



**Ekokogeneracja S.A. w
restrukturyzacji
Raport kwartalny
za IV kwartał 2016 r.
od 1 października do
31 grudnia 2016 r.**

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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.....	28
6. Oświadczenia Zarządu.....	28

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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 10 lutego 2016 r. Ekokogeneracja S.A. zwana dalej „Emitentem” lub „Spółką” 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),

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

- (viii) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii Ł o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- (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

NWZA Emitenta podjęło 4 listopada 2016 r. Uchwałę nr 4/XI/2016 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.

Krajowy Rejestr Sądowy dokonał w dniu 14 grudnia 2016 r. rejestracji zmian Statutu Emitenta wynikających z podjętych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta.

1.4. Struktura akcjonariatu Emitenta

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

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

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

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.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

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.



Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała akcje w spółce stowarzyszonej Ekotermika S.A., w której udział Ekokogeneracja S.A. uległ zwiększeniu do poziomu 20,07% w wyniku rejestracji obniżenia kapitału Ekotermika S.A.

Udziały w podmiocie stowarzyszonym Ekotermika S.A. nie są konsolidowane przez Emitenta ponieważ przekroczenie poziomu 20,07% udziału w kapitale Ekotermika S.A. przez Ekokogeneracja S.A. ma charakter tymczasowy ze względu na planowane podwyższenie kapitału przez Ekotermika S.A.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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 ujmują 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 ujmują 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. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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 IV kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.
2.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	16 956,58	1 593 744,10	1 879 080,12	1 947 014,10
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 126 452,47	394 099,21	5 060 028,41	1 266 475,24
1. Amortyzacja	259 561,96	76 259,33	626 523,92	293 128,27
2. Zużycie materiałów i energii	13 617,57	6 793,72	60 386,52	35 378,47
3. Usługi obce	262 223,22	163 325,10	1 022 681,83	405 839,12
4. Podatki i opłaty	17 374,97	2 355,95	33 326,94	8 987,93
5. Wynagrodzenia	229 370,66	105 269,41	715 161,76	371 630,40
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 125,36	24 951,20	149 224,21	79 558,78
7. Pozostałe koszty rodzajowe	10 000,65	9 429,32	46 635,83	48 548,93
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	302 178,08	5 715,18	2 406 087,40	23 403,34
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-1 109 495,89	1 199 644,89	-3 180 948,29	680 538,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	82 728,12	12 953,87	192 223,57	101 938,23
E. Pozostałe koszty operacyjne	117 078,17	30 245,18	509 529,49	101 193,57
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 143 845,94	1 182 353,58	-3 498 254,21	681 283,52
G. Przychody finansowe	17 689,56	94 037,84	2 391 269,21	508 779,41
H. Koszty finansowe	199 820,00	16 632,08	5 117 212,66	62 039,22
Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 325 976,38	1 259 759,34	-6 224 197,66	1 128 023,71
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-1 325 976,38	1 259 759,34	-6 224 197,66	1 128 023,71
L. Podatek dochodowy	0,00	138 216,18	128 402,93	138 216,18
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	-1 325 976,38	1 121 543,16	-6 352 600,59	989 807,53

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.12.2016 PLN	na dzień 31.12.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwale (I+II+III+IV+V)	7 181 302,26	4 579 898,81
I. Wartości niematerialne i prawne	5 908 152,97	2 045 412,93
II. Rzeczowe aktywa trwale	142 072,81	12 666,58
III. Należności długoterminowe	11 076,48	10 656,57
IV. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	2 460 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	51 162,73
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	171 726,55	622 545,43
I. Zapasy	0,00	77 178,88
II. Należności krótkoterminowe	81 366,59	467 584,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	86 362,18	66 576,78
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 997,78	11 205,19
RAZEM AKTYWA (A+B)	7 353 028,81	5 202 444,24
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 194 108,83	4 705 881,80
I. Kapitał zakładowy	1 360 000,00	1 100 000,00
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	-6 352 600,59	989 807,53
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	6 158 919,98	496 562,44
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	41 701,91
II. Zobowiązania długoterminowe	3 809 542,63	325 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 249 361,63	124 557,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe	100 015,72	5 302,71
RAZEM PASYWA	7 353 028,81	5 202 444,24

