



RAPORT KWARTALNY
za IV kwartał 2015 roku
(od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r.)
EZO Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 15 lutego 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.....	4
1.2 SKŁAD ZARZĄDU	5
1.3 SKŁAD RADY NADZORCZEJ	5
2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI EZO S.A.	6
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2.2 BILANS.....	7
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
2.4 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	9
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.	10
3.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
3.2 SKONSOLIDOWANY BILANS	10
3.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
3.4 SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	12
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
6. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	16
7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	21
8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	21
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	21

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	21
11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	22
12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	22

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa (firma):	EZO Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	EZO S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 3/12, 00-132 Warszawa
Telefon:	+48 22 654 09 01
Fax:	+48 22 654 61 42
Adres poczty elektronicznej:	biuro@ezo-recycling.pl
Adres strony internetowej:	www.ezo-recycling.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000266565
REGON:	140590881
NIP:	5272522235

1.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.

Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Spółki EZO S.A. wynosi 6.382.777,00 złotych i dzieli się na 6.382.777 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez spółkę EZO S.A. akcji wynosi 7.752.065 głosów.

Struktura kapitału zakładowego Spółki EZO S.A. przedstawia się następująco:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, które stanowią 15,67% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.000.000 głosów, co stanowi 12,90% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 1.369.288 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B oraz 130.712 akcji zwykłych na okaziciela serii B, które łącznie stanowią 23,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 2.869.288 głosów, co stanowi 37,01% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które stanowią 9,71% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 620.000 głosów, co stanowi 8,00% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 292.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które stanowią 4,57% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 292.000 głosów, co stanowi 3,77% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;

- 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które stanowią 6,58% kapitału zakładowego i uprawniają do 420.000 głosów, co stanowi 5,42% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 1.125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, które stanowią 17,63% kapitału zakładowego i uprawniają do 1.125.000 głosów, co stanowi 14,51% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 425.777 akcji zwykłych na okaziciela serii G, które stanowią 6,67% kapitału zakładowego i uprawniają do 425.777 głosów, co stanowi 5,49% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, które stanowią 3,13% kapitału zakładowego i uprawniają do 200.000 głosów, co stanowi 2,58% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, które stanowią 12,53% kapitału zakładowego i uprawniają do 800.000 głosów, co stanowi 10,32% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

1.2 SKŁAD ZARZĄDU

Zarząd EZO S.A. jest jednoosobowy. Na dzień sporządzenia raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- **Arkadiusz Fenicki** – Prezes Zarządu (powołany na stanowisko Prezesa Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2015 roku).

1.3 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza EZO S.A. składa się z pięciu, siedmiu lub dziewięciu członków. O liczebności Rady Nadzorczej w danej kadencji decyduje Walne Zgromadzenie. W obecnej kadencji Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa. Na dzień sporządzenia raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- **Henryk Chodysz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Robert Mikulski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Wojciech Krzysztof Opalski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Leszek Łytkowski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Ryszard Posyniak** – Członek Rady Nadzorczej

2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI EZO S.A.

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartał 2014r. narastająco	IV kwartał 2015r. narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17,20	46,05	116,33	207,63
w tym: od jednostek powiązanych	16,98	0,00	112,60	161,58
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	17,20	46,05	116,33	207,63
B. Koszty działalności operacyjnej	1 882,39	672,55	3 501,40	2 689,43
I. Amortyzacja	122,60	313,12	487,87	846,75
II. Zużycie materiałów i energii	75,15	55,55	145,99	202,66
III. Usługi obce	1 459,82	241,76	2 029,19	914,94
IV. Podatki i opłaty	3,01	47,60	16,91	81,89
V. Wynagrodzenia	188,67	4,00	689,96	547,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26,12	6,57	105,37	79,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7,02	3,94	26,10	15,45
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-1 865,19	-626,50	-3 385,08	-2 481,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	23,58	45,00	23,95	65,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22,76	0,00	22,76	8,83
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,82	45,00	1,19	56,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,01	3,40	8,93	12,62
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,01	3,40	8,93	12,62
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	-1 841,61	-584,90	-3 370,05	-2 428,62
G. Przychody finansowe	21,31	0,00	76,10	41,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	21,31	0,00	76,10	41,35
H. Koszty finansowe	1 437,00	911,72	2 209,79	2 828,94
I. Odsetki, w tym:	445,00	894,62	1 099,84	2 160,70
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	991,99	17,11	1 109,95	668,24
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-3 257,31	-1 496,62	-5 503,74	-5 216,21
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-3 257,31	-1 496,62	-5 503,74	-5 216,21
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejsz. zysku / zwiększ. straty	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	-3 257,31	-1 496,62	-5 503,74	-5 216,21

