



Raport roczny jednostkowy
EZO Spółka Akcyjna
w restrukturyzacji
za 2016 rok
(od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.)

Warszawa, dnia 31 maja 2017 roku

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.
2. Dane organizacyjne Spółki.
3. Kapitał zakładowy.
4. Struktura akcjonariatu.
5. Organy Spółki.
6. Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 2016.
7. Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia usług wobec emitenta.
8. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016.
9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.
10. Oświadczenia Zarządu.
11. Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad Ładu Korporacyjnego.

ZAŁĄCZNIKI DO RAPORTU:

1. Opinia z raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Warszawa, dnia 31 maja 2017 roku

Szanowni Państwo,

Nadszedł czas podsumowania działalności spółki EZO S.A. w restrukturyzacji w 2016 roku, w związku z tym w imieniu Zarządu Spółki przekazuję Państwu jednostkowy raport roczny EZO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy 2016.

Rok 2016 był burzliwym okresem w życiu EZO S.A. w restrukturyzacji. Spółka koncentrowała się na uzyskaniu należnych spółce refundacji we wszystkich realizowanych projektach, które zostały wstrzymane przez PARP. Udało się to dopiero w maju 2016 roku, kiedy to PARP wypłacił wszystkie należne refundacje, jednocześnie żądając gwarancji bankowej w kwocie 9 mln zł. Spółka spełniła żądanie PARP, co umożliwiło w efekcie rozliczenie końcowe wszystkich realizowanych projektów inwestycyjnych.

Po otrzymaniu zaległych refundacji, Spółka wznowiła prace dążące do uruchomienia produkcji przemysłowej w zakładach, jednakże po zmianie Zarządu w PARP, w dniu 27 lipca 2016 r. PARP niespodziewanie wypowiedział umowę o dofinansowanie projektu realizowanego w Toruniu przez spółkę zależną – Recykling i Energia S.A. oraz zażądał zwrotu całości wypłaconego dofinansowania. Wypowiedzenie umowy było nienależne i zawierało szereg istotnych nieprawidłowości, wobec czego spółka złożyła wniosek do sądu o zabezpieczenie roszczeń oraz wystąpiła do sądu z pozwem p-ko PARP o ustalenie, że oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie było nieskuteczne. W związku z otrzymaniem przez spółkę zabezpieczenia roszczeń, PARP postanowił pod rygorem wypowiedzenia umowy o dofinansowanie zażądać dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji opiewającej na całość wypłaconego dofinansowania, co w sposób oczywisty było żądaniem nienależnym i mającym na celu ominięcie skutków postanowienia sądu o zabezpieczeniu roszczeń spółki w sporze z PARP. W związku z niezłożeniem przez spółkę żądanego przez PARP dodatkowego zabezpieczenia, PARP po raz drugi wypowiedział umowę o dofinansowanie i ponownie zażądał zwrotu całości wypłaconego dofinansowania. Drugie wypowiedzenie umowy o dofinansowanie przez PARP było podobnie jak pierwsze wadliwe prawnie i całkowicie nienależne i w związku z tym spółka ponownie wystąpiła do sądu z wnioskiem o zabezpieczenie i pozwem o ustalenie nieważności działań PARP. Obydwie sprawy są aktualnie w toku.

Spór spółki zależnej – Recykling i Energia S.A. z PARP doprowadził do żądania przez PARP złożenia dodatkowych zabezpieczeń w projektach realizowanych przez EZO S.A., a w wyniku ich niezłożenia przez Spółkę, także wypowiedzenie umów o dofinansowanie i żądanie zwrotu całości otrzymanego dofinansowania. W związku z tym, Spółka również wystąpiła na drogę sądową p-ko PARP. Sprawy są aktualnie w toku.

W związku z wrogimi działaniami PARP, obligatariusze obligacji serii D, E, F, G, oraz I złożyli żądania przedterminowego wykupu obligacji. W związku z niemożnością zaspokojenia żądań wierzycieli, Spółka w dniu 20 września 2016 r. złożyła wniosek o otwarcie postępowania

restrukturyzacyjnego. Postępowanie zostało otwarte w dniu 4 listopada 2016 r. i od tego dnia spółka znajduje się w restrukturyzacji, która miała na celu uruchomienie produkcji w zakładach oraz restrukturyzację zadłużenia spółki. Niestety, z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji projektów w Pionkach i Starachowicach, Sąd na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. umorzył restrukturyzację Spółki. Postanowienie na dzień sporządzenia raportu jest nieprawomocne.

Ponadto, w dniu 8 maja 2017 r. Spółka otrzymała od administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie obligacji zwykłych serii F wyemitowanych przez EZO S.A., oświadczenie o przejęciu na własność w imieniu własnym lecz na rzecz obligatariuszy obligacji serii F przedmiotu zastawu rejestrowego zarejestrowanego w rejestrze zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów po pozycją rejestru 2460235 w trybie art. 22 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Serdecznie zachęcam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem rocznym z działalności EZO S.A. w restrukturyzacji w 2016 roku.

Z poważaniem,

.....

Arkadiusz Fenicki

Prezes Zarządu EZO S.A. w restrukturyzacji

2. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Nazwa (firma):	EZO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Nazwa skrócona:	EZO S.A. w restrukturyzacji
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 11/19, 00-508 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

3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Spółki EZO S.A. w restrukturyzacji, zgodnie z aktualnym odpisem z KRS, wynosi 8.572.777,00 złotych i dzieli się na 8.572.777 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 9.942.065 głosów.

Struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, które stanowią 11,66% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.000.000 głosów, co stanowi 10,06% 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 17,50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 2.869.288 głosów, co stanowi 28,86% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 620.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które stanowią 7,23% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 620.000 głosów, co stanowi 6,24% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 292.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które stanowią 3,41% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 620.000 głosów, co stanowi 2,94% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;

- 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które stanowią 4,90% kapitału zakładowego i uprawniają do 420.000 głosów, co stanowi 4,22% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 1.125.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, które stanowią 13,12% kapitału zakładowego i uprawniają do 1.125.000 głosów, co stanowi 11,32% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 425.777 akcji zwykłych na okaziciela serii G, które stanowią 4,97% kapitału zakładowego i uprawniają do 425.777 głosów, co stanowi 4,28% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, które stanowią 2,33% kapitału zakładowego i uprawniają do 200.000 głosów, co stanowi 2,01% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, które stanowią 9,33% kapitału zakładowego i uprawniają do 800.000 głosów, co stanowi 8,05% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 2.190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, które stanowią 25,55% kapitału zakładowego i uprawniają do 800.000 głosów, co stanowi 22,03% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki.

4. STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura akcjonariatu Spółki EZO S.A. w restrukturyzacji na dzień publikacji niniejszego raportu prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
Svanser Holdings Ltd.	2 824 575	32,95%	2 824 575	28,41%
Michał Kiciński	1 986 000	23,17%	1 986 000	19,98%
GreenTech Polska sp. z o.o.	914 712	10,67%	1 683 999	16,94%
Krzysztof Przybysz	507 000	5,91%	507 000	5,10%
Pozostali	2 340 490	27,30%	2 940 491	29,58%
RAZEM	8 572 777	100,00%	9 942 065	100,00%

5. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd

Zarząd EZO S.A. w restrukturyzacji 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).

Zarząd został powołany na pięcioletnią kadencję.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki 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. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Robert Mikulski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Wojciech Krzysztof Opalski – Członek Rady Nadzorczej,

Leszek Łytkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Ryszard Posyniak – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na wspólną pięcioletnią kadencję.