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Przeplwy środków pieniężnych Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
A. Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-1 325 976,38	1 121 543,16	-6 352 600,59	989 807,53
II. Korekty razem:	982 692,34	-354 891,05	3 519 937,39	-900 374,95
III. Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-343 284,04	766 652,11	-2 832 663,20	89 432,58
B. Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	24 977,86	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	-984 788,67	-5 533 670,19	-1 243 184,53
III. Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	24 977,86	-984 788,67	-5 533 670,19	-1 243 184,53
C. Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	194 037,84	8 386 118,79	908 779,41
II. Wydatki	0,00	-20 983,75	0,00	-106 390,89
III. Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	0,00	173 054,09	8 386 118,79	802 388,52
D. Przeplwy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-318 306,18	-45 082,47	19 785,40	-351 363,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-318 306,18	-45 082,47	19 785,40	-351 363,43
F. Środki pieniężne na początek okresu	404 668,36	111 659,25	66 576,78	417 940,21
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	86 362,18	66 576,78	86 362,18	66 576,78

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	2 574 796,95	3 564 338,64	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	3 554 011,64
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	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 509 512,43	-1 319 673,00	-482 888,22	-1 187 937,37
8. Wynik netto	-1 325 976,38	1 121 543,16	-6 352 600,59	989 807,53
II. Kapitał własny na koniec okresu	1 194 108,83	4 705 881,80	1 194 108,83	4 705 881,80
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	1 194 108,83	4 705 881,80	1 194 108,83	4 705 881,80

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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 ujednoczenie 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 powiązаныmi 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 IV kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 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 i obejmują dane finansowe Ekokogeneracja S.A. za okres 12 miesięcy do 31.12.2016 r. oraz dane finansowe podmiotu zależnego WGE Development Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 30 kwietnia 2016 r.

Udziały w podmiocie stowarzyszonym Ekotermika S.A. nie są konsolidowane przez Emitenta ponieważ przekroczenie poziomu 20,07% udziału w kapitale Ekotermika S.A. przez Ekokogeneracja S.A. ma charakter tymczasowy ze względu na planowane podwyższenie kapitału przez Ekotermika S.A.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	0,00	2 358 290,42	1 879 080,12	5 385 607,54
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	0,00	510 153,88	5 132 724,26	1 936 636,06
1. Amortyzacja	0,00	76 811,09	626 707,84	305 688,64
2. Zużycie materiałów i energii	0,00	6 793,72	60 386,52	35 594,83
3. Usługi obce	0,00	181 988,35	1 051 547,89	495 573,72
4. Podatki i opłaty	0,00	2 355,95	33 466,94	10 205,93
5. Wynagrodzenia	0,00	206 109,09	757 990,38	578 861,97
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	24 951,20	149 224,21	79 558,78
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	9 429,32	47 313,08	48 548,93
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 715,16	2 406 087,40	382 603,26
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	0,00	1 848 136,54	-3 253 644,14	3 448 971,48
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	264 869,05	1 609 476,58	356 616,48
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	38 516,80	1 881 868,77	401 034,90

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,00	2 074 488,79	-3 526 036,33	3 404 553,06
G. Przychody finansowe	0,00	39 447,41	3 442 686,03	133 962,95
H. Koszty finansowe	0,00	507 077,89	3 508 004,85	939 547,48
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	1 606 858,31	-3 420 603,59	2 595 342,72
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	0,00	1 063,58	0,00	4 384,21
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0,00	0,00	0,00	7 720,66
N. Zysk / Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-643 352,03	0,00	-1 072 762,24
O. Zysk / Strata brutto (I+J-M+N)	0,00	962 442,70	-3 420 603,59	1 525 916,93
P. Podatek dochodowy	0,00	138 205,98	537 350,22	138 205,98
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk / Strata netto (O-P-Q)	0,00	824 236,72	-3 957 953,81	1 387 710,95
S. Zysk /strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
T. Zysk / Strata Grupy Kapitałowej (R-S)	0,00	824 236,72	-3 957 953,81	1 387 710,95