2.2 BILANS

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
A. AKTYWA TRWAŁE	33 615,48	2 697,93	114 625,84	168 083,93
I. Wartości niematerialne i prawne	-104,04	-74,66	1 460,05	1 124,16
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33 587,21	666,99	104 450,75	156 451,57
III. Należności długoterminowe	1,30	-18,00	26,60	8,60
IV. Inwestycje długoterminowe	19,09	2 000,00	7 832,17	9 220,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111,92	123,60	856,26	1 279,60
B. AKTYWA OBROTOWE	2 254,36	-1 865,87	9 551,41	6 358,42
I. Zapasy	0,00	487,80	0,00	487,80
II. Należności krótkoterminowe	-2 392,39	-2 227,71	3 511,23	4 898,49
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 351,96	-383,37	5 367,61	59,40
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-705,21	257,41	672,57	912,72
AKTYWA RAZEM	35 869,84	832,07	124 177,24	174 442,35

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-3 210,17	-1 496,62	1 863,62	25 621,63
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	4 257,78	6 382,78
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	47,14	0,00	9 760,56	36 582,49
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-6 650,99	-12 127,42
VIII. Zysk (strata) netto	-3 257,31	-1 496,62	-5 503,74	-5 216,21
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	39 080,01	2 328,69	122 313,63	148 820,72
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	16,56
II. Zobowiązania długoterminowe	20 222,53	1 986,18	75 430,57	91 170,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 213,58	337,82	1 325,24	4 245,04
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17 643,91	4,69	45 557,82	53 389,11
PASYWA RAZEM	35 869,84	832,07	124 177,24	174 442,35

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 996,30	27 118,25	7 195,06	1 890,91
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 996,30	27 118,25	7 195,06	1 890,91
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	4 257,78
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	2 125,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	2 125,00
konwersja obligacji na akcje	0,00	0,00	0,00	1 125,00
podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	1 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	6 382,78
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 695,79	36 582,49	9 588,28	9 760,56
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	17,64	0,00	125,15	26 821,93
zwiększenie (z tytułu)	17,64	0,00	125,15	26 994,21
podwyższenie kapitału zakładowego	17,64	0,00	125,15	5 600,00
konwersja obligacji na akcje	0,00	0,00	0,00	21 375,00
wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	19,21
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	-172,29
wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	-172,29
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 713,43	36 582,49	9 713,43	36 582,49
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 957,26	-15 847,01	-6 650,99	-12 127,42
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 957,26	-15 847,01	-6 650,99	-12 127,42
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 957,26	-15 847,01	-6 650,99	-12 127,42
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 957,26	-15 847,01	-6 650,99	-12 127,42
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 957,26	-15 847,01	-6 650,99	-12 127,42
Wynik netto	-940,15	-1 496,62	-2 246,43	-5 216,21
strata netto	-940,15	-1 496,62	-2 246,43	-5 216,21
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 073,79	25 621,63	5 073,79	25 621,63
podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

2.4 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-3 257,31	-1 496,62
II.	Korekty razem	22 375,08	3 174,35
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	19 117,77	1 677,73
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	I. Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	33 605,78	2 051,88
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-33 605,78	-2 051,88
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	19 851,28	30,79
II.	Wydatki	11,31	83,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	19 839,97	-52,22
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 351,96	-426,37
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	15,65	442,77
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	5 367,61	16,40

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE¹ SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

3.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-8,81	0,00	9,73	1,50
B. Koszty działalności operacyjnej	2 989,43	1 139,52	5 169,20	4 611,54
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 998,24	-1 139,52	-5 159,48	-4 610,04
D. Pozostałe przychody operacyjne	38,37	45,88	62,12	132,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	36,45	1,80	42,93	119,39
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 996,32	-1 095,45	-5 140,29	-4 596,92
G. Przychody finansowe	-146,99	0,00	215,83	114,45
H. Koszty finansowe	1 900,03	2 175,69	2 940,65	4 634,36
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-5 043,35	-3 271,14	-7 865,11	-9 116,83
w tym: odpis wartości firmy z konsolidacji	54,53	54,53	363,54	581,66
K. Zysk (strata) brutto	-5 043,35	-3 271,14	-7 865,11	-9 116,83
N. Zysk (strata) netto	-5 043,35	-3 271,14	-7 865,11	-9 116,83

