

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**



**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do
30 września 2016 r.**

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. Informacje o Emitencie.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	7
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
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	23
5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	27
6. Oświadczenia Zarządu.....	27

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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 30 września 2016 roku Emitent posiada zarejestrowany kapitał zakładowy w kwocie 1.360.000,00 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt 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 III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 2016 r.

- (ix) 1.393.000 (jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (x) 1.207.000 (jeden milion dwieście siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

Każda z akcji serii: A, B, C1, D, E, F1, K, Ł, O oraz N 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

W dniu 30 czerwca 2016 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału Emitenta do wysokości 1.360.000 zł w związku z rejestracją emisji akcji serii N.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął w dniu 23 sierpnia 2016 r. Uchwałę nr 569/2016 dotyczącą rejestracji 1.207.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N Emitenta, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania akcji serii N w tym samym alternatywnym systemie obrotu, do którego wprowadzone zostały inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLEKGNR00011.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje serii N nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

Emisja akcji O

W dniu 25 maja 2016 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału Emitenta do wysokości 1.239.300 zł w związku z rejestracją emisji akcji serii O.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął w dniu 23 sierpnia 2016 r. Uchwałę nr 569/2016 dotyczącą rejestracji 1.393.000 akcji zwykłych na okaziciela serii O Emitenta, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania akcji serii O w tym samym alternatywnym systemie obrotu, do którego wprowadzone zostały inne akcje Emitenta oznaczone kodem PLEKGNR00011.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje serii O nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 2016 r.

Emisja akcji

NWZA Emitenta Uchwałą nr 4/XI/2016, podjęło 4 listopada 2016 r. uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. W ramach podjętej uchwały Zarząd Spółki jest upoważniony do emisji nie więcej niż 7.000.000 (siedmiu milionów) nowych akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 700.000 zł (siedemset tysięcy złotych) w drodze jednego lub więcej podwyższeń kapitału zakładowego. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru emitowanych akcji.

Zmiana Statutu wprowadzająca upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego ma na celu umożliwienie Spółce pozyskanie nowych inwestorów w dogodnym dla Spółki momencie oraz zdobycie dalszych środków na realizację przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju.

Zarząd Spółki złożył wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o dokonanie rejestracji statutu Spółki w ww. zakresie.

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	29,41%
Wojciech Rychlicki*	1 176 500	8,65%
Fundacja Zielona Planeta	1 049 000	7,71%
Michał Buda	883 120	6,49%
Eugeniusz Kukułowicz	868 000	6,38%
Aleksandra Zieleniewska	752 400	5,53%
Pozostali	4 870 980	35,83%
RAZEM	13 600 000	100,00%

* Członek Zarządu

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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.

1.7. Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A. uległa rozwiązaniu.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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 III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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 III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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 III kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 2016 r.

2.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	137 162,40	310 850,00	1 867 517,40	353 270,00
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 298 627,82	355 537,46	3 902 826,54	872 376,03
1. Amortyzacja	179 095,55	73 539,11	366 961,96	216 868,94
2. Zużycie materiałów i energii	17 702,95	11 619,45	46 613,55	28 584,75
3. Usługi obce	365 768,75	121 526,65	729 864,61	242 514,02
4. Podatki i opłaty	5 568,63	2 008,84	15 951,97	6 631,98
5. Wynagrodzenia	186 193,53	98 539,24	485 791,10	266 360,99
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	40 750,96	17 981,40	117 098,85	54 607,58
7. Pozostałe koszty rodzajowe	11 726,26	24 607,59	36 635,18	39 119,61
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	491 821,19	5 715,18	2 103 909,32	17 688,16
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-1 161 465,42	-44 687,46	-2 035 309,14	-519 106,03
D. Pozostałe przychody operacyjne	27 289,13	25 451,49	123 539,59	96 098,96
E. Pozostałe koszty operacyjne	315 675,40	10 738,72	387 926,98	78 062,99
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 449 851,69	-29 974,69	-2 299 696,53	-501 070,06
G. Przychody finansowe	22 192,19	239 551,65	119 979,65	414 741,57
H. Koszty finansowe	95 224,44	10 731,02	2 663 792,66	45 407,14
Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 522 883,94	198 845,94	-4 843 509,54	-131 735,63
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-1 522 883,94	198 845,94	-4 843 509,54	-131 735,63
L. Podatek dochodowy	23 288,88	0,00	128 402,93	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	-1 546 172,82	198 845,94	-4 971 912,47	-131 735,63

