

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**



**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do
31 marca 2016 r.**

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. Informacje o Emitencie.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	9
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	23
4. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	27
5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	38
6. Oświadczenia Zarządu.....	38

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

1. INFORMACJA O EMITENCIE

1.1. Dane organizacyjne Emitenta

Nazwa (firma):	Ekokogeneracja S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 91, 02-001 Warszawa
Telefon:	+48 22 622 72 67
Fax:	+48 22 627 32 95
Adres poczty elektronicznej:	info@ekokogeneracja.com
Adres strony internetowej:	www.ekokogeneracja.com
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000364229
REGON:	141699367
NIP:	521-35-11-744

1.2. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent posiada zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie 1.100.000,00 (jeden milion sto tysięcy) złotych, który dzieli się na:

- (i) 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (ii) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (iii) 1.333.750 (jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (iv) 1.019.120 (jeden milion dziewiętnaście tysięcy sto dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (v) 967.130 (dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (vi) 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (vii) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (viii) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

1.3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

Emisja akcji N

Uchwałą nr 4/III/2016, podjętej 10 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 30.000 zł i nie wyższą niż 175.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł. Wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji serii N. NWZA postanowiło, że objęcie nowych akcji serii N nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej oraz, że zawarcie pomiędzy Emitentem a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii N, nastąpi nie wcześniej niż w dniu 11 marca 2016 roku i nie później niż w dniu 11 sierpnia 2016 roku. Wszystkie akcje serii N 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 11 marca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą ustalenia ceny emisyjnej akcji serii N na poziomie 1,15 zł za jedną akcję serii N.

Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu, emisja akcji serii N nie została zamknięta.

Emisja akcji O

Jednocześnie Uchwałą nr 8/III/2016, podjętej 10 marca 2016 r. NWZA podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 50.000 zł i nie wyższą niż 175.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 500.000 i nie więcej niż 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji serii O.

NWZA postanowiło, że objęcie nowych akcji serii O nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej oraz, że zawarcie pomiędzy Emitentem a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii N, nastąpi nie wcześniej niż w dniu 11 marca 2016 roku i nie później niż w dniu 11 sierpnia 2016 roku.

Wszystkie akcje serii O 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 11 marca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O na poziomie 1,15 zł za jedną akcję serii O.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

W dniu 18 kwietnia 2016 r., tj. z dniem dokonania wpłaty przez ostatniego z inwestorów nastąpiło zakończenie subskrypcji akcji serii O. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.393.000 akcji serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Z uwagi na rodzaj subskrypcji nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Akcje serii O zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 1,15 zł za jedną akcję. Na akcje serii O zostały złożone zapisy przez 6 inwestorów, z którymi podpisano umowy objęcia akcji serii O. W ramach subskrypcji zawarto umowy objęcia akcji serii O z sześcioma inwestorami (osobami fizycznymi). Z emisji akcji serii O, Spółka pozyskała łącznie 1.601.950,00 złotych.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Spółka złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o dokonanie rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii O.

Nabywanie akcji własnych

Zarząd Spółki 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 oraz regulaminu nabywania akcji własnych przez Spółkę.

1.4. Struktura akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

1.5. Organy Emitenta

W skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;

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

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

1.6. Charakterystyka działalności Emitenta

Podstawowym obszarem aktualnej działalności Emitenta jest produkcja, montaż i sprzedaż „pod klucz” instalacji i elementów instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów:

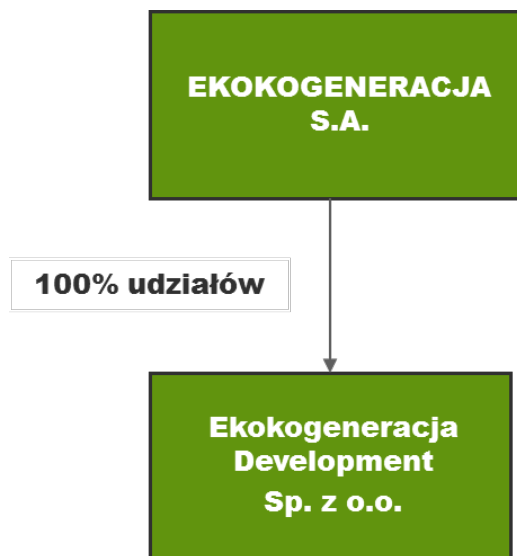
- o użytecznej mocy cieplnej od 1,2 MW do 2,4 MW wykorzystujących piece rusztowe WGE;
- o użytecznej mocy cieplnej od 3 MW do 10 MW wykorzystujących piece obrotowe.