3.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
A. AKTYWA TRWAŁE, w tym	36 216,66	1 536,02	184 677,05	243 253,08
Wartości niematerialne i prawne, w tym	-194,74	-157,76	3 651,82	2 951,05
a. wartość firmy	-54,53	-54,53	1 308,74	1 068,30
Rzeczowe aktywa trwałe	36 242,20	1 044,65	178 384,58	238 096,69
Należności długoterminowe	1,30	-19,46	28,50	10,86
Inwestycje długoterminowe	55,98	0,00	1 755,89	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111,92	668,59	856,26	2 194,49
B. AKTYWA OBROTOWE, w tym	1 801,93	-366,58	8 936,11	2 970,44
Zapasy	18,13	487,80	18,13	503,60
Należności krótkoterminowe	-2 168,03	-632,65	2 310,72	1 172,01
Inwestycje krótkoterminowe	5 151,03	-566,44	5 791,02	111,11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-1 199,20	344,70	816,24	1 183,71
AKTYWA RAZEM	38 018,59	1 169,43	193 613,16	246 223,53

¹ Wyniki skonsolidowane uwzględniają wyniki finansowe IV kwartału 2015 r. spółek: EZO S.A. oraz Recykling i Energia S.A.

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, w tym	-4 349,46	-3 271,14	-1 217,32	17 968,67
Kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	4 257,78	6 382,78
Kapitał (fundusz) zapasowy	57,95	0,00	10 768,65	36 717,22
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-8 378,64	-16 014,49
Zysk (strata) netto	-4 407,41	-3 271,14	-7 865,11	-9 116,83
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ., w tym	42 368,05	4 440,57	194 830,48	228 254,85
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	138,14
Zobowiązania długoterminowe	23 475,94	3 614,93	108 939,51	129 786,54
Zobowiązania krótkoterminowe	1 236,94	813,16	2 086,78	6 698,16
Rozliczenia międzyokresowe	17 655,17	12,49	83 804,18	91 632,01
PASYWA RAZEM	38 018,59	1 169,43	193 613,16	246 223,53

3.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.	IV kwartały 2014r. narastająco	IV kwartały 2015r. narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 132,14	21 239,81	5 122,30	-988,06
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 132,14	21 239,81	5 122,30	-988,06
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	4 257,78
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	6 382,78
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 710,70	36 717,22	10 412,80	10 768,65
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00	10 768,65	36 717,22
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 378,64	-16 014,49	-4 860,54	-8 378,64
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 378,64	-16 014,49	-4 860,54	-8 378,64
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 836,34	-21 860,18	-9 548,28	-16 014,49
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 836,34	-21 860,18	-9 548,28	-16 014,49
Wynik netto	-4 407,41	-3 271,14	-6 695,47	-9 116,83
zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
strata netto	-4 407,41	-3 271,14	-6 695,47	-9 116,83
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-1 217,32	17 968,67	-1 217,32	17 968,67

3.4 SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		IV kwartał 2014r.	IV kwartał 2015r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-708,34	-3 271,14
II.	Korekty razem	10 145,88	2 656,46
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 437,54	-614,68
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	154,53	0,00
II.	Wydatki	17 541,87	62,88
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-17 387,34	-62,88
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	9 347,88	57,12
II.	Wydatki	11,60	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	9 336,28	57,12
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 386,48	-620,44
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 816,14	677,55
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 202,62	57,11

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Konsolidacja Spółek ma na celu przedstawienie sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyników finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tak jakby to była jedna jednostka.

Przez jednostkę dominującą rozumie się jednostkę będącą spółką handlową, sprawującą kontrolę nad inną jednostką, a w szczególności:

- posiadającą bezpośrednio lub pośrednio przez udziały większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki (zależnej),
- uprawnioną do kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki (zależnej) na podstawie statutu lub umowy spółki,
- uprawnioną do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących innej jednostki (zależnej),
- dysponującą większością głosów na posiedzeniu zarządu jednostki zależnej.

Przez jednostkę zależną rozumie się jednostkę będącą spółką handlową lub podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z przepisami obcego prawa handlowego, kontrolowaną przez jednostkę dominującą.

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w ustawie o podatku dochodowym.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo, natomiast środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty, za wyjątkiem sprzętu komputerowego, dla którego maksymalny próg wartościowy został ustalony na poziomie 1.700 złotych.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia przy zastosowaniu zasady FIFO. Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji.

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Pożyczki ujmowane są w momencie początkowego ujęcia według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania pożyczki (koszty transakcyjne).

Dotacja mająca na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego jest odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

Udziały w innych jednostkach wyceniono według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Komentarz do danych jednostkowych EZO S.A.:

W dniu 09-10-2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce Recykling i Energia S.A. z kwoty 5.690.000,00 zł do kwoty 5.890.000,00 zł. Tym samym EZO S.A. jako jedyny akcjonariusz Spółki Recykling i Energia S.A. zwiększyła wartość posiadanych akcji do kwoty 9.220.000,00 zł wycenianych według wartości zakupu.