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 31.12.2016 PLN	na dzień 31.12.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwale (I+II+III+IV+V+VI)	7 181 302,26	5 385 719,76
I. Wartości niematerialne i prawne	5 908 152,97	2 578 490,87
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	3 190,75
III. Rzeczowe aktywa trwałe	142 072,81	388 332,36
IV. Należności długoterminowe	11 076,48	10 656,57
V. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	2 234 394,05
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	170 655,16
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	171 726,55	8 723 844,24
I. Zapasy	0,00	296 302,99
II. Należności krótkoterminowe	81 366,59	684 024,18
III. Inwestycje krótkoterminowe	86 362,18	6 877 240,80
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 997,78	866 276,27
RAZEM AKTYWA (A+B+C+D)	7 353 028,81	14 109 564,00
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 194 108,83	781 812,87
I. Kapitał zakładowy	1 360 000,00	1 100 000,00
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	-3 957 953,81	1 387 710,95
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)	6 158 919,98	13 327 751,13
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	130 809,80
II. Zobowiązania długoterminowe	3 809 542,63	8 045 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 247 794,40	5 146 583,62
IV. Rozliczenia międzyokresowe	100 015,72	5 357,71
RAZEM PASYWA	7 353 028,81	14 109 564,00

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco za od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco za od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	0,00	824 236,72	-3 957 953,81	1 387 710,95
II. Korekty razem:	0,00	191 051,96	-3 228 183,78	5 318 311,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	1 015 288,68	-7 186 137,59	6 706 021,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	-350 473,18	-1 778 091,33	-3 541 623,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	0,00	-350 473,18	-1 778 091,33	-3 541 623,87
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	2 882 460,28	9 618 272,03	5 472 230,12
II. Wydatki	0,00	-928 420,82	-1 270 269,94	-2 549 728,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	0,00	1 954 039,46	8 348 002,09	2 922 501,98
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	0,00	2 618 854,96	-616 226,83	6 086 900,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	2 618 854,96	-616 226,83	6 086 900,06
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	4 258 385,84	702 589,01	790 340,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	0,00	6 877 240,80	86 362,18	6 877 240,80

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitalowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 PLN	za okres od 01.10.2015 do 31.12.2015 PLN	narastająco za od 01.01.2016 do 31.12.2016 PLN	narastająco za od 01.01.2015 do 31.12.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	0,00	-100 017,14	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	3 554 011,64
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	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-4 696 435,49	-2 627 535,00	-5 259 909,72
8. Wynik netto	0,00	824 236,72	-3 957 953,81	1 387 710,95
II. Kapitał własny na koniec okresu	0,00	781 812,87	1 194 196,65	781 812,87
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	0,00	781 812,87	1 194 108,83	781 812,87

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

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

3.1. Informacja Zarządu Emitenta na temat zatrudnienia:

Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w IV kwartale 2016 roku	Liczna osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w IV kwartale 2015 roku
6,00	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 IV kwartale 2016 r. kształtowały się na poziomie wyższym do kosztów działalności operacyjnej w IV kwartale 2015 roku, a najbardziej istotne zmiany dotyczyły:

- Wzrostu kosztów operacyjnych w pozycjach: „amortyzacja” na skutek rozpoczęcia amortyzacji nabytych w roku 2016 wartości niematerialnych i prawnych, „usługi obce” wynikającego ze zwiększenia kosztu usług prawnych i administracyjno-biurowych oraz wzrostu w pozycji „wynagrodzenia” i „ubezpieczenia społeczne” wynikającego z okresowego zwiększenia zatrudnienia związanego z przeprowadzoną prezentacją instalacji dla potencjalnych klientów jak i kosztu czasowego zatrudnienia podwykonawców na potrzeby realizacji umowy dostawy z dnia 19.10.2015 r.
- 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 302 178,08 zł. nastąpiło w wyniku ujęcia zgodnie z zasadami ostrożności całego kosztu wytworzenia niezbędnej do zamknięcia rozliczenia dostawy instalacji.
- Wzrostu w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” w wyniku utworzenia rezerwy na należności od WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji.
- Wzrostu w pozycji „koszty finansowe” na skutek ujęcia kosztów odsetek od obligacji serii A i serii B.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