Emitent świadczy również usługi w zakresie generalnego wykonawcy dostarczającego „pod klucz” instalacje do produkcji energii cieplnej z odpadów.

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

1.7. Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A.



Emitent na dzień 31.03.2016 r. posiada bezpośredni 100% udział w kapitale i głosach podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Emitent dokonał w I kwartale 2016 r. istotnych zmian w składzie Grupy Kapitałowej, związane ze zbyciem udziałów w podmiocie zależnym Kotłownia 3 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.) oraz udziałów i akcji podmiotów stowarzyszonych: WGE Sp. z o.o. i Ekotermika S.A. Szczegółowy opis zmian w składzie Grupy Kapitałowej został opisany w Rozdziale nr 4.1.1 niniejszego Raportu.

1.7.1. Podmioty zależne Emitenta

1.7.1.1 Spółka zależna Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 91, 02-001 Warszawa
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

2 WYBRANE DANE FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

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

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

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

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

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

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

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

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

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

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

2.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	708 400,00	21 570,00
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	410 805,76	257 862,75
1. Amortyzacja	74 016,27	70 956,63
2. Zużycie materiałów i energii	10 617,53	9 125,46
3. Usługi obce	155 352,08	68 491,60
4. Podatki i opłaty	4 502,25	2 081,91
5. Wynagrodzenia	122 567,13	76 090,83
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 189,23	18 320,40
7. Pozostałe koszty rodzajowe	9 289,03	6 685,74
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 272,24	6 110,18
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	297 594,24	-236 292,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	36 404,97	8 775,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	36 404,48	5 954,45
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	297 594,73	-233 472,20
G. Przychody finansowe	74 404,91	88 835,80
H. Koszty finansowe	211 053,69	17 051,07
Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	160 945,95	-161 687,47
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	160 945,95	-161 687,47
L. Podatek dochodowy	41 264,05	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	119 681,90	-161 687,47

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.03.2016 PLN	na dzień 31.03.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	7 805 704,18	3 703 287,89
I. Wartości niematerialne i prawne	4 361 505,32	1 142 604,59
II. Rzeczowe aktywa trwałe	29 628,01	5 647,82
III. Należności długoterminowe	16 781,97	10 656,57
IV. Inwestycje długoterminowe	3 374 500,00	2 355 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 288,88	189 378,91
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	2 970 590,50	646 212,92
I. Zapasy	904 760,60	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 223 414,62	247 694,43
III. Inwestycje krótkoterminowe	813 978,45	302 118,36
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 436,83	96 400,13
RAZEM AKTYWA (A+B)	10 776 294,68	4 349 500,81
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	4 790 805,32	3 534 386,80
I. Kapitał zakładowy	1 100 000,00	1 080 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	3 304 011,64	3 304 011,64
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000,00	250 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-232 888,22	-937 937,37
VIII. Zysk (strata) netto	119 681,90	-161 687,47
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	5 985 489,36	815 114,01
I. Rezerwy na zobowiązania	114 248,66	51 701,91
II. Zobowiązania długoterminowe	3 625 000,00	290 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 244 440,70	468 012,10
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 800,00	5 400,00
RAZEM PASYWA	10 776 294,68	4 349 500,81

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Przepływy środków pieniężnych Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata netto	119 681,90	- 161 687,47
II. Korekty razem:	648 048,86	- 309 460,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	767 730,76	- 471 148,34
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	-3 761 570,09	- 6 185,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	-3 761 570,09	- 6 185,79
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 389 404,91	378 563,35
II. Wydatki	-88 131,78	- 17 051,07
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	3 301 273,13	361 512,28
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	307 433,80	- 115 821,85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	307 433,80	- 115 821,85
F. Środki pieniężne na początek okresu	66 544,65	417 940,21
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	373 978,45	302 118,36

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	4 671 123,42	3 696 074,27
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 100 000,00	1 080 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 304 011,64	3 554 011,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	500 000,00	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-232 888,22	-937 937,37
8. Wynik netto	119 681,90	-161 687,47
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 790 805,32	3 534 386,80
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	4 790 805,32	3 534 386,80

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

2.4. Informacje o stosowanych zasadach rachunkowości przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego

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

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

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

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

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

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

2.5. Zmiany zasad rachunkowości przy sporządzaniu raportu skonsolidowanego

Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

2.6. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2016 r. obejmują następujące jednostki Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Ekokogeneracja S.A. – jednostka dominująca.
- Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. – jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej (w okresie porównawczym jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej).