W IV kwartale 2015 r. kontynuowane były prace nad realizacją inwestycji w Pionkach, na które poniesione zostały nakłady w wysokości 861.113,27 zł. W dniu 16-10-2015 r. dla budynków oraz budowli zakładu zlokalizowanego w Starachowicach Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego udzielił pozwolenia na użytkowanie. Pozwolenie stało się prawomocne w dniu 04-11-2015 r. W związku z powyższym aktywowana została część wydatków uwzględniona dotychczas w pozycji „środków trwałych w budowie”. Łączna wartość obiektu w Starachowicach wraz z gruntami oraz prawami wieczystego użytkowania gruntów zamknęła się kwotą na koniec grudnia 2015 r. w wysokości 17.426.441,02 zł. W listopadzie 2015 r. Spółka dokonała przeklasyfikowania dotychczas utrzymywanego podziału analitycznego ewidencji środków trwałych. W związku z interpretacją Głównego Urzędu Statystycznego w Warszawie samodzielne dotychczas moduły elementów linii technologicznej zostały połączone w jeden ciąg technologiczny. W związku z powyższym wartość bilansowa poszczególnych grup środków trwałych przedstawia się na koniec grudnia 2015 r. następująco:

Grunty w Starachowicach	1 748 319,35
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Starachowicach	176 197,78
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Pionkach	1 284 000,00
Budynki i budowle w Starachowicach	15 501 923,89
Budynki i budowle w Pionkach	11 861 177,36
Urządzenia techniczne i maszyny w Starachowicach	59 340 000,00
Urządzenia techniczne i maszyny w Pionkach	51 139 966,67
Urządzenia techniczne i maszyny inne	80 861,61
Środki transportu w Starachowicach	425 000,00
Środki transportu w Pionkach	380 000,00
Środki transportu inne	264 124,39
Inne środki trwałe w Pionkach	10 509,35
Razem	142 212 080,40

W IV kwartale 2015 r. naliczone zostały memoriałowe odsetki od pożyczek długoterminowych w kwocie 86.414,52 zł oraz odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1.810.055,12 zł, z czego kwota 1.068.024,95 zł odsetek powiększyła wartość inwestycji. Pozostałe pozycje aktywów i pasywów w okresie IV kwartału 2015 r. nie uległy znaczącym zmianom. Strata Spółki w IV kwartale 2015 r.

powiększyła się o 1.496.621,18 zł i jej wysokość nie wykraczała poza przewidywane koszty działalności. Na jej dodatkowe zwiększenie w głównej mierze wpływ miały naliczone memoriałowo kosztowe odsetki od obligacji w kwocie 742.030,17 zł.

Komentarz do danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej EZO S.A.:

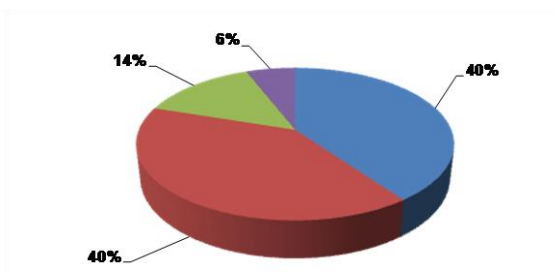
W IV kwartale 2015 r. Spółka Recykling i Energia S.A. dokonała aktywowania większości kosztów inwestycyjnych związanych zarówno z częścią budowy obiektów jak również urządzeń technologicznych. Zgodnie ze standardami Spółki dominującej EZO S.A. w Spółce Recykling i Energia S.A. dokonano przeklasyfikowania dotychczas utrzymywanego podziału analitycznego środków trwałych. W związku z powyższym wartość bilansowa poszczególnych grup środków trwałych przedstawia się na koniec grudnia 2015 r. następująco:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Toruniu	1 532 700,00
Budynki i budowle w Toruniu	10 591 475,01
Urządzenia techniczne i maszyny	68 923 682,97
Środki transportu	794 563,78
Razem	81 842 421,76

W dniu 09-10-2015 r. podwyższono w Recykling i Energia S.A. kapitał podstawowy o kwotę 200.000,00 zł do kwoty 5.890.000,00 zł oraz kapitał zapasowy o 1.800.000,00 zł do kwoty 3.464.725,14 zł. W IV kwartale 2015 r. Recykling i Energia S.A. dokonała naliczenia memoriałowych odsetek od obligacji w wysokości 1.665.424,64 zł z czego 1.216.657,52 zł obciążyła bieżący wynik finansowy, a kwota 448.767,12 zł powiększyła wartość realizowanej inwestycji. Łączna wartość obligacji wraz z odsetkami wynosi na dzień 31-12-2015 r. 38.065.424,64 zł. W IV kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa EZO pogłębiła stratę bilansową o kwotę 3.271.139,24 zł z czego 1.673.422,59 zł stanowi kwartalna strata Spółki Recykling i Energia S.A.