Pan Henryk Chodysz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w dniu 18.07.2016 r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie został powołany nowy członek rady nadzorczej w jego miejsce.

Zarządca w postępowaniu restrukturyzacyjnym

W dniu 4 listopada 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o sygn. akt X GR 56/16 w sprawie otwarcia postępowania sanacyjnego wobec spółki EZO S.A., w którym ustanowił Zarządcę EZO S.A. w restrukturyzacji w osobie Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Wspólna 35/5, 00-519 Warszawa.

W dniu 9 maja 2017 r. przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych odbyła się rozprawa w przedmiocie umorzenia postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta. Na w/w rozprawie Sąd wydał postanowienie w sprawie umorzenia postępowania sanacyjnego wobec spółki. Postanowienie nie jest jeszcze prawomocne.

6. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Suma bilansowa	173 659,97	179 984,29	40 750,90	40 683,61
Aktywa obrotowe	5 368,03	15 948,27	1 259,66	3 604,94
Aktywa trwałe	168 291,95	164 036,02	39 491,25	37 078,67
Należności długoterminowe	8,60	8,60	2,02	1,94
Należności krótkoterminowe	4 724,93	14 851,75	1 108,75	3 357,09
Kapitał własny	24 856,66	21 526,29	5 832,84	4 865,80
Kapitał podstawowy	6 382,78	8 572,78	1 497,78	1 937,79
Zobowiązania długoterminowe	89 429,96	18 462,64	20 985,56	4 173,29
Zobowiązania krótkoterminowe	5 982,47	79 859,17	1 403,84	18 051,35
Przychody netto ze sprzedaży	207,63	145,45	48,72	32,88
Amortyzacja	842,48	1 535,74	197,70	347,14
Zysk/strata ze sprzedaży	- 2 757,64	- 3 761,53	- 647,11	- 850,25
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 2 806,99	- 5 895,57	- 658,69	- 1 332,63
Zysk/strata brutto	- 5 981,18	- 9 900,37	- 1 403,54	- 2 237,88
Zysk/strata netto	- 5 981,18	- 9 900,37	- 1 403,54	- 2 237,88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 057,38	- 1 223,78	1 656,08	- 276,62
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 51 627,79	- 10 567,64	- 12 114,93	- 2 388,71
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	39 210,31	11 818,15	9 201,06	2 671,37
Przepływy pieniężne netto razem	- 5 360,10	26,73	- 1 257,80	6,04

Poszczególne pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przelicza się na walutę EUR wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku wg kursu **4,4240 PLN/EUR**, tabela kursów średnich nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30 grudnia 2016 roku.

7. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY OTRZYMYWANEGO OD EMITENTA Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUG WOBEC EMITENTA

W 2016 roku Emitent przekazał na rzecz Autoryzowanego Doradcy wynagrodzenie za świadczenie następujących usług:

Tytuł	Kwota wynagrodzenia
Koszty Autoryzowanego Doradztwa na rynku NewConnect	5.535,00
Razem	5.535,00

8. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2016 R.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na podstawie umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego podpisanego w dniu 13 czerwca 2006 roku, Rep. A Nr 3060/2006. Dnia 25 marca 2009 roku dokonano wpisu Spółki „EZO” do Krajowego Rejestru Sądowego (Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy) Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów i została powołana na czas nieokreślony.

Przedmiotem działalności Spółki są :

- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- przetwarzanie odpadów niemetalowych.

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2016 roku i nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania przez Biegłego Rewidenta i takie badanie zostało zlecone w marcu 2017 r.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

Spółka nie podlegała obowiązkowi konsolidacji sprawozdań finansowych na mocy art. 56 ustawy o rachunkowości, jednak na potrzeby Rynku NewConnect Zarząd podjął decyzję o jej przeprowadzeniu. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych sporządzono w formie przewidzianej ustawą o rachunkowości w wariantcie pośrednim.

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.

Obligacje zamienne na akcje zostały zaklasyfikowane do instrumentów finansowych złożonych, ich wycena została zaprezentowana jako zobowiązanie finansowe, a część instrumentu kapitałowego odniesiona została na odpowiednią pozycję kapitałów własnych. Obligacje wyceniono według skorygowanej ceny nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki adekwatnie wycenione zostały według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

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.

BILANS SPÓŁKI ZA 2016 ROK

L.p.	AKTYWA	DANE NA KONIEC 2015	DANE NA KONIEC 2016
A.	Aktywa trwałe	168 291 945,29	164 036 020,45
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 119 470,41	682 047,75
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	285 360,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	834 110,41	682 047,75
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	156 710 831,82	147 629 122,69
1.	Środki trwałe	141 612 063,08	127 517 426,26
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 152 026,56	3 076 091,76
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 034 843,78	26 275 320,07
c)	urządzenia techniczne i maszyny	110 506 382,76	97 410 191,23
d)	środki transportu	918 809,98	755 823,20
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	13 402 102,06	20 111 696,43
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 696 666,68	0,00
III.	Należności długoterminowe	8 600,00	8 600,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	8 600,00	8 600,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	9 220 000,00	14 080 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 220 000,00	14 080 000,00
A	w jednostkach powiązanych	9 220 000,00	14 080 000,00
-	udziały i akcje	9 220 000,00	14 080 000,00
b.	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 233 043,06	1 636 250,01
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610,58	28 628,31
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 231 432,48	1 607 621,70
B.	Aktywa obrotowe	5 368 029,41	15 948 274,35
I.	Zapasy	487 804,88	487 804,88
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	487 804,88	487 804,88
II.	Należności krótkoterminowe	4 724 932,50	14 851 746,61
1.	Należności od jednostek powiązanych	4 378 880,50	329 693,81
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 880,50	241 261,81
-	do 12 miesięcy	18 880,50	241 261,81
b)	inne	4 360 000,00	88 432,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	346 052,00	14 522 052,80
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 837,86	28 919,16
-	do 12 miesięcy	15 837,86	28 919,16
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	302 049,59	326 788,31
c)	inne	28 164,55	5 138 678,67
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	9 027 666,66
III.	Inwestycje krótkoterminowe	49 407,13	446 876,06
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 407,13	446 876,06
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	43 713,42	414 451,44

–	udzielone pożyczki	43 713,42	414 451,44
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 693,71	32 424,62
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 693,71	32 424,62
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 884,90	161 846,80
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		173 659 974,70	179 984 294,80

L.p.	PASYWA	DANE NA KONIEC	DANE NA KONIEC
		2015	2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	24 856 660,41	21 526 286,41
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 382 777,00	8 572 777,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	36 582 490,09	40 962 490,09
A	w tym nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną akcji	36 582 490,09	40 962 490,09
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 127 424,79	-18 108 606,68
VI.	Zysk (strata) netto	-5 981 181,89	-9 900 374,00
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148 803 314,29	158 458 008,39
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 610,58	28 628,31
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610,58	28 628,31
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	89 429 961,80	18 462 640,01
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	89 429 961,80	18 462 640,01
a)	kredyty i pożyczki	2 920 236,96	2 707 507,44
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	86 461 846,55	15 717 452,05
c)	inne zobowiązania finansowe	47 878,29	37 680,52
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 982 468,51	79 859 168,36
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 845,00	10 345,00
a)	z tytułu dostaw i usług	1 845,00	10 345,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	5 980 623,51	79 848 823,36
a)	kredyty i pożyczki	4 126 230,25	2 424 245,06
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 328,77	73 870 727,66
c)	inne zobowiązania finansowe	58 168,35	13 903,75
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 470 409,21	2 135 870,86
–	do 12 miesięcy	1 470 409,21	2 135 870,86
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	222 204,39	1 314 401,49
h)	z tytułu wynagrodzeń	95 080,77	85 351,01
i)	inne	4 201,77	4 323,53
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	53 389 273,40	60 107 571,71
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	53 389 273,40	60 107 571,71
–	długoterminowe	53 384 421,93	60 102 173,52
–	krótkoterminowe	4 851,47	5 398,19
Pasywa razem		173 659 974,70	179 984 294,80

