

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**



**Ekokogeneracja S.A.
Raport kwartalny
za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do
30 czerwca 2016 r.**

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. Informacje o Emitencie.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	8
3. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	22
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	26
5. Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz finansowych.....	32
6. Oświadczenia Zarządu.....	32

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 czerwca 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 II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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

Uchwałą nr 4/III/2016, podjętej 10 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) podjęło decyzję w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 30.000 zł i nie wyższą niż 175.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 1.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł. Wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji serii N. NWZA postanowiło, że objęcie nowych akcji serii N nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej oraz, że zawarcie pomiędzy Emitentem a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii N, nastąpi nie wcześniej niż w dniu 11 marca 2016 roku i nie później niż w dniu 11 sierpnia 2016 roku. Wszystkie akcje serii N uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

W dniu 17 czerwca 2016 r., tj. z dniem dokonania wpłaty przez ostatniego z inwestorów nastąpiło zakończenie subskrypcji akcji serii N. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.207.000 akcji serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na akcje serii N zostały złożone zapisy przez 4 inwestorów, z którymi podpisano umowy objęcia akcji serii N. Z emisji akcji serii N, Spółka pozyskała łącznie 1.388.050,00 złotych.

W dniu 23 czerwca 2016 r. Spółka złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o dokonanie rejestracji podwyższenia kapitału o akcje serii 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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Emisja akcji O

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

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

Wszystkie akcje serii O uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

W dniu 18 kwietnia 2016 r., tj. z dniem dokonania wpłaty przez ostatniego z inwestorów nastąpiło zakończenie subskrypcji akcji serii O. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.393.000 akcji serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na akcje serii O zostały złożone zapisy przez 6 inwestorów, z którymi podpisano umowy objęcia akcji serii O. Z emisji akcji serii O, Spółka pozyskała łącznie 1.601.950,00 złotych.

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

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.

Zasilenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych

W dniu 22 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („ZWZA”) przeznaczyło kwotę 250.000,00 zł na zasilenie kapitału rezerwowego pod nazwą „Kapitał na nabycie akcji własnych” zgodnie z Uchwałą nr 8/VI/2016.

Ponadto ZWZA postanowiło zmienić treść Uchwały nr 10/I/2015, podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ekokogeneracja S.A. w dniu 14 stycznia 2015 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 17/VI/2016 ZWZA z dnia 22.06.2016 r. liczba nabytych akcji do dnia 30 czerwca 2019 r. nie może przekroczyć 2.200.000 (dwóch milionów dwustu tysięcy) akcji, o łącznej wartości nominalnej 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych. Kwota ta na dzień podjęcia Uchwały stanowi 20% kapitału zakładowego Spółki. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 4,00 zł (cztery złote)

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznaczono kwotę 8.950.000 zł (osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) obejmującą oprócz ceny nabycia akcji własnych, także koszty ich nabycia.

Zarząd Spółki nie podjął na dzień sporządzenia niniejszego raportu uchwały określającej warunki wykorzystania kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w kwocie 750.000 zł, terminu dokonywania skupu akcji własnych przez Spółkę oraz regulaminu nabywania akcji własnych przez Spółkę.

W dniu 4 lipca 2016 r. Spółka złożyła wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego o dokonanie rejestracji zmian statutu wynikających z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22.06.2016 r. a 15 lipca 2016 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał ich rejestracji.

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

1.5. Organy Emitenta

W skład Zarządu Ekokogeneracja S.A. wchodzi:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

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.

Emitent od dnia 29.04.2016 r. nie posiada podmiotów zależnych ani stowarzyszonych.

Emitent dokonał w dniu 29.04.2016 r. zbycia udziałów w ostatnim podmiocie zależnym tj. spółce WGE Development Sp. z o.o. Szczegółowy opis zmian w składzie Grupy Kapitałowej został opisany w Rozdziale nr 4.1.1 niniejszego Raportu.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 memorialowej, 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 II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 odroczonego 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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

2.2. Zmiany zasad rachunkowości

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

2.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Ekokogeneracja S.A.