Emitent dokonał w I kwartale 2016 r. istotnych zmian w składzie Grupy Kapitałowej, związane ze zbyciem:

- 100% udziałów w podmiocie zależnym Kotłownia 3 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.), (w okresie porównawczym jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej);
- 32,50% udziałów w podmiocie stowarzyszonym WGE Sp. z o.o. (w okresie porównawczym jednostka stowarzyszona z 30.00% udziałem jednostki dominującej);
- 49,68% akcji w podmiocie stowarzyszonym Ekotermika S.A. (w okresie porównawczym jednostka stowarzyszona z 48,78% udziałem jednostki dominującej);

Szczegółowy opis zmian w składzie Grupy Kapitałowej został opisany w Rozdziale nr 4.1.1 niniejszego Raportu.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	1 178 934,16	450 669,95
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	473 072,52	307 213,82
1. Amortyzacja	74 180,41	80 359,50
2. Zużycie materiałów i energii	10 541,59	9 341,82
3. Usługi obce	176 671,97	83 895,73
4. Podatki i opłaty	4 502,25	2 815,91
5. Wynagrodzenia	164 830,98	103 684,59
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 189,23	18 320,40
7. Pozostałe koszty rodzajowe	9 759,53	6 685,74
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	396,56	2 110,13
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	705 861,64	143 456,13
D. Pozostałe przychody operacyjne	352 861,10	9 595,49
E. Pozostałe koszty operacyjne	289 536,83	10 775,27

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	769 185,91	142 276,35
G. Przychody finansowe	148 638,75	28 449,15
H. Koszty finansowe	569 755,58	89 888,19
I. Zysk / Strata ze sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	391 107,17	-41 390,81
J. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	739 176,25	39 446,50
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	0,00	2 226,08
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0,00	0,00
N. Zysk / Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-124 936,95	-81 148,07
O. Zysk / Strata brutto (I+J-M+N)	614 239,30	-43 927,65
P. Podatek dochodowy	41 264,05	0,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk / Strata netto (O-P-Q)	572 975,25	-43 927,65
S. Zysk /strata mniejszości	0,00	0,00
T. Zysk / Strata Grupy Kapitałowej (R-S)	572 975,25	-43 927,65

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.03.2016 PLN	na dzień 31.03.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V+VI)	5 960 151,47	2 221 863,72
I. Wartości niematerialne i prawne	4 361 505,32	1 184 297,53
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	50 556,35
III. Rzeczowe aktywa trwałe	29 628,01	388 125,24
IV. Należności długoterminowe	16 781,97	10 656,57
V. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	279 356,69
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	432 236,17	308 871,34
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	11 578 232,23	8 744 705,67
I. Zapasy	904 760,60	7 081 733,10
II. Należności krótkoterminowe	3 468 617,30	1 183 363,57
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 137 150,00	375 459,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 704,33	104 149,35
RAZEM AKTYWA (A+B+C+D)	17 538 383,70	10 966 569,39
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	2 093 148,21	-350 988,26
I. Kapitał zakładowy	1 100 000,00	1 080 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	3 304 011,64	3 304 011,64
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	250 000,00	250 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 133 838,68	-4 941 072,25
VIII. Zysk (strata) netto	572 975,25	-43 927,65
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	15 445 235,49	11 317 557,65
I. Rezerwy na zobowiązania	136 666,37	146 020,00
II. Zobowiązania długoterminowe	11 345 000,00	7 970 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 961 769,12	3 191 250,55
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 800,00	10 287,10
RAZEM PASYWA	17 538 383,70	10 966 569,39

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata netto	572 975,25	- 43 927,65
II. Korekty razem:	-2 678 315,81	- 571 557,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 105 340,56	- 615 485,31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	- 41 390,81
II. Wydatki	-954 038,09	- 48 004,97
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	-954 038,09	-89 395,78
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 463 638,75	290 000,00
II. Wydatki	-732 870,66	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	2 730 768,09	290 000,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-328 610,56	- 414 881,09
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-328 610,56	- 414 881,09
F. Środki pieniężne na początek okresu	702 589,01	790 340,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	373 978,45	375 459,65

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 PLN	za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	1 520 172,96	- 334 387,49
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 100 000,00	1 080 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 304 011,64	3 554 011,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	250 000,00	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 133 838,68	- 4 941 072,25
8. Wynik netto	572 975,25	- 43 927,65
II. Kapitał własny na koniec okresu	2 093 148,21	- 350 988,26
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	2 093 148,21	- 350 988,26

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

3.7 Informacja Zarządu Emitenta na temat zatrudnienia:

Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w I kwartale 2016 roku	Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w I kwartale 2015 roku
7,00	6,34

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

Najbardziej istotne zmiany w rachunku zysków i strat Ekokogeneracja S.A. w okresie I kwartału 2016 r. w porównaniu z I kwartałem 2015 r. dotyczyły:

- Wzrostu w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów” wynikającego z osiągnięcia przychodu z tytułu realizacji części umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, zawartej 19.10.2015 r.