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI ZA 2016 ROK

L.p.	Wyszczególnienie	DANE NA KONIEC 2015	DANE NA KONIEC 2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	207 631,34	145 450,00
–	od jednostek powiązanych	112 600,00	145 450,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	207 631,34	145 450,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 965 270,73	3 906 975,83
I.	Amortyzacja	842 477,97	1 535 742,54
II.	Zużycie materiałów i energii	202 664,43	117 382,56
III.	Usługi obce	939 532,31	1 052 259,12
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	180 092,97	368 454,72
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	674 727,51	710 408,26
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	107 658,58	97 624,03
	.emerytalne	48 151,43	43 063,75
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	18 116,96	25 104,60
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	-2 757 639,39	-3 761 525,83
D.	Pozostałe przychody operacyjne	66 487,93	7 353 427,97
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 825,20	0,00
II.	Dotacje	0,00	7 289 424,17
III.	Inne przychody operacyjne	57 662,73	64 003,80
E.	Pozostałe koszty operacyjne	115 836,23	9 487 471,47
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 461 073,32
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	115 836,23	26 398,15
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	-2 806 987,69	-5 895 569,33
G.	Przychody finansowe	42 060,86	137 993,29
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	42 060,86	137 993,29
–	od jednostek powiązanych	0,00	115 776,66
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	3 216 255,06	4 142 797,96
I.	Odsetki, w tym:	2 448 016,85	3 539 859,43
–	dla jednostek powiązanych	1 735,23	335 130,45
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	768 238,21	602 938,53
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-5 981 181,89	-9 900 374,00
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+–J)	-5 981 181,89	-9 900 374,00
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	-5 981 181,89	-9 900 374,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI ZA 2016 ROK

Poz.	Wyszczególnienie	DANE NA KONIEC 2015	DANE NA KONIEC 2016
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	-5 981 181,89	-9 900 374,00
II	Korekty razem	13 038 558,92	8 676 594,07
1	Amortyzacja	874 131,75	1 474 772,71
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 532 787,12	3 257 198,43
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	9 441 562,09
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	1 274 694,57	-14 938 506,17
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	480 519,81	3 155 419,82
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	102 545,60	-431 604,40
10	Inne korekty	0,00	0,00
-	Dotacje	7 832 838,59	6 717 751,59
-	Inne	-58 958,52	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	7 057 377,03	-1 223 779,93
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	713 940,50	103 078,23
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 331,25	80 861,61
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	652 609,25	22 216,62
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	652 609,25	22 216,62
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	525 000,00	0,00
-	odsetki	127 609,25	22 216,62
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	52 341 727,66	10 670 721,80
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47 338 727,66	1 174 921,80
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	5 003 000,00	9 495 800,00
a)	w jednostkach powiązanych	4 960 000,00	1 284 500,00
b)	w pozostałych jednostkach	43 000,00	8 211 300,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowej	0,00	8 211 300,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	43 000,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-51 627 787,16	-10 567 643,57
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	52 877 525,75	12 085 697,37
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 600 000,00	2 999 997,37
2	Kredyty i pożyczki	7 677 525,75	9 085 700,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	38 600 000,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	13 667 218,13	267 542,96
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	2 510 895,08	162 378,74
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 967,06	54 462,37
8	Odsetki	6 144 355,99	50 701,85
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	39 210 307,62	11 818 154,41
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-5 360 102,51	26 730,91
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 365 796,22	5 693,71
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 693,71	32 424,62
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI ZA 2016 ROK

L.p.	Wyszczególnienie	DANE NA KONIEC 2015	DANE NA KONIEC 2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 890 914,22	24 856 660,41
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 890 914,22	24 856 660,41
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257 777,00	6 382 777,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	2 190 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 190 000,00
	konwersja obligacji na akcje	1 125 000,00	0,00
	podwyższenie kapitału akcyjnego	1 000 000,00	0,00
	wydanía udziałów (emisji akcji)	0,00	2 190 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 382 777,00	8 572 777,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 760 562,01	36 582 490,09
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	26 821 928,08	4 380 000,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	26 994 214,83	4 380 000,00
-	wyceny instrumentów finansowych	19 214,83	0,00
-	podwyższenie kapitału zakładowego	5 600 000,00	0,00
-	konwersja obligacji na akcje	21 375 000,00	0,00
-	wydanía udziałów (emisji akcji)	0,00	4 380 000,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	172 286,75	0,00
-	wyceny instrumentów finansowych	172 286,75	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 582 490,09	40 962 490,09
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 127 424,79	-18 108 606,68
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-12 127 424,79	-18 108 606,68
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-12 127 424,79	-18 108 606,68
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 127 424,79	-18 108 606,68
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 127 424,79	-18 108 606,68
8.	Wynik netto	-5 981 181,89	-9 900 374,00
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-5 981 181,89	-9 900 374,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 856 660,41	21 526 286,41
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2016 ROK

I. Dane uzupełniające do bilansu

1. Rzeczowy majątek trwały

Szczegółowe zakresy zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

a .Rzeczowe aktywa trwałe							
Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na koniec roku obrotowego 2015	Aktualizacja	Przychody	Rozchody	Przyjęcie z inwestycji	Przeklasyfikowanie - zmniejszenie	Stan na koniec roku obrotowego 2016
Środki trwałe w budowie	13 402 102,06	0,00	6 958 588,20	0,00	0,00	248 993,83	20 111 696,43
Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 696 666,68	0,00	137 009,35	0,00	0,00	1 833 676,03	-0,00
Środki trwałe w tym:	142 212 080,39	0,00	118 297,22	13 270 861,61	119 883,00	0,00	129 179 399,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 363 101,25	0,00	108 652,29	0,00	0,00	0,00	27 471 753,54
- urządzenia techniczne i maszyny	110 560 828,28	0,00	8 122,27	13 270 861,61	119 883,00	0,00	97 417 971,94
- środki transportu	1 069 124,39	0,00	1 522,66	0,00	0,00	0,00	1 070 647,05
- inne środki trwałe	10 509,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 509,34
Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 208 517,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 208 517,13
Razem	157 310 849,13	0,00	7 213 894,77	13 270 861,61		2 082 669,86	149 291 095,43

b. Umorzenie środków trwałych – amortyzacja

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Kwota za rok obrotowy 2015	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2016	Inne zwiększenia	Zmniejszenie	Kwota za rok obrotowy 2016	Stan na rok obrotowy 2015 (netto)	Stan na rok obrotowy 2016 (netto)
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 402 102,06	20 111 696,43
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 696 666,68	-0,00
Środki trwałe w tym:	600 017,31	0,00	1 122 886,95	0,00	60 931,52	1 661 972,74	141 612 063,08	127 517 426,26
1. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	328 257,47	0,00	868 176,00	0,00	0,00	1 196 433,47	27 034 843,78	26 275 320,07
2. urządzenia techniczne i maszyny	54 445,52	0,00	14 266,71	0,00	60 931,52	7 780,71	110 506 382,76	97 410 191,23
3. środki transportu	150 314,41	0,00	164 509,44	0,00	0,00	314 823,85	918 809,98	755 823,20
4. inne środki trwałe	10 509,34	0,00	0,00	0,00	0,00	10 509,34	0,00	0,00
5. grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów	56 490,57	0,00	75 934,80	0,00	0,00	132 425,37	3 152 026,56	3 076 091,76
Razem	600 017,31	0,00	1 122 886,95	0,00	60 931,52	1 661 972,74	156 710 831,82	147 629 122,69