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

Spółka EZO S.A. realizuje inwestycje polegające na budowie lokalnych źródeł energii elektrycznej i ciepłej, w oparciu o innowacyjną technologię RECLLEN. Podstawą technologii RECLLEN jest nowe podejście do kwestii odpadów. Głównym założeniem technologii RECLLEN jest to, że odpady mogą być źródłem energii. Skupiono się na poszukiwaniu metod do odzyskania energii skumulowanej w odpadach, w szczególności w odpadach opakowaniowych, których głównym składnikiem są tworzywa sztuczne – najbardziej energetyczny składnik odpadów. Technologia RECLLEN dzieli odpady na grupy w zależności od możliwości odzyskania z nich energii. Przeprowadzone badania potwierdziły, że niesegregowane odpady komunalne składają się z: odpadów organicznych, wody, tworzyw sztucznych oraz metalu, kamienia lub szkła. Poniższy wykres obrazuje procentowy udział poszczególnych rodzajów odpadów w niesegregowanych odpadach komunalnych.



● Odpady organiczne ● Woda ● Tworzywa sztuczne ● Inert (metal, kamień, szkło)

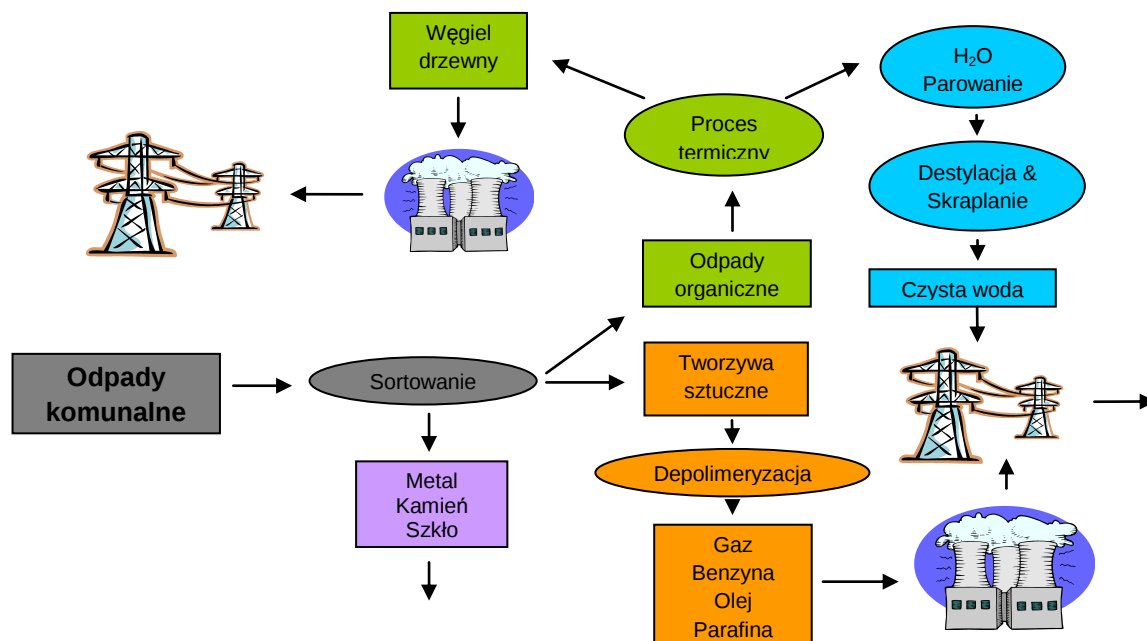
Technologia RECLLEN opiera się na dwóch innowacyjnych założeniach:

- Chemiczne sortowanie odpadów opakowaniowych, którego celem jest separacja tworzyw sztucznych z całkowitej masy odpadów,
- Depolimeryzacja odpadowych tworzyw sztucznych, która przekształca tworzywa sztuczne w płynną frakcję lekkiej ropy naftowej, która może być wykorzystywana jako paliwo, bez konieczności dalszego przetwarzania.

Sortowanie metodą RECLLEN powoduje separację odpadów na następujące grupy:

- Metal, kamień, szkło – inert,
- Tworzywa sztuczne – główne źródło energii,
- Biomasa – dodatkowe źródło energii,
- Woda – nieodłączna część odpadów.

Schemat technologii RECLLEN przedstawiono poniżej:



Jedynie rozpoczęcie pracy Instalacji wymaga dostarczenia energii z zewnątrz. Paliwem tym jest gaz propan-butan. Po rozpoczęciu pracy Instalacji wszystkie procesy podtrzymywane są ze źródeł energii pochodzących z różnych faz procesu. Podawanie zewnętrznego paliwa nie jest konieczne.