Koszty działalności operacyjnej Emitenta w I kwartale 2016 r. kształtowały się na poziomie wyższym do kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2015 roku, a najbardziej istotne zmiany dotyczyły:

- Wzrostu kosztów operacyjnych w pozycjach: „usługi obce” wynikającego ze zwiększenia kosztu usług prawnych i administracyjno-biurowych oraz wzrostu w pozycji „wynagrodzenia” i „ubezpieczenia społeczne” wynikającego ze zwiększenia zatrudnienia.
- Wzrostu w pozycji „koszty finansowe” wynikającego z kosztów opłat, prowizji i odsetek od zaciągniętego przez Emitenta w I kwartale 2016 r. zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego, oraz z kosztów emisji obligacji serii A i naliczonych odsetek za pierwszy okres odsetkowy.

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta na dzień 31 marca 2016 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2015 r. dotyczyły:

- Wzrostu w pozycji bilansu „wartości niematerialne i prawne” na skutek ujęcia wartości kosztów zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliwa

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

alternatywnego w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE w kwocie 990 tys. zł, jak również na skutek nabycia licencji niewyłącznej do wykorzystywania dokumentacji projektowej pieców ceramicznych WGE o łącznej wartości 1.714 tys. zł oraz nakładów na koszty dokumentacji projektowej w kwocie 551 tys. zł.

- Wzrostu w pozycji bilansu „inwestycje długoterminowe” wynikającego z nabycia 11,70% akcji imiennych podmiotu stowarzyszonego – Ekotermika S.A. na kwotę 915.000 zł od podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A.
- Wzrostu w pozycji „zapasy-zaliczki na dostawy” wynikającego z wpłaconych zaliczek oraz ze wzrostu wartości „produkcji w toku” dotyczącego realizacji umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów objętej umową z dnia 19.10.2015 r.
- Wzrostu w pozycji „należności krótkoterminowe” wynikającego z nadwyżki naliczonego podatku VAT oraz z należności z tytułu sprzedaży udziałów podmiotu stowarzyszonego WGE Sp. z o.o.
- Wzrostu w pozycji „inwestycje krótkoterminowe” wynikającego z nabycia przez Emitenta obligacji podmiotu stowarzyszonego WGE Sp. z o.o.
- Wzrostu w pozycji bilansu „kapitał zakładowy” na skutek zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Emitenta o emisję akcji serii Ł.
- Zmiany w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” wynikającej z przeznaczenia zysku netto Spółki Ekokogeneracja S.A. za rok 2014 w kwocie 399.797,67 zł na pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych oraz osiągnięcia zysku za rok 2015 w kwocie 955.049,15 zł, który na dzień 31.03.2016 r. nie został podzielony i jest wykazany w niniejszej pozycji.
- Wzrostu pozycji bilansu „zobowiązania długoterminowe” spowodowanej emisją obligacji serii A o wartości nominalnej 3.395 tys.zł.
- Wzrostu w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” na skutek dokonanych wpłat na poczet objęcia akcji serii O oraz wzrostu „zobowiązań krótkoterminowych od jednostek powiązanych” z tytułu zwrotu kosztów prac badawczo-rozwojowych poniesionych na rzecz Emitenta przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

- Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. poniosła w I kwartale 2016 r. stratę netto przed korektami konsolidacyjnymi w wysokości 303.010,33 zł przy stracie na działalności operacyjnej na poziomie 20.167,28 zł. Przyczyną osiągnięcia straty netto są poniesione koszty finansowe z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji.

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

3.10.1 Komentarz do wyników Ekotermika S.A.

- Ekotermika S.A. poniosła w okresie objętym skonsolidowanym raportem tj. od 1 stycznia do dnia 24 lutego 2016 r. stratę netto na poziomie **124.936,95 zł**, na którą złożyły się głównie koszty operacyjne.

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

Najbardziej istotne zmiany rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. w okresie I kwartału 2016 r. w porównaniu z I kwartałem 2015 r. dotyczyły:

- Wzrostu pozycji „przychody netto ze sprzedaży” w wyniku osiągnięcia zysku z realizowanej umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, zawartej 19.10.2015 r. uzyskując łączne przychody ze sprzedaży produktów na poziomie 1.488.934,16 zł. przy koszcie własnym w wysokości 310.000 zł.
- Wzrostu w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w wyniku rozwiązania niewykorzystanych rezerw oraz sprzedaży środków trwałych.
- Wzrostu w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” w wyniku kosztu sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych.
- Wzrostu pozycji „zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych” w wyniku sprzedaży akcji podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A.