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.09.2016 PLN	na dzień 30.09.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	7 474 767,57	3 809 585,65
I. Wartości niematerialne i prawne	6 156 502,19	1 135 758,11
II. Rzeczowe aktywa trwałe	178 263,41	13 792,06
III. Należności długoterminowe	20 001,97	10 656,57
IV. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	2 460 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	189 378,91
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	1 014 676,37	192 312,19
I. Zapasy	102 165,73	0,00
II. Należności krótkoterminowe	423 101,44	68 796,66
III. Inwestycje krótkoterminowe	404 668,36	111 659,25
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 740,84	11 856,28
RAZEM AKTYWA (A+B)	8 489 443,94	4 001 897,84
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	2 574 796,95	3 564 338,64
I. Kapitał zakładowy	1 360 000,00	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	5 919 597,64	3 304 011,64
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	750 000,00	500 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-482 888,22	-1 187 937,37
VIII. Zysk (strata) netto	-4 971 912,47	-131 735,63
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	5 914 646,99	437 559,20
I. Rezerwy na zobowiązania	68 176,66	41 805,91
II. Zobowiązania długoterminowe	3 836 380,00	260 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 009 490,33	133 953,29
IV. Rozliczenia międzyokresowe	600,00	1 800,00
RAZEM PASYWA	8 489 443,94	4 001 897,84

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

Przepływy środków pieniężnych Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-1 546 172,82	198 845,94	-4 971 912,47	-131 735,63
II. Korekty razem:	1 282 406,25	-264 666,52	3 359 578,08	-545 483,90
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-263 766,57	-65 820,58	-1 612 334,39	-677 219,53
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	47 607,70	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	-149 114,45	-5 558 648,05	-258 395,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	47 607,70	-149 114,45	-5 558 648,05	-258 395,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	158 192,19	224 551,65	8 300 565,65	674 741,57
II. Wydatki	-200 674,44	-10 731,02	-791 459,50	-45 407,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	-42 482,25	213 820,63	7 509 106,15	629 334,43
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-258 641,12	-1 114,40	338 123,71	-306 280,96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-258 641,12	-1 114,40	338 123,71	-306 280,96
F. Środki pieniężne na początek okresu	663 309,48	112 773,65	66 544,65	417 940,21
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	404 668,36	111 659,25	404 668,36	111 659,25

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	4 120 969,77	3 365 492,70	4 671 123,42	3 696 074,27
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 360 000,00	1 080 000,00	1 100 000,00	1 080 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	5 919 597,64	3 304 011,64	3 304 011,64	3 304 011,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	750 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 908 627,87	-1 518 518,94	-482 888,22	-1 187 937,37
8. Wynik netto	-1 546 172,82	198 845,94	-4 971 912,47	-131 735,63
II. Kapitał własny na koniec okresu	2 574 796,95	3 564 338,64	2 574 796,95	3 564 338,64
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	2 574 796,95	3 564 338,64	2 574 796,95	3 564 338,64

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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 III kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

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

W związku ze zbyciem przez Emitenta udziałów spółki WGE Development Sp. z o.o. w II kwartale 2016 r. uległa rozwiązaniu Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe prezentowane są w ujęciu narastającym. W III kwartale 2016 r. Emitent nie konsolidował danych finansowych.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	2 034 496,32	1 867 517,40	3 027 317,12
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	0,00	410 028,56	3 975 522,39	1 407 339,18
1. Amortyzacja	0,00	74 841,98	367 145,88	228 877,55
2. Zużycie materiałów i energii	0,00	11 619,45	46 613,55	28 801,11
3. Usługi obce	0,00	139 676,74	758 730,67	294 442,37
4. Podatki i opłaty	0,00	2 008,84	16 091,97	7 849,98
5. Wynagrodzenia	0,00	137 578,24	528 619,72	372 752,88
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	17 981,40	117 098,85	54 607,58
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	24 607,59	37 312,43	39 119,61
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 714,32	2 103 909,32	380 888,10
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	0,00	1 624 467,76	-2 108 004,99	1 619 977,94
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	28 812,94	1 540 792,60	79 719,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	305 048,03	1 760 266,26	369 725,99