Rachunek zysków i strat Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	711 955,00	20 850,00	1 730 355,00	42 420,00
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 883 392,96	258 975,82	2 604 198,72	516 838,57
1. Amortyzacja	113 869,92	72 373,20	187 866,41	143 329,83
2. Zużycie materiałów i energii	18 369,01	7 839,84	28 910,60	16 965,30
3. Usługi obce	209 021,91	52 495,77	364 095,86	120 987,37
4. Podatki i opłaty	5 881,09	2 541,23	10 383,34	4 623,14
5. Wynagrodzenia	177 595,21	91 730,92	299 597,57	167 821,75
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44 158,66	18 305,78	76 347,89	36 626,18
7. Pozostałe koszty rodzajowe	15 619,89	7 826,28	24 908,92	14 512,02
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 298 877,27	5 862,80	1 612 088,13	11 972,98
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-1 171 437,96	-238 125,82	-873 843,72	-474 418,57
D. Pozostałe przychody operacyjne	59 845,49	61 872,47	96 250,46	70 647,47
E. Pozostałe koszty operacyjne	35 847,10	61 369,82	72 251,58	67 324,27
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 147 439,57	-237 623,17	- 849 844,84	-471 095,37
G. Przychody finansowe	23 382,55	86 354,12	97 787,46	175 189,92
H. Koszty finansowe	2 357 514,53	17 625,05	2 568 568,22	34 676,12
Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-3 481 571,55	-168 894,10	-3 320 625,60	-330 581,57
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)	-3 481 571,55	-168 894,10	-3 320 625,60	-330 581,57
L. Podatek dochodowy	63 850,00	0,00	105 114,05	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk / Strata netto (K-L-M)	-3 545 421,55	-168 894,10	-3 425 739,65	-330 581,57

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

Bilans Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.06.2016 PLN	na dzień 30.06.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe (I+II+III+IV+V)	7 723 439,70	3 734 032,31
I. Wartości niematerialne i prawne	6 314 991,80	1 172 153,91
II. Rzeczowe aktywa trwałe	246 477,05	6 820,92
III. Należności długoterminowe	18 681,97	10 678,57
IV. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	2 355 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 288,88	189 378,91
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	2 094 337,15	434 929,12
I. Zapasy	204 648,29	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 065 872,91	294 285,68
III. Inwestycje krótkoterminowe	799 309,48	112 773,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 506,47	27 869,79
RAZEM AKTYWA (A+B)	9 817 776,85	4 168 961,43
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	4 120 969,77	3 365 492,70
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	-3 425 739,65	-330 581,57
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	5 696 807,08	803 468,73
I. Rezerwy na zobowiązania	70 524,69	46 701,91
II. Zobowiązania długoterminowe	5 110 000,00	275 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	515 082,39	477 906,82
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 200,00	3 860,00
RAZEM PASYWA	9 817 776,85	4 168 961,43

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

Przeplwy środków pieniężnych Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
A. Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-3 545 421,55	-168 894,10	-3 425 739,65	-330 581,57
II. Korekty razem:	1 429 142,75	28 993,15	2 077 171,83	-280 467,72
III. Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 116 278,80	-139 900,95	-1 348 567,82	-611 049,29
B. Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-2 284 705,44	-103 095,62	-5 606 255,75	-109 281,41
III. Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	-2 284 705,44	-103 095,62	-5 606 255,75	-109 281,41
C. Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 328 968,55	71 276,91	8 278 373,46	449 840,26
II. Wydatki	-638 653,28	-17 625,05	-726 785,06	-34 676,12
III. Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	4 690 315,27	53 651,86	7 551 588,40	415 164,14
D. Przeplwy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	289 331,03	-189 344,71	596 764,83	-305 166,56
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	289 331,03	-189 344,71	596 764,83	-305 166,56
F. Środki pieniężne na początek okresu	373 978,45	302 118,36	66 544,65	417 940,21
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	663 309,48	112 773,65	663 309,48	112 773,65

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	4 790 805,32	3 534 386,80	4 671 123,42	2 072 002,60
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 100 000,00	1 080 000,00	1 100 000,00	980 000,00
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	3 304 011,64	3 554 011,64	3 304 011,64	2 679 737,64
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	500 000,00	0,00	500 000,00	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-363 206,32	-1 349 624,84	-482 888,22	-1 187 937,37
8. Wynik netto	-3 545 421,55	-168 894,10	-3 425 739,65	-330 581,57
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 120 969,77	3 365 492,70	4 120 969,77	3 365 492,70
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	4 120 969,77	3 365 492,70	4 120 969,77	3 365 492,70

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 II kwartał 2016 r. są zgodne z zasadami rachunkowości za poprzednie okresy porównawcze.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

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

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

- Ekokogeneracja S.A. – jednostka dominująca.
- WGE Development Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.) – jednostka zależna od 1 do 29 kwietnia 2016 r. ze 100% udziałem jednostki dominującej (w okresie porównawczym jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej).