W IV kwartale 2016 r. Emitent podjął działanie mające na celu duże obniżenie kosztów funkcjonowania Emitenta w obszarze zarówno kosztów usług zewnętrznych, jak i kosztów związanych z zatrudnieniem pracowników, które pozwoliłyby Emitentowi na pokrywanie bieżących kosztów funkcjonowania Emitenta w okresie prowadzenia procesu Przyspieszonego Postępowania Układowego.

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 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 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.
- Spadku w pozycji „należności krótkoterminowe” wynikającego z rozliczenia nadwyżki naliczonego podatku VAT oraz z należności z tytułu sprzedaży realizowanej umowy z dnia 19.10.2015 r.
- Wzrostu w pozycji bilansu „kapitał zakładowy” i „kapitał zapasowy” na skutek zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Emitenta o emisję akcji serii N oraz serii O.
- Zmiany w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” wynikającej z przeznaczenia zysku netto Ekokogeneracja S.A. za rok 2015 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. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

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

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.

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 31.12.2016 r., których poręczycielem była 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 było poręczenie Ekokogeneracja S.A.

Zarząd WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji po otwarciu Przyspieszonego Postępowania Układowego przedłożył do sądu propozycje układowe, które przewidywały dokonanie przez WGE Development Sp. z o.o. spłaty 83% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji posiadanych 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 miała być zgodnie z propozycjami układowymi Zarządu WGE Development zamieniona na akcje Ekotermika S.A.

W dniu 18 listopada 2016 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. W-wy – X Wydziale Gospodarczym odbyło się zgromadzenie wierzycieli w celu głosowania nad układem WGE Development. Przedmiotem głosowania nad układem były propozycje układowe złożone przez Zarząd WGE Development, które przewidywały – dla posiadaczy obligacji WGE Development – spłatę 83% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji WGE Development posiadanych przez WGE Development obligacjami spółki Ekotermika S.A. zabezpieczonymi zastawem na majątku Ekotermika S.A. Dalsze 17% wartości nominalnej obligacji WGE Development wyemitowanych przez WGE Development miała zostać zgodnie z propozycjami układowymi Zarządu WGE Development splacona poprzez przeniesienie na posiadaczy obligacji WGE Development akcji Ekotermika S.A. posiadanych przez WGE Development.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

W wyniku przeprowadzonego w dniu 18.11.2016 r. głosowania nad układem, wierzyciele poparli zaproponowany przez WGE Development układ większością ponad 84% sumy głosujących wierzycieli. Układ uzyskał też wymaganą większość osobową. Sędzia-komisarz stwierdził, że z uwagi na osiągnięcie wymaganej większości osobowej i kapitałowej, układ został przyjęty.

Rozprawa w sprawie zatwierdzenia układu, którą Sąd wyznaczył na dzień 16 stycznia 2017 r. nie odbyła się i została przełożona na marzec 2017 r.

W dniu 3 lutego 2017 r. WGE Development Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosek o umorzenie przyspieszonego postępowania układowego lub odmowę zatwierdzenia układu wobec WGE Development.

Złożenie przez WGE Development wniosku o umorzenie przyspieszonego postępowania układowego lub odmowę zatwierdzenia układu było spowodowane otwarciem przyspieszonego postępowania układowego w spółce Ekotermika S.A. oraz brakiem możliwości wykonania układu w WGE Development w brzmieniu przyjętym na Zgromadzeniu Wierzycieli WGE Development w dniu 18 listopada 2016 r.