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,00	1 348 232,67	-2 327 478,65	1 329 970,98
G. Przychody finansowe	0,00	95 030,77	1 171 396,47	23 876,48
H. Koszty finansowe	0,00	303 113,70	1 054 584,85	399 330,53
I. Zysk / Strata ze sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00	170 751,56	-3 625,81
J. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	0,00	1 140 149,74	-2 039 915,47	950 891,12
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	0,00	1 063,58	0,00	3 320,63
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0,00	6 532,86	0,00	7 720,66
N. Zysk / Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-266 035,23	0,00	-429 410,21
O. Zysk / Strata brutto (I+J-M+N)	0,00	879 583,79	-2 039 915,47	525 880,94
P. Podatek dochodowy	0,00	0,00	537 350,22	0,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk / Strata netto (O-P-Q)	0,00	879 583,79	-2 577 265,69	525 880,94
S. Zysk /strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
T. Zysk / Strata Grupy Kapitałowej (R-S)	0,00	879 583,79	-2 577 265,69	525 880,94

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.09.2016 PLN	na dzień 30.09.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V+VI)	7 474 767,57	5 251 337,43
I. Wartości niematerialne i prawne	6 156 502,19	1 186 451,05
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	4 254,33
III. Rzeczowe aktywa trwałe	178 263,41	390 009,60
IV. Należności długoterminowe	20 001,97	10 656,57
V. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	3 351 094,54
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	308 871,34
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	1 014 676,37	7 599 389,57
I. Zapasy	102 165,73	1 426 041,88
II. Należności krótkoterminowe	423 101,44	1 391 207,22
III. Inwestycje krótkoterminowe	404 668,36	4 258 385,84
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 740,84	523 754,63
RAZEM AKTYWA (A+B+C+D)	8 489 443,94	12 850 727,00
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	2 574 796,95	-100 017,14
I. Kapitał zakładowy	1 360 000,00	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	5 919 597,64	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	-2 627 535,00	-5 259 909,72
VIII. Zysk (strata) netto	-2 577 265,69	525 880,94
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)	5 914 646,99	12 950 744,14
I. Rezerwy na zobowiązania	68 176,66	401 900,10
II. Zobowiązania długoterminowe	3 836 380,00	6 680 385,70
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 009 490,33	5 866 658,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	600,00	1 800,00
RAZEM PASYWA	8 489 443,94	12 850 727,00

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco za od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco za od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	0,00	879 583,79	-2 577 265,69	525 880,94
II. Korekty razem:	0,00	4 256 131,82	-2 225 405,67	5 524 166,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	5 135 715,61	-4 802 671,36	6 050 047,87
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	-1 716 475,86	-1 776 231,82	-3 191 150,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	0,00	-1 716 475,86	-1 776 231,82	-3 191 150,69
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	2 931 225,09	7 346 982,47	3 667 316,18
II. Wydatki	0,00	-2 481 951,43	-1 065 999,94	-3 058 168,26
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	0,00	449 273,66	6 280 982,53	609 147,92
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	0,00	3 868 513,41	-297 920,65	3 468 045,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	3 868 513,41	-297 920,65	3 468 045,10
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	389 872,43	702 589,01	790 340,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	0,00	4 258 385,84	404 668,36	4 258 385,84

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN	za okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 PLN	narastająco za od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	narastająco za od 01.01.2015 do 30.09.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	0,00	-979 600,92	1 520 172,96	-334 387,49
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	1 080 000,00	1 100 000,00	1 080 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	3 304 011,64	3 304 011,64	3 304 011,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	250 000,00	250 000,00	250 000,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	5 613 612,56	-2 627 535,00	-5 259 909,72
8. Wynik netto	0,00	879 583,79	-2 577 265,69	525 880,94
II. Kapitał własny na koniec okresu	0,00	-100 017,14	2 574 796,95	-100 017,14
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	0,00	-100 017,14	2 574 796,95	-100 017,14