Emitent dokonał w II kwartale 2016 r. istotnych zmian w składzie Grupy Kapitałowej, związane ze zbyciem 100% udziałów w podmiocie zależnym WGE Development Sp. z o.o., (w okresie porównawczym jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej).

W okresie porównawczym tj. w II kwartale 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. wchodziły: WGE Development Sp. z o.o. – jednostka zależna ze 100% udziałem jednostki dominującej, Kotłownia 3 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.) – jednostka zależna ze 100% udziałem pośrednim jednostki dominującej, Ekotermika S.A. – jednostka stowarzyszona z 47,71% udziałem jednostki dominującej, WGE Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona z 30,00% udziałem pośrednim jednostki dominującej.

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

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży	711 955,00	542 149,98	1 730 355,00	992 819,96
B. Koszty działalności operacyjnej (1+2+3+4+5+6+7+8)	1 891 007,75	689 728,93	2 676 894,57	997 309,78
1. Amortyzacja	113 869,92	73 676,07	188 050,33	154 035,57
2. Zużycie materiałów i energii	18 369,01	7 839,84	28 910,60	17 181,66
3. Usługi obce	216 289,95	70 869,90	392 961,92	155 132,63
4. Podatki i opłaty	6 021,09	2 658,23	10 523,34	5 474,14
5. Wynagrodzenia	177 595,21	131 490,05	342 426,19	235 174,64
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44 158,66	18 305,78	76 347,89	36 626,18
7. Pozostałe koszty rodzajowe	15 826,64	7 826,28	25 586,17	14 512,02
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 298 877,27	377 062,78	1 612 088,13	379 172,94
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-1 179 052,75	-147 578,95	-946 539,57	-4 489,82
D. Pozostałe przychody operacyjne	97 045,49	45 843,60	1 513 503,47	55 806,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	73 047,15	61 851,91	1 444 590,86	77 527,18

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 155 054,41	-163 587,26	-877 626,96	-26 210,91
G. Przychody finansowe	924 563,46	12 505,95	1 149 204,28	3 938,99
H. Koszty finansowe	315 227,76	20 508,72	959 360,41	171 310,11
I. Zysk / Strata ze sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	170 751,56	10 029,27	170 751,56	-3 625,81
J. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-374 967,15	-161 560,76	-517 031,53	-197 207,84
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Odpis Wartości Firmy	0,00	30,96	0,00	2 257,05
M. Odpis Ujemnej Wartości Firmy	0,00	1 187,80	0,00	1 187,80
N. Zysk / Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-74 277,99	0,00	-155 425,75
O. Zysk / Strata brutto (I+J-M+N)	-374 967,15	-234 681,91	-517 031,53	-353 702,84
P. Podatek dochodowy	472 797,29	0,00	514 061,34	0,00
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk / Strata netto (O-P-Q)	-847 764,44	-234 681,91	-1 031 092,87	-353 702,84
S. Zysk /strata mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
T. Zysk / Strata Grupy Kapitałowej (R-S)	-847 764,44	-234 681,91	-1 031 092,87	-353 702,84

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	na dzień 30.06.2016 PLN	na dzień 30.06.2015 PLN
AKTYWA		
A. Aktywa trwale (I+II+III+IV+V+VI)	7 723 439,70	3 610 789,13
I. Wartości niematerialne i prawne	6 314 991,80	1 222 846,85
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	5 317,91
III. Rzeczowe aktywa trwałe	246 477,05	387 995,47
IV. Należności długoterminowe	18 681,97	10 678,57
V. Inwestycje długoterminowe	1 120 000,00	1 675 078,99
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 288,88	308 871,34
B. Aktywa obrotowe (I+II+III+IV)	2 094 337,15	10 257 991,71
I. Zapasy	204 648,29	7 112 423,30
II. Należności krótkoterminowe	1 065 872,91	2 720 115,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	799 309,48	389 872,43
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 506,47	35 580,88
RAZEM AKTYWA (A+B+C+D)	9 817 776,85	13 868 780,84
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	4 120 969,77	-979 600,92
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	-1 031 092,87	-353 702,84
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firm jednostek podporządkowanych	0,00	6 532,86
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (I+II+III+IV)	5 696 807,08	14 841 848,90
I. Rezerwy na zobowiązania	70 524,69	135 820,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 110 000,00	8 695 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	515 082,39	3 007 168,90
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 200,00	3 003 860,00
RAZEM PASYWA	9 817 776,85	13 868 780,84