Moduł Energetyczny jest źródłem energii elektrycznej i cieplnej wytwarzanej w wysokosprawnej kogeneracji.

W wyniku przetwarzania odpadów na energię elektryczną i ciepłą za pomocą technologii RECLLEN otrzymujemy ekologicznie czystą energię. Ponieważ wszystkie procesy recyklingu odpadów prowadzone są w hermetycznych reaktorach chemicznych, do atmosfery nie przedostają się żadne zanieczyszczenia. Emisja do atmosfery pochodzi tylko ze spalania czystego gazu węglowodorowego. Emisja CO₂ jest o około 40% niższa niż w porównywalnej co do mocy elektrowni węglowej.

Projekty inwestycyjne

EZO S.A. realizuje dwa projekty w oparciu o technologię RECLLEN, dofinansowane ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

W dniu 14 listopada 2011 roku Emitent nabył 100% akcji spółki Recykling i Energia S.A., która także realizuje projekt w oparciu o technologię RECLLEN, dofinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Całkowita wartość projektów inwestycyjnych spółek z grupy EZO S.A. to 170,8 mln zł, a kwota przyznanych dotacji to 108,2 mln zł.

Emitent wraz ze spółką zależną Recykling i Energia S.A. realizuje następujące projekty:

Lp.	Tytuł Projektu	Lokalizacja	Wartość Projektu	Dotacja
1.	Budowa zakładu odzysku energii ze zmieszanych odpadów opakowaniowych	Pionki	55 594 228,00 zł	27 797 114,00 zł
2.	Wdrożenie innowacyjnej usługi recyklingu odpadów	Starachowice	57 560 000,00 zł	40 192 000,00 zł
3.	Innowacyjny recykling odpadów opakowaniowych (realizowany przez Recykling i Energia S.A.)	Toruń	57 640 000,00 zł	40 248 000,00 zł
RAZEM			170 794 228,00 zł	108 237 114,00 zł

Spółka Recykling i Energia S.A. zawarła w dniu 5 lipca 2011 roku umowę na dofinansowanie swojego projektu zlokalizowanego w Toruniu. W dniu 14 września 2012 roku Spółka uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę dla realizowanej inwestycji. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu w Toruniu wyniosły dotychczas 57.640.000 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 28.080.435 zł, w tym zakupiła nieruchomość w Toruniu za kwotę 10.223.449 zł netto. Do końca października 2014 r. Spółka zakończyła realizację inwestycji dofinansowanej ze środków pozyskanych z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. zrealizowała zakres rzeczowy oraz poniosła wszystkie wydatki kwalifikowane zgodnie z umową o dofinansowanie. W okresie od listopada 2014 r. do końca sierpnia 2015 r. trwały prace montażowe i rozruchowe. Na początku września 2015 r. nastąpiło pierwsze uruchomienie produkcji w zakładzie, polegające na przyjęciu odpadów opakowaniowych z różnych źródeł w celu ich weryfikacji w zakresie przydatności do dalszego procesu technologicznego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka prowadzi prace polegające na wysortowaniu z przyjmowanego strumienia odpadów opakowaniowych surowca, który pozwoli na uruchomienie produkcji w drugiej części zakładu, tj. linii do depolimeryzacji. Przewidywany termin uruchomienia produkcji w linii do depolimeryzacji to koniec marca 2016 r.

W terminie do 31.08.2015 r. Spółka wdrożyła innowacyjną usługę recyklingu odpadów opakowaniowych, co zostało w pełni udokumentowane. Z powodu niewystarczającej ilości surowca pracowała wówczas tylko sortownia mechaniczna i niektóre urządzenia peryferyjne, niezbędne w tej fazie procesu technologicznego. Część chemiczna zakładu była wówczas wyłączona i nie prowadziła procesu produkcyjnego. PARP wydał interpretację, że w celu pozytywnego rozliczenia projektu i wypłaty refundacji końcowej w kwocie 1,7 mln zł musi być prowadzona produkcja na wszystkich liniach produkcyjnych i wstrzymał wypłatę do momentu uruchomienia pełnej produkcji w zakładzie. Stanowisko to jest, zdaniem Emitenta, niezgodne z umową o dofinansowanie, jednakże Spółka jako Beneficjent, w świetle interpretacji PARP została zmuszona do zaakceptowania przesunięcia terminu rozliczenia końcowego projektu. Aktualny termin uruchomienia produkcji przewidywany jest na koniec marca 2016 r.