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.****3. KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ,
KTÓRE MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE****3.1._ Informacja Zarządu Emitenta na temat zatrudnienia:**

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

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

Koszty działalności operacyjnej Emitenta w III kwartale 2016 r. kształtowały się na poziomie wyższym do kosztów działalności operacyjnej w III 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 „wartość sprzedanych towarów i materiałów” wynikającego z ujęcia kosztu własnego sprzedaży z tytułu realizacji umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, zawartej 19.10.2015 r. Ujęcie kosztu własnego sprzedaży na poziomie 491.821,19 zł. nastąpiło w wyniku przeprowadzenia szczegółowej analizy kosztu wytworzenia niezbędnej do zamknięcia kolejnego etapu montażu elementów instalacji.
- Wzrostu w pozycji „koszty finansowe” w wyniku sprzedaży ze stratą udziałów spółki WGE Development Sp. z o.o.

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta na dzień 30 września 2016 r. w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2015 r. dotyczyły:

- Wzrostu w pozycji bilansu „wartości niematerialne i prawne” na skutek ujęcia wartości kosztów zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliwa alternatywnego w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE, ujęcia nakładów poniesionych na realizację trwającego etapu prac badawczo-rozwojowych, jak również na skutek nabycia licencji niewyłącznej do wykorzystywania dokumentacji projektowej pieców ceramicznych WGE i nakładów na koszty dokumentacji

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

projektowej elementów instalacji do wytwarzania energii cieplnej z odpadów.

- Spadek w pozycji bilansu „inwestycje długoterminowe” wynikającego ze zbycia w II kwartale 2016 r. udziałów podmiotu zależnego WGE Development Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.)
- 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 realizowanej umowy z dnia 19.10.2015 r.
- Wzrostu w pozycji „inwestycje krótkoterminowe” wynikającego z zawiązanych lokat bankowych.
- Wzrostu w pozycji bilansu „kapitał zakładowy” na skutek zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Emitenta o emisję akcji serii Ł, serii N oraz serii O.
- Zmiany w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” wynikającej z przeznaczenia zysku netto Ekokogeneracja S.A. za rok 2015 w kwocie 955.049,15 zł na pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych.
- Wzrostu pozycji bilansu „zobowiązania długoterminowe” spowodowanej emisją obligacji serii A o wartości nominalnej 3.395.000 zł.
- Wzrostu w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” spowodowanej emisją obligacji serii B o wartości nominalnej 1.500.000 zł.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 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 i restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent w III 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 WGE Development Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2016 r. Emitent dokonał zbycia 100% udziałów WGE Development Sp. z o.o. Cena sprzedaży Udziałów zawarta w umowie sprzedaży jest równa cenie nabycia udziałów przez Emitenta i wynosi 2.255.000,00 złotych. Umowa zawierała klauzulę, która dawała prawo nabywcy udziałów na dokonanie korekty ceny sprzedaży udziałów poniżej ceny ustalonej w umowie sprzedaży.

W dniu 2 września 2016 r. Emitent podpisał aneks nr 2 do umowy sprzedaży 100% udziałów w spółce WGE Development Sp. z o.o. W wyniku podpisanego aneksu do Umowy, strony Umowy uzgodniły, że w związku z otwarciem przyspieszonego postępowania układowego WGE Development Sp. z o.o. została dokonana korekta ceny sprzedaży udziałów i ostateczna cena sprzedaży udziałów wyniesie 14.000 złotych. Cena nabycia sprzedanych udziałów w księgach Emitenta wynosiła 2.255.000 złotych, co spowodowało powstanie straty na sprzedaży w wysokości 2.241.000 złotych. Emitent w raporcie jednostkowym za II kwartał 2016 r. informował o utworzeniu w księgach Emitenta rezerwy na należność z tytułu sprzedaży udziałów w związku z koniecznością korekty ceny sprzedaży udziałów.

W związku ze zbyciem udziałów przez Emitenta, ulega rozwiązaniu Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A., zaś spółka WGE Development Sp. z o.o. jest konsolidowana do dnia 29 kwietnia 2016 r.

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 2016 r.

Przyspieszone postępowanie układowe w WGE Development Sp. z o.o. i jego wpływ na sytuację finansową Ekokogeneracja S.A.