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco za od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	-847 764,44	-234 681,91	-1 031 092,87	-353 702,84
II. Korekty razem:	-2 358 417,72	1 563 908,39	-4 781 431,92	993 035,10
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-3 206 182,16	1 329 226,48	-5 812 524,79	639 332,26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	222 818,57	-1 507 817,92	-686 219,52	-1 474 674,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	222 818,57	-1 507 817,92	-686 219,52	-1 474 674,83
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	3 785 149,46	736 112,94	7 324 790,28	1 011 091,09
II. Wydatki	-512 454,84	-543 108,72	-865 325,50	-576 216,83
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	3 272 694,62	193 004,22	6 459 464,78	434 874,26
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	289 331,03	14 412,78	-39 279,53	-400 468,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	289 331,03	14 412,78	-39 279,53	-400 468,31
F. Środki pieniężne na początek okresu	373 978,45	375 459,65	702 589,01	790 340,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	663 309,48	389 872,43	663 309,48	389 872,43

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

A. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitalowej Ekokogeneracja S.A.	za okres od 01.04.2016 do 30.06.2016 PLN	za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 PLN	narastająco za od 01.01.2016 do 30.06.2016 PLN	narastająco za od 01.01.2015 do 30.06.2015 PLN
I. Kapitał własny na początek okresu	2 093 148,21	-350 988,26	1 520 172,96	-625 898,08
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	1 100 000,00	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	3 304 011,64	3 554 011,64	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	250 000,00	0,00	250 000,00	0,00
7. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 810 863,43	-5 303 837,37	-2 627 535,00	-5 184 816,44
8. Wynik netto	-847 764,44	-234 681,91	-1 031 092,87	-353 702,84
II. Kapitał własny na koniec okresu	4 120 969,77	-904 507,64	4 120 969,77	-904 507,64
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego pokrycia straty / podziału zysku	4 120 969,77	-904 507,64	4 120 969,77	-904 507,64

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 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:

Liczba osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w II kwartale 2016 roku	Liczba osób zatrudnionych w spółce (w podziale na pełne etaty) w II kwartale 2015 roku
7,00	6,48

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

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

- Wzrostu w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów” wynikającego z osiągnięcia przychodu w wysokości 700.000,00 zł z tytułu realizacji części umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, zawartej 19.10.2015 r.

Koszty działalności operacyjnej Emitenta w II kwartale 2016 r. kształtowały się na poziomie wyższym do kosztów działalności operacyjnej w II 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 1.295.347,11 zł. nastąpiło w wyniku przeprowadzenia szczegółowej analizy kosztu wytworzenia niezbędnej do zamknięcia głównego etapu montażu elementów instalacji.
- Wzrostu w pozycji „koszty finansowe” wynikającego z: jednorazowego utworzenia rezerwy na stratę na sprzedaży udziałów spółki WGE Development Sp. z o.o. w kwocie 2.255.000 zł oraz kosztów opłat, prowizji i odsetek od zaciągniętego przez Emitenta w I kwartale 2016 r. zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego, oraz z kosztów emisji obligacji serii A i B i naliczonych odsetek za kolejne okresy odsetkowe.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Najistotniejsze zmiany w bilansie Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 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 w kwocie 990 tys. zł, ujęcia nakładów poniesionych na realizację trwającego etapu prac badawczo-rozwojowych w kwocie 1.188 tys. zł, jak również na skutek nabycia licencji niewyłącznej do wykorzystywania dokumentacji projektowej pieców ceramicznych WGE o łącznej wartości 2.272 tys. zł i nakładów na koszty dokumentacji projektowej elementów instalacji do wytwarzania energii cieplnej z odpadów w kwocie 558 tys. zł.
- 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 ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii B.
- Wzrostu w pozycji bilansu „kapitał zakładowy” na skutek zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Emitenta o emisję akcji serii Ł, N oraz O.
- Zmiany w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” wynikającej z przeznaczenia zysku netto Spółki Ekokogeneracja S.A. za rok 2014 w kwocie 399.797,67 zł oraz 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 tys. zł oraz serii B o wartości nominalnej 1.500 tys. zł.
- Wzrostu w pozycji „zobowiązania krótkoterminowe” na skutek ujęcia otrzymanej w II kwartale 2016 r. przez Emitenta od WGE Development Sp. z o.o. pożyczki.