Najbardziej istotne zmiany w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. na dzień 31 marca 2016 r. w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2015 r. obejmowały:

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

- Wzrostu w pozycji bilansu „wartości niematerialne i prawne” na skutek: ujęcia wartości kosztów zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliwa alternatywnego w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE w kwocie 990 tys. zł, jak również na skutek nabycia licencji niewyłącznej do wykorzystywania dokumentacji projektowej pieców ceramicznych WGE o łącznej wartości 1.714 tys. zł oraz nakładów na koszty dokumentacji projektowej w kwocie 551 tys. zł.
- Wzrost w pozycji „inwestycje długoterminowe” wynikający z dokonania przez Emitenta w dniu 19 stycznia 2016 r. nabycia akcji spółki Ekotermika S.A., dających bezpośrednio i pośrednio prawo do 19,56 % udziału w kapitale i głosach Ekotermika S.A. Z dniem 25 lutego 2016 r. udział Ekokogeneracja S.A. w kapitale i głosach spółki Ekotermika S.A. ulega zmniejszeniu do 19,56% i w związku z tym Ekotermika S.A. straciła status podmiotu stowarzyszonego Ekokogeneracja S.A.
- Spadek w pozycji „zapasy” na skutek zbycia przez podmiot zależny Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dwóch pieców ceramicznych WGE w ramach umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na rzecz spółki Kotłownia 1 Sp. z o.o., zrealizowanej i rozliczonej w II oraz III kwartale 2015 r.
- Wzrost w pozycji „należności krótkoterminowe” na skutek zawartej przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowy zbycia akcji Ekotermika S.A. w kwocie 2.355.000 zł. oraz należności z tytułu sprzedaży udziałów spółki Kotłownia 3 Sp. z o.o. w kwocie 270.000 zł.
- Wzrost w pozycji „inwestycje krótkoterminowe” w wyniku udzielenia krótkoterminowej pożyczki przez podmiot zależny Emitenta Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. na rzecz podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A. w kwocie 6.080.000,00 zł.
- Wzrost w pozycji „kapitał zakładowy” w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego Emitenta o emisję akcji serii Ł.
- Wzrostu w pozycji „zobowiązania długoterminowe” spowodowany emisją obligacji serii A przez Ekokogeneracja S.A.
- Wzrost w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” wynikający z dokonanej reklasyfikacji zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii C, D oraz E podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z pozycji „zobowiązania długoterminowe” oraz na skutek dokonanych wpłat na poczet objęcia akcji serii O w Ekokogeneracja S.A.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

4 INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

4.1. Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Ekokogeneracja S.A. podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

4.1.1 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.

Zbycie udziałów podmiotu zależnego Kotłownia 3 Sp. z o.o. (poprzedni nazwa Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.)

W dniu 9 lutego 2016 r. podmiot zależny Emitenta – spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała zbycia 100% udziałów spółki zależnej – Kotłownia 3 Sp. z o.o., która jest spółką celową przygotowującą inwestycję w produkcję energii cieplnej z odpadów na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy. Zbycie udziałów Kotłownia 3 Sp. z o.o. było związane z zakończeniem przejmowania przez Ekotermika S.A. aktywów Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. związanych z finansowaniem budowy i długoterminową eksploatacją instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Zbycie udziałów podmiotu stowarzyszonego WGE Sp. z o.o.

W dniu 10 lutego 2016 r. podmiot zależny Emitenta – spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała zbycia 32,50% udziałów spółki stowarzyszonej WGE Sp. z o.o., która w ramach Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. prowadziła działalność związaną z budową pieców rusztowych WGE do produkcji energii cieplnej z odpadów. Zbycie udziałów WGE Sp. z o.o. było związane z planowanym z końcem I kwartału 2016 r. zaniechaniem przez WGE Sp. z o.o. działalności produkcyjnej i przejściem tej działalności przez Ekokogeneracja S.A.

Zbycie akcji podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A.

W dniu 19 stycznia 2016 r. Emitent dokonał nabycia od Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. 11,70% akcji Ekotermika S.A. za kwotę 915.000 zł W wyniku dokonanej transakcji bezpośredni udział Ekokogeneracja S.A. w Ekotermika S.A. wynosi 19,56% w kapitale i głosach.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

W dniu 10 lutego 2016 r. podmiot zależny Emitenta – spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. podpisała z podmiotem stowarzyszonym spółką Ekotermika S.A. warunkową umowę odkupu przez Ekotermika S.A. 30,11% akcji Ekotermika S.A. („Akcje”) będących w posiadaniu Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. („Akcje”) celem umorzenia Akcji.