Dla projektu w Starachowicach, Spółka zawarła umowę o dofinansowanie w dniu 26 września 2011 roku. Prawomocne pozwolenie na budowę zostało uzyskane w dniu 14.02.2014 r. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu wyniosły dotychczas 57.526.857,14 zł, w tym na zakup nieruchomości w Starachowicach przeznaczona została kwota 3.642.857 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 21.212.720 zł, w tym na zakup nieruchomości przeznaczona została kwota 13.763.159 zł. Spółka w ramach projektu starachowickiego dotychczas otrzymała refundacje poniesionych nakładów w łącznej kwocie 28.614.333 zł. Do refundacji przez PARP pozostała kwota 11.577.667 zł. Zakończenie realizacji projektu nastąpiło w terminie do dnia 31.12.2015 r. W dniu 29 grudnia 2015 r. został złożony wniosek o płatność końcową w kwocie 2.550.000 zł. W maju 2015 r. Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu realizacji inwestycji z czerwca na wrzesień 2015 r. oraz następnie w sierpniu 2015 r. został złożony kolejny wniosek o wydłużenie terminu realizacji inwestycji do grudnia 2015 r. Powodem były trwające nadal roboty budowlane, które uniemożliwiły montaż linii technologicznych w terminie do końca czerwca 2015 r. oraz brak wypłaty refundacji w kwocie 9 mln zł, uniemożliwiający zakończenie prac montażowych linii technologicznych w terminie do końca września 2015 r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu PARP nie wypłaciła Spółce należnej refundacji. Spółka prowadzi intensywne rozmowy z PARP, celem których jest jak najszybsze uruchomienie płatności refundacji.

W związku z przesunięciami terminów uruchomienia projektu w Toruniu, PARP zmieniła postrzeganie ryzyka uruchomienia technologii wdrażanej w zakładzie w Starachowicach, w wyniku czego wstrzymała wypłatę refundacji pośredniej w kwocie 9,0 mln zł i zażądała gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na kwotę 9,0 mln zł w celu uruchomienia wypłaty refundacji. W ocenie Emitenta zmiana postrzegania ryzyka technologicznego nie jest uzasadniona. Należy podkreślić, że jest to refundacja w wysokości 70% poniesionych wydatków kwalifikowanych netto, także Emitent musiał ponieść rzeczywiste koszty w kwocie ok. 16 mln zł, żeby móc ubiegać się o refundację w kwocie 9,0 mln zł. Emitent sfinansował te zakupy m.in. z emisji obligacji zabezpieczonych na majątku Spółki. W sytuacji, gdy PARP zażądała dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej w kwocie 9,0 mln zł celem uruchomienia refundacji w kwocie 9,0 mln zł, Spółka nie była już w stanie bez wsparcia inwestorów zewnętrznych uzyskać takiej gwarancji z powodu braku stosownych zabezpieczeń. Aktualnie PARP deklaruje, że uruchomi płatność w kwocie 9,0 mln zł bez dodatkowego zabezpieczenia pod warunkiem uruchomienia produkcji w zakładzie w Toruniu. Spółka wystąpiła z pisemną prośbą o potwierdzenie tego stanowiska przekazanego na spotkaniu z udziałem przedstawiciela Ministerstwa Gospodarki, jednakże do dnia dzisiejszego nie otrzymaliśmy pisemnego potwierdzenia przedstawionego stanowiska.

Dla projektu w Pionkach, Spółka zawarła umowę o dofinansowanie w dniu 5 kwietnia 2012 roku. W dniu 22 stycznia 2013 roku zostało uzyskane prawomocne pozwolenie na budowę. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu wyniosły dotychczas 55.150.228 zł, w tym na zakup nieruchomości w Pionkach przeznaczona została kwota 3.700.000 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 15.690.783

zł, w tym na zakup nieruchomości przeznaczona została kwota 9.722.483 zł. Emitent zakończył projekt w dniu 30.04.2015 r. w Dniach 13-15 maja 2015 r. odbyła się kontrola realizacji projektu, która zakończyła się wynikiem pozytywnym. Emitent oczekiwał wypłaty refundacji końcowej w kwocie 3,2 mln zł na przełomie czerwca i lipca 2015 r. W dniach 23-24 lipca 2015 r. odbyła się niezapowiedziana kontrola doraźna w zakładzie, podczas której stwierdzono, że zakład nie pracuje z powodu przerwy technologicznej i prowadzenia napraw, których potrzeba została wykazana w trakcie rozruchów technologicznych. W związku z brakiem prowadzenia produkcji w momencie niezapowiedzianej kontroli doraźnej, PARP wstrzymała wypłatę refundacji końcowej projektu w kwocie 3,2 mln zł do momentu ponownego uruchomienia „trwałej produkcji” w zakładzie. Z powodu braku wypłaty refundacji, Emitent nie jest w stanie zapewnić wystarczających środków do uruchomienia produkcji ciągłej w zakładzie.