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

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

3.3.1. Komentarz do wyników WGE Development (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.)

- WGE Development Sp. z o.o. osiągnęła do dnia zbycia udziałów tj. do 30 kwietnia 2016 r. zysk netto przed korektami konsolidacyjnymi w wysokości 31.104,78 zł przy poniesionej stracie na działalności operacyjnej na poziomie 72.695,85 zł.

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

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

- Wzrostu pozycji „przychody netto ze sprzedaży” w wyniku osiągnięcia przychody ze sprzedaży z realizowanej umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów, zawartej 19.10.2015 r. uzyskując łączne przychody ze sprzedaży produktów na poziomie 700.000 zł.
- 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 1.295.347,11 zł. nastąpiło w wyniku przeprowadzenia szczegółowej analizy kosztu wytworzenia niezbędnej do zamknięcia głównego etapu montażu elementów instalacji
- Wzrostu w pozycji „przychody finansowe” na skutek ujęcia prowizji na rzecz WGE Development Sp. z o.o. z tytułu restrukturyzacji zadłużenia Ekotermika S.A. wobec WGE Development Sp. z o.o. oraz opłat naliczonych od poręczeń obligacji wyemitowanych przez Ekotermika S.A.
- Wzrostu pozycji „zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych” w wyniku transakcji zbycia w II kwartale 2016 r. udziałów podmiotu zależnego WGE Development Sp. z o.o.

Najbardziej istotne zmiany w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. na dzień 30 czerwca 2016 r. w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. obejmowały:

- Wzrostu w pozycji bilansu „wartości niematerialne i prawne” na skutek ujęcia przez Ekokogeneracja S.A. (Emitenta) wartości kosztów zakończonych prac badawczo-rozwojowych, związanych z zastosowaniem paliwa alternatywnego w liniach do produkcji energii cieplnej z wykorzystaniem pieca ceramicznego WGE w kwocie 990 tys. zł, ujęcia nakładów poniesionych na realizację trwającego etapu prac badawczo-rozwojowych w

**Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r.
od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.**

kwocie 1.188 tys. zł, jak również na skutek nabycia licencji niewyłącznej do wykorzystywania dokumentacji projektowej pieców ceramicznych WGE o łącznej wartości 2.272 tys. zł i nakładów na koszty dokumentacji projektowej elementów instalacji do wytwarzania energii cieplnej z odpadów w kwocie 558 tys. zł.

- Spadek w pozycji bilansu „inwestycje długoterminowe” wynikającego ze zbycia w II kwartale 2016 r. przez Ekokogeneracja S.A. udziałów podmiotów stowarzyszonych.
- Spadek w pozycji „zapasy” na skutek zbycia przez WGE Development Sp. z o.o. dwóch pieców ceramicznych WGE w ramach umowy dostawy instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów na rzecz spółki Kotłownia 1 Sp. z o.o., zrealizowanej i rozliczonej w II oraz III kwartale 2015 r.
- Wzrostu w pozycji bilansu „kapitał zakładowy” na skutek zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału Emitenta o emisję akcji serii Ł, N oraz O.
- Zmiany w pozycji „zysk (strata) z lat ubiegłych” wynikającej z przeznaczenia zysku netto Spółki Ekokogeneracja S.A. za rok 2014 w kwocie 399.797,67 zł oraz za rok 2015 w kwocie 955.049,15 zł na pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych .
- Spadek w pozycji „zobowiązania długoterminowe” spowodowany ujęciem w II kwartale 2015 r. zobowiązań długoterminowych z tyt. wyemitowanych obligacji Spółki WGE Development Sp. z o.o., która to spółka nie podlegała na 30.06.2016 r. konsolidacji metodą pełną.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 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.