2. Wartości niematerialne i prawne

a. Wartości niematerialne i prawne

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na koniec roku obrotowego 2015	Przychody	Rozchody	Przeklasyfikowanie - zwiększenie	Stan na koniec roku obrotowego 2016
1. Inne wartości niematerialne i prawne (know-how)	90 000,00	0,00	0,00	0,00	90 000,00
2. Programy komputerowe	79 967,90	0,00	0,00	0,00	79 967,90
3. Licencje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Patenty	1 199 000,00	0,00	0,00	0,00	1 199 000,00
5. Koszty zak. prac rozw.	1 426 800,00	0,00	0,00	0,00	1 426 800,00
Razem	2 795 767,90	0,00	0,00	0,00	2 795 767,90

b. Umożnienie wartości niematerialnych i prawnych - amortyzacja

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Kwota za rok obrotowy 2015	Amortyzacja za rok 2016	Inne zwiększenia	Inne zmniejszenia	Przemieszczenia	Kwota za rok obrotowy 2016	Stan na rok obrotowy 2015 (netto)	Stan na rok obrotowy 2016 (netto)
1. Inne wartości niematerialne i prawne (know-how)	90 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	90 000,00	0,00	0,00
2. Programy komputerowe	4 349,16	25 496,04	0,00	0,00	0,00	29 845,20	75 618,74	50 122,70
3. Licencje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Patenty	440 508,33	126 566,62	0,00	0,00	0,00	567 074,95	758 491,67	631 925,05
5. Koszty zak. prac rozw.	1 141 440,00	285 360,00	0,00	0,00	0,00	1 426 800,00	285 360,00	0,00
Razem	1 676 297,49	437 422,66	0,00	0,00	0,00	2 113 720,15	1 119 470,41	682 047,75

Okres amortyzacji zakończonych prac rozwojowych wynosi 5 lat. Rok 2016 był ostatnim rokiem amortyzacji tej pozycji.

3. Grunty oraz prawa użytkowania wieczystego gruntów

	Stan na rok obrotowy 2015 (netto)	Stan na rok obrotowy 2016 (netto)
Grunty w Starachowicach związane z energetyczną linią napowietrzną	236 608,45	236 608,45
Grunty w Starachowicach - główny	1 511 710,90	1 511 710,90
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Starachowicach związane z energetyczną linią napowietrzną	162 507,21	150 772,41
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Pionkach - główny	1 241 200,00	1 177 000,00
Razem	3 152 026,56	3 076 091,76

4. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Przedmioty najmu długoterminowego	Podmiot finansujący	Wartość według kapitału pozostającego do spłaty
Samochody osobowe	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	51 584,27
Razem		51 584,27

5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Rodzaj zobowiązania	Stan na koniec roku obrotowego 2016
Podatek od nieruchomości Pionki	29 445,65
Podatek od nieruchomości Starachowice	56 093,80
Podatek od wynagrodzeń	119 674,00
ZUS	209 372,04
VAT	899 816,00
Razem	1 314 401,49

6. Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienie wg bilansu	Stan początek roku 2016	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji na początek roku	Stan na początek roku 2016	Stan na koniec roku 2016
320.000 akcji w Canton Venture LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware USA	1 000 000,00	-1 000 000,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie wg bilansu	Stan początek roku 2015	Zwiększenie udziału w Spółce	Stan na koniec roku 2016
Akcje RIE S.A. z siedzibą w Warszawie	9 220 000,00	4 860 000,00	14 080 000,00

7. Dane o strukturze kapitału podstawowego

Nazwa	Rok 2015				Rok 2016			
	Ilość akcji	Kapitał zakładowy	% kapitału	Głosy na Walnym Zgromadzeniu	Ilość akcji	Kapitał zakładowy	% kapitału	Głosy na Walnym Zgromadzeniu
Anna Fenicka	225 000,00	225 000,00	3,53%	5,48%		0,00	0,00%	0,00%
Maciej Fenicki	225 000,00	225 000,00	3,53%	5,48%		0,00	0,00%	0,00%
Piotr Fenicki	218 711,00	218 711,00	3,43%	5,40%		0,00	0,00%	0,00%
Krzysztof Przybysz	507 000,00	507 000,00	7,94%	6,54%	507 000,00	507 000,00	5,91%	5,10%
Svanser Holdings Limited	722 000,00	722 000,00	11,31%	9,31%	2 824 575,00	2 824 575,00	32,95%	28,41%
Green Tech Investment Fund LLC	769 287,00	769 287,00	12,05%	19,85%	0,00	0,00	0,00%	0,00%
GreenTech Polska sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00%	0,00%	914 712,00	914 712,00	10,67%	16,94%
Michał Kiciński	1 993 000,00	1 993 000,00	31,22%	25,71%	1 986 000,00	1 986 000,00	23,17%	19,98%
Pozostali	1 722 779,00	1 722 779,00	26,99%	22,22%	2 340 490,00	2 340 490,00	27,30%	29,58%
Razem	6 382 777,00	6 382 777,00	100,00%	100,0%	8 572 777,00	8 572 777,00	100,00%	100,0%

8. Kapitały pozostałe

	Stan na koniec 2015 r.	Stan na koniec 2016 r.
Kapitał zapasowy stan początkowy	9 760 562,01	36 582 490,09
Zwiększenie z tytułu:		
Agio	26 975 000,00	4 380 000,00
Wycena instrumentu finansowego	-153 071,92	0,00
Kapitał zapasowy stan końcowy	36 582 490,09	40 962 490,09

9. Inwestycje krótkoterminowe

	Stan na koniec 2015 r.	Stan na koniec 2016 r.
Razem	49 407,13	446 876,06
a) pożyczki udzielone	43 713,42	414 451,44
b) środki pieniężne, w tym :	5 693,71	32 424,62
- w kasie	0,00	126,60
- na rachunku bankowym	5 693,71	32 298,02
- lokaty bankowe	0,00	0,00

10. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty

Za rok obrotowy od dnia 01 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości - 9.900.374,00 PLN. PLN. Strata zostanie pokryta zyskiem w kolejnych latach.

11. Rezerwy

W roku 2016 nie zawiązano nowej rezerwy oraz nie rozwiązano uprzednio utworzonych.