Wejście w życie umowy sprzedaży Akcji Ekotermika S.A. wymagało powzięcia przez zwołane na dzień 24 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ekotermika S.A. uchwały w zakresie wyrażenia zgody oraz ustalenia warunków nabycia akcji własnych przez Ekotermika S.A. W dniu 24 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Ekotermika S.A. podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie przez Ekotermika S.A. 30,11% akcji Ekotermika S.A. będących w posiadaniu Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. W związku z podjęciem wspomnianej uchwały, w dniu 25 lutego 2016 r. weszła w życie warunkowa umowa odkupu akcji. Z dniem 25 lutego 2016 r. udział Ekokogeneracja S.A. w kapitale i głosach spółki Ekotermika S.A. ulega zmniejszeniu do 19,56% i w związku z tym Ekotermika S.A. traciła status podmiotu stowarzyszonego Ekokogeneracja S.A.

Zbycie akcji Ekotermika S.A. było związane z planowanym zmniejszeniem zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta.

Planowane efekty reorganizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Celem Emitenta wprowadzającego wyżej opisane działania związane z reorganizacją Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. było osiągnięcie następujących efektów:

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Zbycie udziałów podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Emitent dokonał zbycia 100% udziałów Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Dotychczasowa działalność Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. związana generalnym wykonawstwem instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów będzie od maja 2016 r. wykonywana przez Emitenta.

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

Umowa dostawy pieca ceramicznego WGE z dnia 19.10.2015 r.

W dniu 19 października 2015 r. Emitent podpisał ze spółką Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. umowę dostawy pieca ceramicznego WGE. Wartość podpisanej umowy netto wynosi 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 podmiotem zależnym 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 jest 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 instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów 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 jest 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.

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 zgodnie z podpisanym aneksem do Umowy miała zostać rozliczona przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w ratach 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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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.

Na dzień 18 stycznia 2016 r. Umowa przewiduje do zafakturowania kwotę 2.000.000 zł przychodów ze sprzedaży, z których 1 mln złotych netto został zafakturowany i rozliczony w I kwartale 2016 r. Pozostała kwota 1 mln zł z tytułu Umowy planowana jest do rozliczenia w II kwartale 2016 r.

Przejęcie przez Ekokogeneracja S.A. Umowy było 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.

Podpisanie umowy licencji z WGE Sp. z o.o.

W dniu 08 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. Zawarta Umowa o wartości netto 1.212.450,00 złotych pozwoli Ekokogeneracja S.A. na zamawianie i bezpośredni zakup towarów i usług w zakresie niezbędnych do zwiększenia skali produkcji i montażu pieców rusztowych WGE, w związku planowanym zawarciem kolejnych umów sprzedaży „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Emitent wyraził zgodę i podpisał z WGE Sp. z o.o. oraz Fundacją Zielona Planeta umowę przeniesienia praw i obowiązków z umowy licencji zawartej pomiędzy Emitentem, a WGE w dniu 08.01.2016 r. 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. Emitent podpisał aneks do umowy licencji, którego przedmiotem 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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Przejęcie przez Ekokogeneracja S.A. produkcji pieców ceramicznych WGE

Zarząd Ekokogeneracja S.A. dokonał w I kwartale 2016 r. przejęcia od dotychczasowego producenta pieców rusztowych WGE tj. spółki WGE Sp. z o.o. produkcji pieców rusztowych WGE do wytwarzania energii cieplnej z odpadów (zwanymi dalej „Piecami WGE”).

W związku z tym Emitent w dniu 17 marca 2016 r. dokonał rozwiązania zawartej ze spółką WGE Sp. z o.o. Ramowej Umowy Handlowej z dnia 24.05.2011 r. regulującą zasady zakupu, ceny zakupu, gwarancji i serwisu Pieców WGE przez Ekokogeneracja S.A.

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

Emitent planuje do końca maja 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 WGE. Celem zapewnienia płynności realizowanej aktualnie przez Ekokogeneracja S.A. umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, Emitent przejął niezbędny personel osób zatrudnionych i współpracujących z WGE Sp. z o.o.

4.1.3 Finansowanie

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 nastąpi w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach. Przedmiotem emisji będzie nie mniej niż 2.500 i nie więcej niż 5.000 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii A, o cenie nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej od 2.500.000 zł. do 5.000.000 zł.

Wyemitowane 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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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 stanowi 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, emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Emitenta nr 3/12/2015 z dnia 09.12.2015 r. Subskrypcja obligacji serii A miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie propozycji nabycia Obligacji przez Emitenta oznaczonym inwestorom i przyjęcia propozycji nabycia Obligacji przez inwestorów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 11.12.2015 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 13.01.2016 r., tj. z dniem dokonania wpłaty przez ostatniego z inwestorów. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 3.395 obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda. W ramach subskrypcji propozycję nabycia obligacji przyjęło 55 inwestorów (osoby fizyczne i osoba prawna).