4.1.1 Reorganizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent w II 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 10 czerwca 2016 r. Emitent podpisał aneks do umowy sprzedaży 100% udziałów w spółce WGE Development Sp. z o.o. W wyniku podpisanego aneksu do umowy, strony uzgodniły, że nie zostanie dokonana korekta ceny sprzedaży udziałów i ostateczna cena sprzedaży udziałów będzie równa cenie nabycia udziałów przez Emitenta i wyniesie 2.255.000 złotych. Ponadto aneks do umowy przewidywał dokonanie płatności na rzecz Emitenta za sprzedane udziały w formie kompensaty wzajemnych rozliczeń do dnia 31 maja 2017 r. lub dokonanie płatności w formie przelewu na rachunek bankowy Emitenta do dnia 31 grudnia 2017 r.

Emitent na dzień 30 czerwca 2016 r. utworzył rezerwę w pełnej wysokości należnej ceny za sprzedane udziały w kwocie 2.255.000 zł, z powodu spodziewanej renegotjacji zawartej umowy sprzedaży udziałów, której przyczyną jest otwarcie restrukturyzacji zadłużenia WGE Development Sp. z o.o., opisanego w Rozdziale 4.2.1 niniejszego raportu.

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 II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Zbycie przez Emitenta Udziałów WGE Development Sp. z o.o. było związane z procesem restrukturyzacji należności z tytułu udzielonej przez WGE Development Sp. z o.o. na rzecz Ekotermika S.A. pożyczki w kwocie 8.435.000,00 zł (Emitent informował w Komunikacie Bieżącym nr 30/2016 z dnia 04.04.2016 r. o udzieleniu pożyczki przez WGE Development Sp. z o.o.) oraz z procesem przygotowania Ekotermika S.A. do pozyskania inwestora strategicznego.

Efekty reorganizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

W wyniku dokonanej reorganizacji Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. planuje osiągnięcie następujących efektów:

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

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. Wartość podpisanej Umowy netto wynosiła 6.500.000 zł.

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 generalnego wykonawcy umowy dostawy i będzie kontynuować realizację umowy dostawy na rzecz odbiorcy do czasu jej zakończenia i rozliczenia. Na dzień przejęcia przez Emitenta Umowy do rozliczenia pozostała kwota 2.000.000 zł.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Emitent dokonał w I kwartale 2016 r. dokonał rozliczenia 1 mln złotych netto z tytułu Umowy. W II kwartale 2016 r. Emitent dokonał rozliczenia kwoty 700.000 złotych. Pozostała do rozliczenia kwota w wysokości 300.000 zł netto zostanie rozliczona przez Emitenta w III kwartale 2016 r.

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

W dniu 8 stycznia 2016 r. Ekokogeneracja S.A. podpisała z WGE Sp. z o.o. umowę licencji niewyłącznej na okres 10 lat dającej prawo do wykorzystywania dokumentacji projektowej do produkcji i montażu pieców ceramicznych WGE. Zawarta Umowa pozwoliła Ekokogeneracja S.A. na zamawianie i bezpośredni zakup towarów i usług w zakresie niezbędnych do zwiększenia skali produkcji i montażu pieców rusztowych WGE, w związku planowanym zawarciem kolejnych umów sprzedaży „pod klucz” instalacji do produkcji energii cieplnej z odpadów.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Emitent wyraził zgodę i podpisał z WGE Sp. z o.o. oraz Fundacją Zielona Planeta umowę przeniesienia praw i obowiązków z umowy licencji zawartej pomiędzy Emitentem, a WGE w dniu 08.01.2016 r. Przedmiotem Umowy Cesji było przeniesienie przez WGE Sp. z o.o. na rzecz Fundacji za zgodą Emitenta praw z Umowy Licencji, której stronami był Emitent oraz WGE Sp. z o.o.

W dniu 18 kwietnia 2016 r. Emitent podpisał aneks do umowy licencji, którego przedmiotem była:

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

Do dnia 18 kwietnia 2016 r. Emitent dokonał łącznej zapłaty wynagrodzenia netto z tytułu umowy licencji w kwocie około 0,7 mln zł. W dniu 16 czerwca 2016 r. Emitent dokonał rozliczenia zakupu licencji w kwocie 1.150.000 zł netto objętej umową licencji z dnia 08.01.2016 r. z wpływów z emisji akcji serii N.