Terminu wpływu należnych dotacji Emitent nie jest w stanie precyzyjnie określić z powodu braku jednoznacznego stanowiska ze strony PARP. Z informacji pozyskanych w PARP i Ministerstwie Rozwoju, Emitent wnioskuję, że wstrzymana płatność pośrednia z projektu w Starachowicach w wysokości 9,0 mln zł oraz płatność końcowa z projektu w Toruniu w kwocie 1,7 mln zł zostaną zrealizowane po uruchomieniu produkcji w zakładzie w Toruniu, co planowane jest na koniec marca 2016 r. Emitent zwrócił się do PARP i Ministerstwa Rozwoju z pisemną prośbą o potwierdzenie w/w stanowiska przekazanego ustnie podczas spotkania w Ministerstwie Rozwoju. Spółka nie uzyskała pisemnego stanowiska z PARP ani z Ministerstwa Rozwoju do dnia dzisiejszego.

Opóźnienie w realizacji wypłat przyznanych refundacji wpływa niekorzystnie na sytuację finansową i gospodarczą Emitenta, a w efekcie opóźnia realizację zakładanej strategii. Gdyby PARP wypłacił należne Emitentowi refundacje w terminach przewidzianych w umowach o dofinansowanie, wszystkie zakłady byłyby już uruchomione i prowadziłyby działalność gospodarczą polegającą na przetwarzaniu odpadów i produkcji paliwa i energii elektrycznej. W związku z niewypłaceniem refundacji, Emitent nie był w stanie przeprowadzić wszystkich niezbędnych prac montażowych i rozruchowych i w efekcie musiał je wstrzymać w zakładach w Pionkach i Starachowicach. Przy ograniczonych środkach, Emitent zdecydował się skupić na pracach w zakładzie w Toruniu. Ponadto, Emitent był zmuszony do poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania. W efekcie tych prac została uzyskana pożyczka w kwocie 3 mln zł od spółki GreenTech Polska sp. z o.o., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2016 w dniu 5 lutego 2016 r. Środki z pożyczki zostaną przeznaczone na uruchomienie produkcji w zakładzie w Toruniu, co z kolei pozwoli na rozliczenie projektu, uzyskanie refundacji końcowej oraz odblokowanie płatności w pozostałych projektach.

7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Zarząd Spółki EZO S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych za rok 2015 r.

8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2015 r. wchodzi następujące jednostki:

1. EZO S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 3/12, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000266565 – podmiot dominujący,
2. Recykling i Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 3/12, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274518 – podmiot zależny, w którym EZO S.A. posiada 100% udziału w kapitale i w głosach.

Podstawowe informacje o spółce zależnej Recykling i Energia S.A.:

Recykling i Energia S.A. prowadzi działalność od 2006 roku. Siedzibą spółki jest Warszawa (00-132), ul. Grzybowska 3/12. Przedmiotem działalności spółki jest realizacja inwestycji pt. „Innowacyjny Recykling Odpadów Opakowaniowych”, zlokalizowanej w Toruniu, dofinansowanej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 5.890.000,- zł.

Jedynym akcjonariuszem spółki jest EZO S.A. (100% akcji i głosów).

9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

EZO S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej – posiada 100% głosów w spółce zależnej Recykling i Energia S.A., stąd w niniejszym raporcie kwartalnym przedstawiono wybrane dane sprawozdania skonsolidowanego.

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień sporządzenia raportu struktura akcjonariatu Spółki EZO S.A. prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
Michał Kiciński	1 993 000	31,22%	1 993 000	25,71%
GreenTech Investment Fund LLC	769 287	12,05%	1 538 574	19,85%
Svanser Holdings Ltd.	722 000	11,31%	722 000	9,31%
Krzysztof Przybysz	507 000	7,94%	507 000	6,54%
Anna Fenicka	225 000	3,53%	425 000	5,48%
Maciej Fenicki	225 000	3,53%	425 000	5,48%
Piotr Fenicki	218 711	3,43%	418 711	5,40%
Pozostali	1 722 779	26,99%	1 722 780	22,22%
RAZEM	6 382 777	100,00%	7 752 065	100,00%

11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. EZO S.A. zatrudniała 19,5 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Spółki EZO S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane dane finansowe jednostkowe i skonsolidowane za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, a także dane narastająco za cztery kwartały roku 2014 i 2015, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej EZO S.A.

W imieniu Zarządu EZO S.A.:



Arkadiusz Fenicki – Prezes Zarządu