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, Zarząd Ekokogeneracja S.A. podpisał w dniu 14 stycznia 2016 r. 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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

do dnia wykupu obligacji. Emitent przed rozpoczęciem emisji obligacji ustanowił administratora zabezpieczenia w celu ustanowienia zabezpieczenia obligacji, który zawarł z Emitentem Umowę. Zgodnie z Umową, część wierzytelności przyszłej 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 zobowiązał 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.

W dniu 5 lutego 2016 r. Zarząd Ekokogeneracja S.A. złożył w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wniosek o dokonanie warunkowej rejestracji obligacji na okaziciela serii A. Warunkiem zawieszającym rejestrację przez KDPW Obligacji jest dopuszczenie Obligacji przez Giełdę Papierów Wartościowych do obrotu w alternatywnym systemie notowań obligacji na Catalyst.

W dniu 9 marca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o dokonaniu zmiany Warunków Emisji Obligacji serii A. Zmiana Warunków Emisji Obligacji wynika z konieczności doprecyzowania Warunków Emisji Obligacji do obowiązujących regulacji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wymaganych dla obligacji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst. Zmiana Warunków Emisji Obligacji wejdzie w życie po jej akceptacji przez wszystkich obligatariuszy serii A Ekokogeneracja S.A. Konieczność dokonania zmiany Warunków Emisji Obligacji wpłynie na opóźnienie rejestracji obligacji serii A Emitenta w KDPW S.A. i opóźnienie złożenia przez Emitenta wniosku o dopuszczenie obligacji serii A do notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst.

4.2 Informacje Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem spółki zależne Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. podejmowały w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach

4.2.1 Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Cesja umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów 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 jest 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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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 zgodnie z podpisanym aneksem do Umowy miała zostać rozliczona przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. w ratach 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.

Na dzień 18 stycznia 2016 r. Umowa przewiduje do zafakturowania kwotę 2.000.000 zł przychodów ze sprzedaży, z których 1 mln złotych netto został zafakturowany i rozliczony w I kwartale 2016 r. Pozostała kwota 1 mln zł z tytułu Umowy planowana jest do rozliczenia w II kwartale 2016 r.

Przejęcie przez Ekokogeneracja S.A. Umowy było 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.

Finansowanie

Wykup obligacji serii B

W dniu 8 lutego 2016 r. spółka Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała wykupu 38 obligacji serii B o wartości nominalnej 380.000,00 złotych. Wraz z dokonaniem przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. wykupu obligacji wygasło poręczenie obligacji udzielone przez Ekokogeneracja S.A.

Wykup oraz umorzenie obligacji serii C, D i E

W dniu 14 stycznia 2016 r. Spółka 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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Zwrot kosztów prac badawczych

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 Emitenta przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

W I kwartale 2016 r. Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. dokonała obciążenia Emitenta łączną kwotą 855 tys. zł z tytułu kosztów prac badawczo-rozwojowych jakie Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. poniosła na rzecz Emitenta, zgodnie z podpisaną umową.

4.2.2.Ekotermika S.A.

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

Inwestycje kapitałowe Ekotermika S.A.

Na dzień 24.02.2016 r. tj. na dzień zbycia przez Emitenta akcji podmiotu stowarzyszonego Ekotermika S.A., podmiot ten posiadał:

- podmiot zależny, w którym Ekotermika S.A. posiada 100% udziałów – spółkę celową Kotłownia 1 Sp. z o.o. Spółka ta posiada prawomocne pozwolenie na budowę instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego na terenie Zakładu Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Nowym Dworze Mazowieckim. Realizacja inwestycji jest na etapie budowy hali kotłowni, która została wstrzymana w IV kwartale 2015 r. Wznowienie budowy jest zależne od renegotjacji warunków umowy na odbiór energii cieplnej i umowy dzierżawy działki pod inwestycję, które to umowy zostały wypowiedziane przez Kotłownia 1 Sp. z o.o. w IV kwartale 2015 r. i od wejścia ZEC Nowy Dwór Mazowiecki jako współinwestora do spółki celowej Kotłownia 1 Sp. z o.o.
- podmiot zależny, w którym Ekotermika S.A. posiada 100% udziałów – spółkę celową Kotłownia 3 Sp. z o.o., która została powołana do przygotowania i realizacji inwestycji polegającej na produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego na terenie Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Brodnicy. Spółka jest w końcowej fazie pozyskiwania niezbędnych pozwoleń formalno-prawnych na realizację planowanej inwestycji.