Przejęcie przez Ekokogeneracja S.A. produkcji pieców ceramicznych WGE

W związku z podpisaną w styczniu 2016 r. umową licencji, Ekokogeneracja S.A. rozpoczęła od I kwartału 2016 r. przejmowanie od dotychczasowego producenta pieców rusztowych WGE tj. spółki WGE Sp. z o.o. produkcji pieców rusztowych WGE do wytwarzania energii cieplnej z odpadów (zwanym dalej „Piecami WGE”).

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

W dniu 25 maja Emitent dokonał rozliczenia istotnych transakcji zakupu majątku obejmującego środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne na łączną kwotę netto ponad 700 tys. zł, co zakończyło rozpoczęte w I kwartale 2016 r. przejmowanie od WGE Sp. z o.o. niezbędnych aktywów, które Ekokogeneracja S.A. będzie wykorzystywała do produkcji i montażu Pieców WGE.

4.1.3 Finansowanie

Emisji Obligacji serii B

W dniu 6 maja 2016 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/06/2016 w sprawie określenia warunków emisji obligacji serii B emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji I. Emisja obligacji nastąpi w trybie oferty prywatnej zgodnie z art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach. Przedmiotem emisji będzie nie mniej niż 100 i nie więcej niż 1.500 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii B, o cenie nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł za jedną obligację, o łącznej wartości nominalnej od 100.000 zł. do 1.500.000 zł.

Wyemitowane Obligacje są obligacjami na okaziciela nie posiadającymi formy dokumentu, których ewidencja będzie prowadzona przez dom maklerski, z którym Emitent podpisał stosowaną umowę. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 06.06.2017 r tj. w terminie 12 miesięcy od dnia ich przydziału przez Zarząd. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu części lub całości Obligacji na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie trzech miesięcy od daty przydziału Obligacji.

Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta, który po podjęciu stosowanej uchwały poinformuje posiadaczy Obligacji w terminie 5 dni roboczych przed dniem dokonania ich wcześniejszego wykupu.

Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje kuponowe, z oprocentowaniem stałym 9,5% w skali roku, z półrocznym okresem wypłaty odsetek od Obligacji. Zabezpieczenie Obligacji stanowić będzie warunkowa cesja całości lub części wierzytelności przyszłych z Umowy Dostawy nr 6/2015 r. z dnia 16 listopada 2015 r., zawartej pomiędzy Ekokogeneracja S.A. a WGE Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w kwocie stanowiącej równowartość wartości nominalnej Obligacji wraz z odsetkami należnymi począwszy od dnia emisji do dnia wykupu Obligacji.

Emitent przed rozpoczęciem emisji Obligacji ustanowił administratora zabezpieczenia w celu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji, który zawrze z Emitentem warunkową umowę cesji wierzytelności przyszłych, działając w imieniu i na rzecz obligatariuszy, na podstawie pełnomocnictw udzielonych przez obligatariuszy przy składaniu zapisów na Obligacje. Zgodnie z warunkową umową cesji, wierzytelność przyszła zostanie przeniesiona na rzecz obligatariuszy pod warunkiem pozostawania przez Emitenta w zwłoce z wykonywaniem zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

W sytuacji, gdyby Emitent otrzymał świadczenia z cedowanej wierzytelności przed dniem spełnienia wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji, Emitent zobowiąże się przekazywać otrzymane środki pieniężne będące spełnieniem świadczenia z cedowanej wierzytelności na specjalnie utworzony w tym celu rachunek bankowy, aż stan środków na tym rachunku osiągnie kwotę zabezpieczonych roszczeń obligatariuszy z tytułu wyemitowanych Obligacji.

W dniu 7 czerwca 2016 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę dotyczącą dokonania przydziału zabezpieczonych jednorocznych obligacji na okaziciela serii B wyemitowanych przez Ekokogeneracja S.A. W wyniku przeprowadzenia zamkniętej subskrypcji Obligacji, zostało objętych przez inwestorów 1500 Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 złotych.