12. Odpisy aktualizujące wartość należności

	Stan na 2015 r.	Stan na 2016 r.
Odpisy aktualizujące należności stan początkowy	0,00	103 178,00
Zawiązanie	103 178,00	0,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności stan końcowy	103 178,00	103 178,00

13. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Pożyczki długoterminowe	Stan na koniec 2015 r.	Zaciągnięcie pożyczki 2016 r.	Naliczone odsetki 2016 r.	Splacone odsetki 2016 r.	Splata pożyczki 2016 r.	Zmiana na krótkoterminową 2016 r.	Stan na koniec 2016 r.
Pożyczka z dnia 02-03-2015 r.	2 476 632,04	0,00	85 621,12	0,00	200 000,00	0,00	2 362 253,16
Pożyczki leasingowe 27-07-2015	443 604,92	0,00	22 622,25	22 622,25	103 250,64	0,00	340 354,28
Pożyczka 07-01-2016	0,00	4 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 900,00
Razem	2 920 236,96	4 900,00	108 243,37	22 622,25	303 250,64	0,00	2 707 507,44

Pożyczki krótkoterminowe	Stan na koniec 2015 r.	Zaciągnięcie pożyczki 2016 r.	Naliczone odsetki 2016 r.	Splacone odsetki 2016 r.	Splata pożyczki 2016 r.	Zmiana z długoterminowej 2016 r.	Stan na koniec 2016 r.
Pożyczka z dnia 27-07-2014 r.	1 685 616,45	0,00	150 411,04	0,00	0,00	0,00	1 836 027,49
Pożyczka z dnia 13-08-2015 r.	2 440 613,80	10 499 151,70	335 130,45	0,00	12 792 185,23	0,00	482 710,72
Pożyczka z dnia 12-09-2016 r.	0,00	102 493,15	3 013,70	0,00	0,00	0,00	105 506,85
Razem	4 126 230,25	10 601 644,85	488 555,19	0,00	12 792 185,23	0,00	2 424 245,06

14. Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne		
Tytuły	Stan na koniec 2015 r.	Stan na koniec 2016 r.
1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wg tytułów	1 231 432,48	1 607 621,70
a) nieaktywowane koszty prac rozwojowych	1 231 432,48	1 607 621,70
2.Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg tytułów:	105 884,90	161 846,80
a) prowizje od ubezpieczeń gwarancyjnych	100 000,00	151 660,00
b) ubezpieczenia samochodów	2 553,76	4 889,18
c) prenumeraty	1 871,88	2 278,44
d) inne ubezpieczenia	1 226,26	0,00
e) pozostałe	233,00	0,00
f) VAT rozliczony w przyszłym okresie	0,00	3 019,18
3.Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg tytułów:	4 851,47	5 398,19
a) koszt dotyczący bieżącego roku, wpływ dokumentu w roku następnym	4 851,47	5 398,19

15. Odroczony podatek dochodowy

Nazwa pozycji bilansowej	Wartość		Różnica przejściowa do rozliczenia w następnym roku		Różnice przejściowe razem		Odroczony podatek	
	Bilansowa	Podatkowa	Dodatnia	Ujemna	Dodatnia	Ujemna	Rezerwa	Aktywa
prawo użytkowania wieczystego gruntów	1 327 772,41	1 460 197,78		132 425,37		132 425,37		25 160,82
długoterminowe aktywa finansowe - akcje	-	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00		1 000 000,00		190 000,00
udzielone pożyczki	414 451,44	275 744,74	138 706,70		138 706,70		26 354,27	
Aktywa razem							26 354,27	215 160,82
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	89 588 179,71	76 900 000,00		12 688 179,71		12 688 179,71		2 410 754,14
inne zobowiązania finansowe	51 584,27	63 552,88	11 968,61		11 968,61		2 274,04	0,00
kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 424 245,06	1 695 459,62		728 785,44		728 785,44		138 469,23
kredyty i pożyczki długoterminowe	2 707 507,44	2 573 280,03		134 227,41		134 227,41		25 503,21
strata z lat ubiegłych 2016		6 829 543,96		6 829 543,96		6 829 543,96		1 297 613,35
strata z lat ubiegłych 2015		3 370 687,27		3 370 687,27		3 370 687,27		640 430,58
strata z lat ubiegłych 2014		4 294 735,17		4 294 735,17		4 294 735,17		815 999,68
strata z lat ubiegłych 2013		1 708 205,86		1 708 205,86		1 708 205,86		324 559,11
strata z lat ubiegłych 2012		2 026 367,57		2 026 367,57		2 026 367,57		385 009,84
strata z lat ubiegłych 2011		1 110 854,86		1 110 854,86		1 110 854,86		211 062,42
Pasywa razem							2 274,04	6 249 401,58

Stan na koniec 2015 r. Zwiększenie/zmniejszenie Stan na koniec 2016 r.

Rezerwa na odroczony podatek dochod.	1 610,58	27 017,73	28 628,31
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 827 580,60	2 636 981,80	6 464 562,40
Saldo	3 825 970,02	2 609 964,07	6 435 934,09
Odpisy aktualizujące podatek odroczony	3 825 970,02	2 609 964,07	6 435 934,09
Saldo po odpisie aktualizacyjnym	0,00		0,00

16. Przychody przyszłych okresów

Dotacje otrzymane	Stan na koniec 2015 r.	Stan na koniec 2016 r.
Umowa UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 stan początkowy	16 939 250,00	24 343 633,30
Umowa UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 stan początkowy	28 612 333,34	28 612 333,34
Umowa RPMA.01.05.00-14-385/14-00 stan początkowy	0,00	0,00
Zwiększenie UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00	7 404 383,30	3 175 333,54
Zwiększenie UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00	0,00	11 260 297,51
Zwiększenie RPMA.01.05.00-14-385/14-00	428 455,29	428 455,29
Zmniejszenie odpis roczny UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00	0,00	-2 804 210,00
Zmniejszenie odpis roczny UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00	0,00	-4 485 214,17
Zmniejszenie odpis roczny RPMA.01.05.00-14-385/14-00	0,00	0,00
Zmniejszenie - zwrot UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00	0,00	0,00
Zmniejszenie - zwrot UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00	0,00	0,00
Zmniejszenie - zwrot RPMA.01.05.00-14-385/14-00	0,00	-428 455,29
Umowa UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 stan końcowy	24 343 633,30	24 714 756,84
Umowa UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 stan końcowy	28 612 333,34	35 387 416,68
Umowa RPMA.01.05.00-14-385/14-00 stan końcowy	428 455,29	0,00
łącznie	53 384 421,93	60 102 173,52

17. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Grupa zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
Emisja obligacji serii D, E	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Agregat Prądotwórczy Cummins L14K774711, (2) Agregat Prądotwórczy Cummins L14K773736
Emisja obligacji serii F, G, I	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Spółki
Pożyczki leasingowe (IMPULS-LEASING Polska Sp. z o.o.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Wózki widłowe Manitou MI15G - 6 szt., (2) Wózek widłowy Manitou MT625 - 1 szt., (3) Ładowarka teleskopowa JCB TLT30D - 1 szt.
Gwarancja ubezpieczeniowa (Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Urządzenie do rozkładu polimerów 116/HML/2014, (2) Reaktor do procesu depolimeryzacji 93/HML/2014, (3) Układ skraplający 121/HML/2014; 122/HML/2014; 123/HML/2014; 124/HML/2014; 125/HML/2014; 126/HML/2014; 127/HML/2014; 128/HML/2014; 129/HML/2014
Gwarancja ubezpieczeniowa (Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.)	Hipoteka na nieruchomości w Pionkach
Emisja obligacji serii D, E, F	Hipoteka na nieruchomości w Pionkach
Emisja obligacji serii D, E, F	Hipoteka na nieruchomości w Starachowicach

18. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia

GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. Gwarancja ubezpieczeniowa PO/00536872/2013 wraz z aneksami. Kwota wierzytelności: 9.999.990,00 zł. Wierzytelność zależna od warunku - pod warunkiem wypłaty sumy gwarancyjnej beneficjentowi zgodnie z par. 3 ust. 1 umowy z dnia 13 lipca 2016 r. o udzielenie aneksu nr 3 do umowy gwarancji ubezpieczeniowej nr PO/00536872/201. Rodzaj zabezpieczenia: hipoteka; Przedmiot zabezpieczenia: nieruchomość w Pionkach nr KW RA2Z/00010544/5;