WGE Development Sp. z o.o. jest emitentem obligacji o wartości nominalnej 9.708.000 złotych wg stanu na 30.06.2016 r., których poręczycielem jest Ekokogeneracja S.A.

W dniu 4 lipca 2016 r. wobec spółki WGE Development Sp. z o.o. zostało otwarte przyspieszone postępowanie układowe ("Przyspieszone Postępowanie Układowe").

Przedmiotem Przyspieszonego Postępowania Układowego jest restrukturyzacja wyemitowanych przez WGE Development Sp. z o.o. zobowiązań, których większość stanowią obligacje o wartości nominalnej 9.708.000 złotych, których zabezpieczeniem jest poręczenie Ekokogeneracja S.A.

Otwarcie Przyspieszonego Postępowania Restrukturyzacyjnego wobec spółki WGE Development Sp. z o.o., będzie miało wpływ na wysokość zobowiązań warunkowych Ekokogeneracja S.A. z tytułu poręczonych obligacji WGE Development Sp. z o.o. oraz na sytuację finansową Emitenta.

Zarząd WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji po otwarciu Przyspieszonego Postępowania Układowego przedłożył do sądu propozycje układowe, które przewidują dokonanie przez WGE Development Sp. z o.o. spłaty 83% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji posiadanymi przez WGE Development obligacjami spółki Ekotermika S.A. _zabezpieczonymi zastawem na majątku Ekotermika S.A. Pozostała część Obligacji obejmująca 17% wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych przez WGE Development zostanie zgodnie z propozycjami układowymi Zarządu WGE Development zamieniona na akcje Ekotermika S.A.

Zarząd Ekokogeneracja S.A. w ramach toczącego się Przyspieszonego Postępowania Układowego WGE Development poparł przedstawione propozycje układowe, jakie WGE Development przedłożyła wierzycielom. Według wiedzy Zarządu Emitenta, w dniu 18 listopada 2016 r. odbędzie się głosowanie przez wierzycieli propozycji układowych złożonych przez WGE Development Sp. z o.o.

W przypadku zawarcia przez wierzycieli WGE Development układu i prawomocnego zatwierdzenia tego układu przez sąd, zobowiązania warunkowe Emitenta udzielone na rzecz WGE Development z tytułu poręczenia Obligacji wygasną.

Wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Ekokogeneracja S.A.

W dniu 7 października 2016 r. Zarząd Emitenta złożył w sądzie wniosek o otwarte wobec Emitenta przyspieszone postępowanie układowego "Przyspieszone Postępowanie Układowe". Przedmiotem Przyspieszonego Postępowania Układowego będzie restrukturyzacja przez Emitenta zobowiązań, obejmujących:

- zobowiązania Emitenta w tym zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji serii A, serii B, kredytów bankowych oraz pozostałe zobowiązania;
- zobowiązania warunkowe i roszczenia wynikające z poręczonych przez Emitenta obligacji wyemitowanych przez spółkę WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji;

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 2016 r.

Złożenie przez Emitenta wniosku o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego jest związane z niewywiązaniem się spółki WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji (zwanej dalej "WGE Development") z zobowiązania z tytułu wypłaty w dniu 30.09.2016 r. odsetek od obligacji pięciu serii o łącznej wartości nominalnej 5,8 mln zł (zwane dalej „Obligacje WGE Development”). Brak spłaty odsetek od Obligacji WGE Development przez WGE Development oraz brak spłaty odsetek od Obligacji WGE Development przez Emitenta jako poręczyciela Obligacji WGE Development, może w opinii Emitenta skutkować powstaniem przypadku naruszenia po stronie WGE Development, co może mieć wpływ na ryzyko wystąpienia obligatariuszy będących posiadaczami Obligacji WGE Development przeciwko Emitentowi jako poręczycielowi.

Emitent po podjęciu przez sąd postanowienia o otwarciu Przyspieszonego Postępowania Układowego przekaze informację na temat przedłożonych do sądu propozycji układowych dla wierzycieli.

Wniosek o ogłoszenie upadłości Ekokogeneracja S.A.