Wyemitowane Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 06.06.2017 r. tj. w terminie 12 miesięcy od dnia ich przydziału przez Zarząd. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu części lub całości Obligacji na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż po upływie trzech miesięcy od daty przydziału Obligacji. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta, który po podjęciu stosowanej uchwały poinformuje posiadaczy Obligacji w terminie 5 dni roboczych przed dniem dokonania ich wcześniejszego wykupu.

Równocześnie Emitent dokonał zabezpieczenia Obligacji poprzez dokonanie warunkowej cesji całości lub części wierzytelności przyszłych z Umowy Dostawy nr 6/2015 r. z dnia 16 listopada 2015 r., zawartej pomiędzy Ekokogeneracja S.A. a WGE Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w kwocie stanowiącej równowartość wartości nominalnej Obligacji wraz z odsetkami należnymi począwszy od dnia emisji do dnia wykupu Obligacji.

Zgodnie z warunkową umową cesji, wierzytelność przyszła zostanie przeniesiona na rzecz obligatariuszy pod warunkiem pozostawania przez Emitenta w zwłoce z wykonywaniem zobowiązań wynikających z emisji Obligacji. W sytuacji, gdyby Emitent otrzymał świadczenia z cedowanej wierzytelności przed dniem spełnienia wszystkich roszczeń wynikających z Obligacji, Emitent zobowiąże się przekazywać otrzymane środki pieniężne będące spełnieniem świadczenia z cedowanej wierzytelności na specjalnie utworzony w tym celu rachunek bankowy, aż stan środków na tym rachunku osiągnie kwotę zabezpieczonych roszczeń obligatariuszy z tytułu wyemitowanych Obligacji.

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

4.2.1 WGE Development Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.)

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Umowa pożyczki z Ekotermika S.A.

WGE Development Sp. z o.o. zawarła z Ekotermika S.A. w dniu 29.10.2015 r. umowę pożyczki, przewidującą zgodnie z zawartymi aneksami kwotę pożyczki do wysokości 6.080.000 zł.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku podmiot zależny Emitenta – WGE Development Sp. z o.o. zawarł z Ekotermika S.A. aneks do umowy pożyczki z dnia 29.09.2015 r. Aneks do Umowy Pożyczki, który przewidywał:

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

Ekotermika S.A. i WGE Development Sp. z o.o. podpisały również umowę potrącenia wymagalnego zobowiązania Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. z tytułu wypłaty dodatkowej kwoty pożyczki w wysokości 2.355.000 zł z wymagalną należnością WGE Development Sp. z o.o. w kwocie 2.355.000 zł z tytułu nabycia przez Ekotermika S.A. akcji własnych w celu umorzenia, o którym Emitent informował w Komunikacie Bieżącym nr 23/2016 z dnia 25 lutego 2016 r. Wraz z zawarciem aneksu do Umowy Pożyczki WGE Development Sp. z o.o. podpisała z Ekotermika S.A. umowę Zastawu Rejestrowego, który obliuguje Ekotermika S.A. do zabezpieczenia pożyczki WGE Development Sp. z o.o. objętej Umową Pożyczki i dokonania stosownego wpisu do rejestru zastawów. Podpisanie aneksu do Umowy Pożyczki oraz umowy Zastawu Rejestrowego w celu zabezpieczenia pożyczki pozwoli w opinii Zarządu Emitenta lepiej zabezpieczyć przyszłe spłaty pożyczki na rzecz WGE Development Sp. z o.o.

Restrukturyzacja zadłużenia WGE Development Sp. z o.o.

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.

Ekokogeneracja S.A. - raport kwartalny za II kwartał 2016 r. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r.

Restrukturyzacja zadłużenia WGE Development Sp. z o.o. będzie obejmowała zmianę terminu wykupu obligacji, zmianę terminu płatności odsetek od obligacji, zmianę wysokości oprocentowania obligacji oraz zmianę sposobu zabezpieczenia obligacji.

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

W przypadku niewywiązania się WGE Development Sp. z o.o. z zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji istnieje ryzyko wystąpienia obligatariuszy z roszczeniami wobec Ekokogeneracja S.A. jako poręczyciela obligacji, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań Ekokogeneracja S.A. i groźbą utraty płynności przez Ekokogeneracja S.A.

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 kwietnia do 30 czerwca 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