowej i wzrostu kosztów Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych zobowiązań.

Grupa Kapitałowa nie korzysta dla wyemitowanych obligacji z instrumentów zabezpieczających od ryzyka zmiany stóp procentowych.

X. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Reorganizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent w I kwartale 2016 r. dokonał 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;

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

- 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;
- 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 z 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 dnia 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 WGE Sp. z o.o., które umożliwi przejęcie przez Emitenta wybranych aktywów WGE Sp. z o.o., koniecznych do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE.

Emitent 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., Emitent przejął niezbędny personel osób zatrudnionych i współpracujących z WGE Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Przejęcie personelu i wybranych aktywów WGE Sp. z o.o. pozwoli na płynne i szybkie przejęcie przez Emitenta 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 WGE Sp. z o.o. z Ekokogeneracja S.A.

XI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W roku 2016 Emitent 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” Emitent nie publikuje jednostkowych i skonsolidowanych prognoz finansowych obejmujących działalność Spółki i jej podmiotów zależnych.

Emitent nie miał w roku 2015 problemów z bieżącą płynnością. Zarząd Emitenta 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 Emitenta 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 – 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

XII. CZYNNIKI RYZYKA

Główne ryzyka związane z prowadzoną i planowaną działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej 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 Emitenta;
- d) Ryzyko związane z przedłużeniem planowanych prac badawczo-rozwojowych;
- e) Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia finansowania podmiotów zależnych;
- f) Ryzyko związane ze zmianami w prawie energetycznym i w otoczeniu prawnym Emitenta;
- g) Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych;
- h) Ryzyko związane z przepływami środków pieniężnych z tytułu realizowanych kontraktów handlowych;