19. Podział należności krótkoterminowych według terminów spłaty

Podział należności krótkoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty - pozostałe jednostki										
Należności z tytułu:	stan na koniec 2015	stan na koniec 2016	Struktura należności w 2016 roku						Odpisy aktualizujące należności	Stan na leżności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania					
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	> 6.		
1. dostaw i usług	15 837,86	28 919,16	28 819,16	100,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	28 919,16
2. podatków	302 049,59	326 788,31	326 788,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	326 788,31
3. środków od ZUS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. innych należności	28 164,55	22 090,06	22 090,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 090,06
5. dochodzone na drodze sądowej	0,00	9 027 666,66	9 027 666,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 027 666,66
6. z tyt. przejęcia długu	0,00	5 116 588,61	5 116 588,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 116 588,61
Razem	346 052,00	14 522 052,80	14 521 952,80	100,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	14 522 052,80

Podział należności krótkoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty - jednostki powiązane										
Należności z tytułu:	stan na koniec 2015	stan na koniec 2016	Struktura należności w 2016 roku						Odpisy aktualizujące należności	Stan neleżności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania					
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	> 6.		
1. dostaw i usług	18 880,50	241 261,81	2 460,00	238 801,81	2 460,00	22 939,50	135 422,24	77 980,07	0,00	241 261,81
2. podatków	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. środków od ZUS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. innych należności	4 360 000,00	88 432,00	88 432,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	88 432,00
5. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	4 378 880,50	329 693,81	90 892,00	238 801,81	2 460,00	22 939,50	135 422,24	77 980,07	0,00	329 693,81

20. Podział zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych według terminów spłaty

Podział zobowiązań krótkoterminowych według pozycji bilansu - pozostałe jednostki									
Zobowiązania z tytułu:	Stan na koniec 2015 roku	Stan na koniec 2016 roku	Struktura zobowiązań w 2016 roku						
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania:				
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	6-12.	> 12 m-cy
1. kredytów i pożyczek	4 126 230,25	2 424 245,06	588 217,57	1 836 027,49	-	1 836 027,49	-	-	-
2. emisji dłużnych pap.wartościowych	4 328,77	73 870 727,66	73 870 727,66	-	-	-	-	-	-
3. innych zobowiązań finansowych	58 168,35	13 903,75	13 903,75	-	-	-	-	-	-
4. dostaw i usług	1 470 409,21	2 135 870,86	15 255,90	2 120 614,96	185 877,95	74 659,95	67 966,09	685 430,20	1 106 680,77
5. podatków	78 084,40	1 105 029,45	40 427,00	1 064 602,45	17 989,00	958 990,65	87 622,80	-	-
6. wynagrodzeń	95 080,77	85 351,01	85 351,01	-	-	-	-	-	-
7. zobowiązań wobec ZUS	144 119,99	209 372,04	32 559,98	176 812,06	29 408,83	67 719,47	79 683,76	-	-
8. inne	4 201,77	4 323,53	4 323,53	-	-	-	-	-	-
Razem	5 980 623,51	79 848 823,36	74 650 766,40	5 198 056,96	233 275,78	2 937 397,56	235 272,65	685 430,20	1 106 680,77

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty - pozostałe jednostki							
Zobowiązania z tytułu:	Stan na koniec 2015 roku	Stan na koniec 2016 roku	Struktura zobowiązań w 2016 roku				
			przeterminowane	terminowe	okres wymagalności		
					1 - 3 lat	3 - 5 lat	pow. 5 lat
1. kredytów i pożyczek	2 920 236,96	2 707 507,44	-	2 707 507,44	2 707 507,44	-	-
2. emisji dłużnych pap.wartościowych	86 461 846,55	15 717 452,05	-	15 717 452,05	15 717 452,05	-	-
3. innych zobowiązań finansowych	47 878,29	37 680,52	-	37 680,52	37 680,52	-	-
4. inne	-	-	-	-	-	-	-
Razem	89 429 961,80	18 462 640,01	-	18 462 640,01	18 462 640,01	-	-

Podział zobowiązań krótkoterminowych według pozycji bilansu - jednostki powiązane									
Zobowiązania z tytułu:	Stan na koniec 2015 roku	Stan na koniec 2016 roku	Struktura zobowiązań w 2016 roku						
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania:				
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	6-12.	> 12 m-cy
1. dostaw i usług	1 845,00	10 345,00	120,00	8 380,00	1 845,00	3 690,00	2 845,00	-	-
Razem	1 845,00	10 345,00	120,00	8 380,00	1 845,00	3 690,00	2 845,00	-	-

II. Dane uzupełniające do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Informacje o strukturze przychodów - źródła i wysokość		
	stan na koniec 2015	stan na koniec 2016
a. Przychody ze sprzedaży netto	207 631,34	145 450,00
- produktów	0,00	0,00
- usług	207 631,34	145 450,00
- towarów	0,00	0,00
b. Przychody operacyjne	66 487,93	11 101 865,88
Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	3 641,83	0,00
Sprzedaż środków trwałych	8 825,20	3 748 437,91
Sprzedaż refakturowana	0,00	59 612,96
Odszkodowania	9 020,90	4 362,24
Dotacje	0,00	7 289 424,17
Inne	0,00	28,60
Spisane zobowiązania	45 000,00	0,00
c. Przychody finansowe	42 060,86	137 993,29
Odsetki od pożyczek	41 149,13	137 993,28
Odsetki na rachunku bankowym	911,73	0,01
d. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W roku obrotowym 2016 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości środków trwałych.

3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2016 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym 2016 w Spółce nie wystąpiły zdarzenia związane z zaniechaniem prowadzonych inwestycji. W związku z bezpodstawnym wypowiedzeniem umów o dofinansowanie projektów w Pionkach i Starachowicach przez PARP oraz żądaniem zwrotu otrzymanego dofinansowania, Spółka złożyła pozwy sądowe przeciwko PARP o ustalenie, że wypowiedzenia umów o dofinansowanie były wadliwe, a żądania zwrotu dofinansowania nienależne. Do momentu rozstrzygnięcia w/w pozwów Spółka wstrzymała inwestycje w Pionkach i Starachowicach.