Umowa pożyczki z Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zawarła z Ekotermika S.A. 29.10.2015 r., 30.11.2015 r. oraz 30.12.2015 r. aneksy do umowy pożyczki, przewidujące łączne zwiększenie kwoty pożyczki do wysokości 6.080.000 zł.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku podmiot zależny - Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. zawarł z Ekotermika S.A. aneks do umowy pożyczki z dnia 29.09.2015 r. Aneks do Umowy Pożyczki przewiduje:

- Powiększenie przez Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. 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 obliгуje Ekotermika S.A. do zabezpieczenia pożyczki Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. objętej Umową Pożyczki i dokonania stosownego wpisu do rejestru zastawów. Podpisanie aneksu do Umowy Pożyczki oraz umowy Zastawu Rejestrowego w celu zabezpieczenia pożyczki pozwoli w opinii Zarządu Emitenta lepiej zabezpieczyć przyszłe spłaty pożyczki na rzecz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Emisja obligacji serii B

W dniu 24 lutego 2016 r. Zarząd spółki Ekotermika S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii B emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. Emisja obligacji Ekotermika S.A. nastąpiło w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach. Przedmiotem emisji było nie mniej niż 30 i nie więcej niż 350 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B, o cenie nominalnej i cenie emisyjnej 10.000 zł za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej od 300.000 zł. do 3.500.000 zł. Wyemitowane przez Ekotermika S.A. obligacje są obligacjami na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu, których ewidencja będzie prowadzona przez dom maklerski, z którym Ekotermika S.A. podpisała stosowaną umowę.

Obligacje zostaną wykupione przez Ekotermika S.A. w dniu 19.03.2018 r tj. w terminie 24 miesięcy od dnia ich przydziału obligacji. Ekotermika S.A. będzie miała 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 Ekotermika S.A., który po podjęciu stosownej uchwały poinformuje posiadaczy obligacji w terminie 10 dni roboczych przed dniem dokonania ich wcześniejszego wykupu.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r. od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

Obligacje Ekotermika S.A. 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 należności Ekotermika S.A. z tytułu dokonanych dopłat do kapitału podmiotu zależnego, w kwocie stanowiącej równowartość wartości nominalnej obligacji wraz z odsetkami należnymi począwszy od dnia emisji do dnia wykupu obligacji.

Zarząd Ekotermika S.A. dokonał w dniu 13 marca 2016 r. przydziału 134 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 1.340.000 zł.

Emisji akcji serii F oraz serii G

W dniu 10 lutego 2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Ekotermika S.A. NWZA Ekotermika S.A. w dniu 10.02.2016 r. podjęło uchwały w zakresie:

- Obniżenia minimalnej kwoty podwyższenia kapitału zakładowego Ekotermika S.A. uchwalonego 14.09.2015 r., które po zmianie wynosi nie mniej niż 100.000 złotych i nie więcej niż 800.000 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 8.000.000 akcji imiennych serii F.
- Obniżenia minimalnej kwoty podwyższenia kapitału zakładowego Ekotermika S.A. uchwalonego 14.09.2015 r., które po zmianie wynosi nie mniej niż 100.000 złotych i nie więcej niż 1.200.000 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 12.000.000 akcji imiennych serii G.
- Upoważnienia Zarządu Ekotermika S.A. w okresie nie dłuższym niż 3 lata do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Ekotermika S.A. w zamian za wkłady pieniężne w ramach kapitału docelowego, do wysokości $\frac{3}{4}$ kapitału zakładowego tj. o kwotę nie wyższą niż 1.955.025,00 złotych, które może być dokonywane w ramach jednego lub kilku podwyższeń kapitału. W ramach podjętej uchwały Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej Ekotermika S.A. może pozbawić w całości lub części dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

W dniu 26.02.2016 r. Zarząd Ekotermika S.A. dokonał zamknięcia emisji akcji serii F, w ramach której objęto 1.302.000 akcji i pozyskano 390,6 tys. zł kapitału i złożył wniosek do KRS o dokonanie rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii F.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za I kwartał 2016 r.
od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

**5 INFORMACJA O MOŻLIWOŚCIACH REALIZACJI PRZEKAZYWANYCH DO
PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZ FINANSOWYCH**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2016.

6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

**Oświadczenie Zarządu Ekokogeneracja S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia danych
finansowych Spółki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.**

Zarząd Spółki Ekokogeneracja S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, wybrane jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe oraz jednostkowe porównawcze dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Ekokogeneracja S.A. oraz Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.

Wojciech Rychlicki
Prezes Zarządu