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". W ramach złożonego do sądu wniosku o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego, Emitent w złożonym wniosku zaproponował pierwotnie następujące warunki układowe:

- Wierzyciele z Grupy A – zobowiązania wobec obligatariuszy Ekokogeneracja S.A. posiadających obligacje Emitenta serii A oraz serii B – wartość nominalna wierzycieli 4.895.000 zł – umorzenie wierzycieli w wysokości 60%, konwersja 20% wartości nominalnej wierzycieli na akcje Ekokogeneracja S.A. oraz spłata 20% wierzycieli w okresie 3 lat w 3 ratach rocznych;
- Wierzyciele z Grupy B – zobowiązania z tytułu poręczenia obligacji serii F do L spółki WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji o wartości nominalnej 7.720.000 zł – umorzenie wierzycieli w wysokości 80%, konwersja 10% wartości wierzycieli na akcje Ekokogeneracja S.A. oraz spłata 10% wierzycieli w okresie 3 lat w 3 ratach rocznych;
- Wierzyciele z Grupy C – zobowiązania wobec banku z tytułu kredytów bankowych udzielonych na rzecz Emitenta w kwocie 627.283,56 zł – spłata 100% wierzycieli w 36 ratach miesięcznych w ciągu 3 lat;
- Wierzyciele z Grupy D – zobowiązania handlowe Emitenta w kwocie 152.136,91 zł – umorzenie 50% wartości wierzycieli i spłata 50% wierzycieli w dwóch rocznych ratach w ciągu 2 lat;
- Wierzyciele z Grupy E – roszczenia sporne z tytułu wygasłego poręczenia obligacji spółki WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji serii C do E o wartości nominalnej 1.988.000 zł –

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

umorzenie wierzytelności z tytułu roszczenia spornego w wysokości 80%, konwersja 10% wartości wierzytelności z tytułu roszczenia spornego na akcje Ekokogeneracja S.A. oraz spłata 10% wierzytelności z tytułu roszczenia spornego w okresie 3 lat w 3 ratach rocznych;

Złożenie przez Emitenta wniosku o otwarcie Przyspieszonego Postępowania Układowego było związane z niewywiązaniem się spółki WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji (zwanej dalej "WGE Development") z zobowiązania z tytułu wypłaty na dzień 31.12.2016 r. odsetek od obligacji pięciu serii o łącznej wartości nominalnej 7.720.000 zł.

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.

W dniu 3 stycznia Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Emitenta.

W ramach planowanego w lutym 2017 r. złożenia aktualizacji propozycji układowych, Emitent zaproponuje następujące propozycje układowe, jakie będą przedmiotem głosowania przez wierzycieli:

- Wierzyciele z Grupy A – obejmują zobowiązania wobec obligatariuszy Ekokogeneracja S.A. posiadających obligacje Emitenta serii A oraz serii B – wartość nominalna wierzytelności 4.895.000 zł – umorzenie wierzytelności w wysokości 50%, konwersja 40% wartości nominalnej wierzytelności na akcje Ekokogeneracja S.A. w cenie emisyjnej 0,89 zł za jedną akcję oraz konwersja 10% wierzytelności na obligacje trzyletnie Ekokogeneracja S.A.;
- Wierzyciele z Grupy B – obejmują zobowiązania z tytułu poręczenia obligacji serii F do L spółki WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji o wartości nominalnej 7.720.000 zł – umorzenie wierzytelności w wysokości 50%, konwersja 40% wartości wierzytelności na akcje Ekokogeneracja S.A. w cenie emisyjnej 0,89 zł za jedną akcję oraz konwersja 10% wierzytelności na obligacje trzyletnie Ekokogeneracja S.A.;
- Wierzyciele z Grupy C1 – obejmują zobowiązania publiczno-prawne z tytułu podatków i składek na ubezpieczenia społeczne w kwocie 21.195,15 zł – spłata 100% wierzytelności jednorazowo w ciągu miesiąca od uprawomocnienia układu;
- Wierzyciele z Grupy C2 – obejmują zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług wobec podmiotów publiczno-prawnych w kwocie 51.710,31 zł – umorzenie wierzytelności o 50% i spłata 50% wierzytelności w ciągu 3 lat;
- Wierzyciele z Grupy D – obejmują zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług i zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 852.549,47 zł – umorzenie 50% wartości wierzytelności i spłata 50% wierzytelności w ciągu trzech lat;