5. Struktura kosztów

Informacje o strukturze kosztów - źródła i wysokość		
Kategoria kosztów	stan na koniec 2015	stan na koniec 2016
a. Koszty działalności operacyjnej	2 965 270,73	3 906 975,83
1. amortyzacja	842 477,97	1 535 742,54
2. zużycie materiałów i energii	202 664,43	117 382,56
3. usługi obce	939 532,31	1 052 259,12
4. podatki i opłaty	180 092,97	368 454,72
5. wynagrodzenia	674 727,51	710 408,26
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	107 658,58	97 624,03
7. wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
8. pozostałe koszty	18 116,96	25 104,60
b. Pozostałe koszty	115 836,23	13 235 909,38
Wartość zlikwidowanych wnip i środków trwałych	2 372,73	13 209 511,23
Pozostałe koszty operacyjne	1 264,60	8 309,75
Koszty napraw powypadkowych	9 020,90	4 362,24
Odpis aktualizujący należności	103 178,00	
Wartość spisanych należności	0,00	13 726,16
c. Koszty finansowe	3 216 255,06	4 142 797,96
1. Odsetki od nieterminowych płatności	750,56	30 674,46
2. Odsetki od pożyczek	271 280,18	596 798,56
3. Koszty emisji obligacji	21 852,13	18 200,00
4. Odsetki od obligacji	2 173 454,50	2 910 699,23
5. Koszty emisji i utrzymania notowań NC	16 406,20	7 267,99
6. Koszty doradztwa NC	28 000,00	3 000,00
7. Koszty animacji NC	10 600,00	9 600,00
8. Odsetki od leasingu finansowego	2 531,61	1 687,18
9. Koszty obsługi gwarancji	681 729,36	553 420,00
10. Pozostałe	9 650,52	11 450,54

6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania PDOP a wynikiem finansowym brutto

L.p.	Nazwa	Dane za rok obrotowy 2015	Dane za rok obrotowy 2016
1	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	-5 981 181,89	-9 900 374,00
2	Przychody i zyski wpływające na wynik brutto, trwale niewliczane do podstawy opodatkowania (-)	0,00	-7 289 424,17
a	<i>Dotacja Pionki</i>	<i>0,00</i>	<i>-2 804 210,00</i>
b	<i>Dotacja Starachowice</i>	<i>0,00</i>	<i>-4 485 214,17</i>
3	Przychody i zyski wpływające na wynik brutto, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	-41 149,13	-22 224,20
a	<i>Odsetki naliczone - wycena na dzień bilansowy</i>	<i>-41 149,13</i>	<i>-22 216,62</i>
b	<i>Inne przychody</i>	<i>0,00</i>	<i>-7,58</i>
4	Przychody podatkowe nieuwjęte w księgach lub ujęte w księgach , ale nie wpływające na wynik brutto (+)	125 085,16	0,00
a	<i>Odsetki otrzymane, naliczone bilansowo w roku wcześniejszym</i>	<i>127 609,25</i>	<i>0,00</i>
b	<i>Inne przychody</i>	<i>-2 524,09</i>	<i>0,00</i>
5	Koszty i straty wpływające na wynik brutto, niestanowiące trwale kosztu uzyskania przychodu (+)	247 464,54	6 878 757,99
a	<i>Amortyzacja środków leasingowanych (leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)</i>	<i>21 492,39</i>	<i>80 972,93</i>
b	<i>Amortyzacja maszyn i urządzeń</i>	<i>0,00</i>	<i>38 885,93</i>
c	<i>Amortyzacja wartości niematerialne i prawne</i>	<i>0,00</i>	<i>15 383,58</i>
d	<i>Koszty lat ubiegłych</i>	<i>757,21</i>	<i>3 450,30</i>
e	<i>Usługi gastronomiczne</i>	<i>1 255,00</i>	<i>0,00</i>
f	<i>Odszkodowania</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
g	<i>Odsetki i opłaty - zobowiązania budżetowe</i>	<i>633,00</i>	<i>27 802,99</i>
h	<i>Odsetki od rat leasingu finansowego (leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)</i>	<i>15 464,18</i>	<i>1 687,18</i>
i	<i>Koszty związane z podyższeniem kapitału podstawowego</i>	<i>12 599,00</i>	<i>32 162,00</i>
j	<i>Odpisy aktualizujące należności</i>	<i>103 178,00</i>	<i>0,00</i>
k	<i>Wartość sprzedanych środków trwałych</i>	<i>0,00</i>	<i>6 586 379,55</i>
l	<i>amortyzacja prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>54 534,78</i>	<i>75 934,80</i>
ł	<i>Spisane należności</i>	<i>0,00</i>	<i>13 726,16</i>
m	<i>Inne koszty niepodatkowe</i>	<i>3 754,15</i>	<i>2 372,57</i>
6	Koszty i straty wpływające na wynik brutto, niestanowiące przejściowo kosztu uzyskania przychodu (+)	2 431 802,11	3 547 881,55
a	<i>Odsetki naliczone - wycena na dzień bilansowy pożyczki</i>	<i>258 347,61</i>	<i>596 798,56</i>
b	<i>Odsetki naliczone - wycena na dzień bilansowy dłużne pap. wart.</i>	<i>2 173 454,50</i>	<i>2 913 839,24</i>
c	<i>Niewypłacone wynagrodzenia</i>	<i>6 500,00</i>	<i>0,00</i>

d	Niewypłacone składki ZUS	27 296,83	37 243,75
7	Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego (-)	45 911,14	-44 161,13
a	Wartość opłat leasingowych netto (Leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)	-35 971,00	-44 161,13
b	Odsetki zapłacone, naliczone bilansowo w roku wcześniejszym	-620 510,99	0,00
c	Korekta kosztów w związku z brakiem uregulowania zobowiązań	702 393,13	0,00
8	Inne	0,00	0,00
9	Dochód podatkowy	-3 172 068,07	-6 829 543,96
10	Darowizny uznane podatkowo (-)	0,00	0,00
11	Część straty podatkowej lat ubiegłych (-)	0,00	0,00
12	Inne korekty	0,00	0,00
13	Podstawa opodatkowania	-3 172 068,07	-6 829 543,96
14	Podatek dochodowy za rok obrotowy	0,00	0,00

7. Zdarzenia nadzwyczajne

W roku 2016 nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Grupa niefinansowych aktywów trwałych	Stan na początek roku 2015	Poniesione nakłady w roku 2016	Z przekwalifikowania do środków trwałych	Stan na koniec roku 2016	Przewidywane 2017
Środki trwałe w budowie, w tym:	13 402 102,06	6 958 588,20	-248 993,83	20 111 696,43	15 000 000,00
- inwestycja Pionki	6 512 820,91	5 937 456,12	-56 000,00	12 394 277,03	5 000 000,00
- inwestycja Starachowice	6 868 822,61	1 021 132,08	-172 535,29	7 717 419,40	10 000 000,00
- pozostałe inwestycje	20 458,54	0,00	-20 458,54	0,00	0,00

9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie występuje.

III. Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych oraz umowy nieuwzględnione w bilansie

1 .Dane uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycje CF	Zmiana stanu z bilansu	Pozycja wykazana w CF	Różnica	Tytuł różnicy
Wpływy/Wydatki - Zbycie/Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 519 131,79	1 255 783,41	-10 774 915,20	
			-13 351 723,22	Wartość sprzedanych środków trwałych
			-1 061 955,43	Umorzenie środków trwałych
			4 051 580,73	Odsetki od obligacji w okresie inwestycji
			-437 422,66	Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych
			24 605,38	Umorzenie zwiększające inwestycję
Wpływy/Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych (działalność inwestycyjne)	588 432,00	1 284 500,00	-696 068,00	
			-696 068,00	Kompensata ze zobowiązaniem
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek krótkoterminowych (działalność inwestycyjna)	370 738,02	8 211 300,00	-7 840 561,98	
			-7 978 555,26	Kompensata z pożyczką otrzymaną
			137 993,28	Naliczone odsetki memoriałowe od pożyczek
			-490 223,15	Splacone odsetki od pożyczki
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 570 000,00	2 999 997,37	3 570 002,63	
			3 000 000,00	Konwersja kapitału obligacji na kapitał
			307 727,63	Konwersja odsetek od obligacji na kapitał
			262 275,00	Potrącenie pożyczki i odsetek z należną wpłatą na kapitał
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek otrzymanych (działalność finansowa)	8 923 321,26	-1 914 714,71	10 838 035,97	
			8 170 275,00	Kompensata z kredytem udzielonym
			4 792 910,23	Potrącenie z należnością z tytułu dostaw i usług
			-488 555,19	Korekta odsetek naliczonych
			-1 636 594,07	Zaliczenie spłaty zobowiązania na poczet pożyczki
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 122 004,39	0,00	3 122 004,39	
			4 051 580,73	Naliczone odsetki od obligacji na poczet inwestycji