W dniu 8 listopada 2016 r. Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki. Spółka wskazała we wniosku, że podtrzymuje wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego złożony w dniu 7 października 2016 r., wyrażając przekonanie o powodzeniu działań układowych Spółki.

Jednakże z uwagi na fakt, że do dnia 8 listopada 2016 r. nie została wydana i doręczona Spółce decyzja sądowa w przedmiocie otwarcia przyspieszonego postępowania układowego, Zarząd Spółki podjął decyzję o złożeniu również wniosku o ogłoszenie upadłości.

Zgodnie z przepisami Ustawy Prawo Restrukturyzacyjne, sąd w pierwszej kolejności dokona rozpatrzenia wniosku Spółki o otwarcia przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego.

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

Umowa dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów z dnia 19.10.2015 r.

W dniu 19 października 2015 r. WGE 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.

W dniu 18 stycznia 2016 r. WGE Development Sp. z o.o. podpisała z Ekokogeneracja S.A. i odbiorcą, trójstronną umowę cesji dotyczącą przejęcia przez Ekokogeneracja S.A. od WGE 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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r. od 1 lipca do 30 września 2016 r.

generalnego wykonawcy umowy dostawy i będzie kontynuować realizację umowy dostawy na rzecz odbiorcy do czasu jej zakończenia i rozliczenia.

Emitent dokonał w III kwartale 2016 r. z tytułu realizacji Umowy rozliczenia kwoty netto 120.000 zł. W końcu września 2016 r. Emitent zakończył prace montażowe instalacji i dokonał odbiorowego rozruchu instalacji połączonego z pokazem instalacji dla potencjalnych klientów. Po przekazaniu przez Emitenta dokumentacji powykonawczej instalacji Emitent dokona rozliczenia kwoty 180.000 zł z tytułu ostatniej transzy wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy.

Prezentacja dla klientów instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego

Emitenta na przełomie września i października 2016 r. dokonał prezentacji instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego, jaka została wybudowana przez Ekokogeneracja S.A. w ramach realizacji Umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów z dnia 19.10.2015 r. W prezentacji wzięło udział 19 przedstawicieli ciepłowni i zakładów komunalnych z małych i średnich miast w Polsce oraz przedstawiciele 6 krajowych i zagranicznych koncernów energetycznych zainteresowanych zakupem instalacji i wytwarzaniem energii cieplnej z paliwa alternatywnego.

Efektem przeprowadzonego z sukcesem pokazu jest rozpoczęcie przez kilku potencjalnych klientów procedury uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji polegających na produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego, których pozyskanie jest konieczne do ogłoszenia przez wskazanych klientów postępowań przetargowych dotyczących dostawcy instalacji do wytwarzania energii cieplnej z paliwa alternatywnego.

Ekokogeneracja S.A. spodziewa się najpóźniej do połowy 2017 r. rozpoczęcia przez ww. klientów procedur przetargowych związanych z wyborem dostawcy „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego.

Biorąc pod uwagę, że zarówno wśród firm krajowych, jak i zagranicznych jest bardzo mała grupa firm będących potencjalnymi dostawcami instalacji do produkcji energii cieplnej z paliw alternatywnych w technologii pieców rusztowych, posiadających instalacje referencyjne, Emitent uważa, że istnieje bardzo wysokie prawdopodobieństwo wzięcia udziału Emitenta we wspomnianych postępowaniach przetargowych.

Jedyną przeszkodą, która może w opinii Emitenta mieć negatywny wpływ na możliwość przystąpienia Emitenta do ww. postępowań przetargowych jest brak stabilności finansowej Emitenta, związany ze złożonym przez Emitenta wnioskiem o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego dla Ekokogeneracja S.A.

Zakończenie przez Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, dokonanie restrukturyzacji i zmniejszenia posiadanego przez Emitenta zadłużenia pozwoliłoby na odzyskanie przez Emitenta wiarygodności finansowej koniecznej do przystępowania do postępowań przetargowych i realizacji kontraktów dostawy instalacji.

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za III kwartał 2016 r.
od 1 lipca do 30 września 2016 r.**

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

Emitent w III kwartale 2016 r. nie posiadał spółek zależnych.

**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 lipca do 30 września 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