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

- Wierzyciele z Grupy E – obejmują roszczenia sporne z tytułu wygasłego poręczenia obligacji spółki WGE Development Sp. z o.o. w restrukturyzacji serii C do E o wartości nominalnej 1.988.000 zł – umorzenie wierzytelności z tytułu roszczenia spornego w wysokości 50%, konwersja 40% wartości wierzytelności z tytułu roszczenia spornego na akcje Ekokogeneracja S.A. w cenie emisyjnej 0,89 zł za jedną akcję oraz konwersja 10% wierzytelności na obligacje trzyletnie Ekokogeneracja S.A.;

Nowe obligacje trzyletnie wyemitowane w ramach układu, jakie obejmą wierzyciele z Grupy A, Grupy B oraz Grupy E będą mogły być wykupione przedterminowo na żądanie Emitenta, a obligatariusze będą mogli zażądać co roku wykupu 1/3 wartości nominalnej obligacji.

Cena emisyjna akcji serii P jakie objęliby w ramach układu wierzyciele z Grupy A, Grupy B oraz Grupy E wyniesie 0,89 zł za akcję (tj. 23% poniżej ceny emisyjnej akcji serii N oraz serii O emitowanych w połowie 2016 r. w cenie emisyjnej 1,15 zł za akcję).

Cena emisyjna akcji serii P oparta jest na podstawie średniego kursu akcji Emitenta z ostatnich 12 miesięcy. Nowe akcje serii P będą stanowiły 32,55% udziału w kapitale Ekokogeneracja S.A. i zostaną wprowadzone do obrotu na NewConnect po zawarciu i uprawomocnieniu się układu.

Przyjęcie i uprawomocnienie się układu Ekokogeneracja S.A. do 31 maja 2017 r. pozwoliłoby w opinii Emitenta stabilizację sytuacji finansowej Emitenta będącą warunkiem koniecznym do powrotu do kontynuowania rozmów z wybranymi klientami, na temat sprzedaży instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

Emitent po złożeniu w lutym 2017 r. sądzie zaktualizowanych propozycji układowych wystąpi do sądu o wyznaczenie przez sąd terminu głosowania zmodyfikowanych propozycji układowych Ekokogeneracja S.A. w ramach prowadzonego Przyspieszonego Postępowania Układowego.

4.1.1 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.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z podpisaną umową cesji Ekokogeneracja S.A. weszła z dniem 18.01.2016 r. w prawa generalnego wykonawcy umowy dostawy i będzie kontynuować realizację umowy dostawy na rzecz odbiorcy do czasu jej zakończenia i rozliczenia.

W 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.

Ze względu na otwarcie przyspieszonego postępowania układowego w Ekotermika S.A. będącej odbiorcą instalacji, nastąpiło całkowite wstrzymanie odbioru instalacji i przekazania dokumentacji instalacji. Istnieje duże ryzyko, że ze względu na trudną sytuację finansową Ekotermika S.A. odbiór instalacji i jej końcowe rozliczenie w kwocie 180.000 zł może się odwlec w czasie lub w skrajnym wypadku Emitent może odstąpić od wykonywania umowy dostawy z dnia 19.10.2015 r.

Prezentacja dla klientów instalacji do produkcji energii cieplnej z paliwa alternatywnego

Emitent 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.

Efektom przeprowadzonego z sukcesem pokazów 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.

Ekokogeneracja S.A. w restrukturyzacji - raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. od 1 października do 31 grudnia 2016 r.

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.

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 IV 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 października do 31 grudnia 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