2 910 699,23	Naliczone odsetki od obligacji kosztowe
-20 027,39	Splata odsetek
-3 000 000,00	Splaty obligacji przez konwersję na kapitał
-307 727,63	Splaty odsetek od obligacji przez konwersję na kapitał
-200 000,00	Splata obligacji poprzez zmianę stanu zobowiązań
-5 041,10	Splata obligacji poprzez zmianę stanu zobowiązań - odsetki
-300 000,00	Splata obligacji poprzez zmianę stanu pożyczek
-7 479,45	Splata obligacji poprzez zmianę stanu pożyczek - odsetki

2. Informacje o zawartych przez jednostkę umowach nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nie występują.

IV. Dane dotyczące spraw osobowych

1. Zatrudnienie pracowników ze stosunku pracy

	sty-15	lut-15	mar-15	kwi-15	maj-15	cze-15	lip-15	sie-15	wrz-15	paź-15	lis-15	gru-15	Średnie zatrudnienie
Średnie zatrudnienie	14,00	14,00	14,00	17,00	19,00	19,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	18
	sty-16	lut-16	mar-16	kwi-16	maj-16	cze-16	lip-16	sie-16	wrz-16	paź-16	lis-16	gru-16	Średnie zatrudnienie
Średnie zatrudnienie	20,00	21,00	16,00	16,00	16,00	16,00	16,00	16,00	15,00	15,00	14,00	14,00	16

2. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

Wyszczególnienie	Kwota netto za rok 2015	Kwota netto za rok 2016
Wynagrodzenie łącznie netto, z tego wypłacone:	153 574,88	182 258,01
1. członkom Zarządu	139 301,00	172 742,09
2. członkom Rady Nadzorczej	14 273,88	9 515,92

3. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych
Nie występują.

4. Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Kwota netto za rok 2015	Kwota netto za rok 2016
Badanie sprawozdania finansowego	5 535,00	5 535,00

V. Pozostałe informacje

1. Transakcje z jednostkami powiązanymi (do wszystkich transakcji z podmiotami powiązanymi zastosowano ceny rynkowe)

a) Specyfikacja sald należności z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Saldo na dzień 31-12-2015	Saldo na dzień 31-12-2016
Recykling i Energia S.A.	Wpłata na podwyższenie kapitału akcyjnego	4 360 000,00	88 432,00
Recykling i Energia S.A.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 880,50	241 261,81
Razem		4 378 880,50	329 693,81

b) Specyfikacja sald zobowiązań krótkoterminowych z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Saldo na dzień 31-12-2015	Saldo na dzień 31-12-2016
Recykling i Energia S.A.	Umowa podnajmu hali magazynowej w Toruniu	1 845,00	10 345,00
Razem		1 845,00	10 345,00

c) Specyfikacja przychodów z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Wartość transakcji 2015 r.	Wartość transakcji 2016 r.
Recykling i Energia S.A.	Czynsz najmu	15 600,00	13 000,00
Recykling i Energia S.A.	Opłaty licencyjne	24 000,00	24 000,00

Recykling i Energia S.A.	Usługi działu badawczo-rozwojowego	0,00	108 450,00
Recykling i Energia S.A.	Usługi dodatkowego nadzoru i współpracy	144 600,00	0,00
Recykling i Energia S.A.	Koordinacja prac w Toruniu	23 431,34	0,00
GreenTech Polska Sp. z o.o.	Odsetki naliczone od pożyczki umowa z 25-04-2016	0,00	115 776,66
Razem		207 631,34	261 226,66

d) Specyfikacja kosztów z tytułu transakcji z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Wartość transakcji 2015 r.	Wartość transakcji 2016 r.
Recykling i Energia S.A.	Umowa pożyczki z dnia 03-12-2012 - odsetki naliczone	1 735,23	0,00
GreenTech Polska Sp. z o.o.	Umowa pożyczki z dnia 13-08-2016 - odsetki naliczone	0,00	335 130,45
Razem		1 735,23	335 130,45

2. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale 2015 r.	Udział w kapitale 2016 r.
Recykling i Energia S.A.	100,00%	100,00%

4. Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji

Odstąpiono od konsolidacji sprawozdań na podstawie art. 56 ustawy o rachunkowości.

5. Części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj wspólnie kontrolowanego majątku	Wartość majątku kontrolowanego przypadająca na dany podmiot
Recykling i Energia S.A.	Patent związany z urządzeniem do pirolizy odpadowych tworzyw sztucznych nr 194973	1 099 000,00
Razem		1 099 000,00

6. Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym roku obrotowym

Nazwa podmiotu powiązanego	Recykling i Energia S.A. 2015 r	Recykling i Energia S.A. 2016 r
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 446,49	104 757,52
Wartość przychodów finansowych	74 834,63	2 634,15
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-3 604 886,72	-6 623 112,68
Wartość kapitału własnego, w tym:	576 357,63	-1 411 406,09
Kapitał podstawowy	5 890 000,00	6 376 000,00
Kapitał zapasowy	3 464 725,14	7 838 725,14
Wartość aktywów trwałych	83 552 572,56	84 922 883,64
Przeciętne roczne zatrudnienie	20,00	22,00

VI. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty

Nie występują.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie występują.

9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Warszawa, 30.05.2017 r.

**Sprawozdanie Zarządu EZO S.A.
z działalności w roku obrotowym 2016****1) Opis istotnych zdarzeń wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W 2016 roku spółka kontynuowała inwestycje w Pionkach i Starachowicach. Wartość księgowa brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31-12-2016 r. przedstawia się następująco:

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na koniec roku obrotowego 2016
Środki trwałe w budowie	20 111 696,43
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
Środki trwałe w tym:	129 059 516,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 471 753,54
- urządzenia techniczne i maszyny	97 417 971,94
- środki transportu	1 070 647,05
- inne środki trwałe	10 509,34
Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 208 517,13
Razem	149 291 095,43

Dodatkowo na wyżej wymienione inwestycje poniesione zostały nakłady, które w roku 2016 powiększyły wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie	Wartość
Inwestycja w Pionkach	4 083 321,55
Inwestycja w Starachowicach	1 021 132,08
Łącznie	5 104 453,63

W omawianym okresie Spółka EZO S.A. dofinansowywała podmiot zależny, spółkę Recykling i Energia S.A. Łączna wartość dokonanych wpłat wyniosła 88 432,00 zł.

W trakcie roku 2016 Spółka nie zaciągała pożyczek długoterminowych. Łącznie dla pożyczek długoterminowych naliczono w roku 2016 odsetki w kwocie 108.243,37 zł, spłacono odsetki w kwocie 22.622,25 zł oraz dokonano spłaty kapitału w łącznej kwocie 303.250,64 zł. Wartość pożyczek długoterminowych na koniec roku wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 2.702.607,44 zł. W omawianym okresie Spółka zaciągnęła nową pożyczkę krótkoterminową w kwocie 102.493,15 zł oraz zaciągnęła kolejną transzę pożyczki z dnia 13-08-2015 r. w kwocie 10.499.151,70. Łącznie dla pożyczek krótkoterminowych naliczono w roku 2016 odsetki w kwocie 488.555,19 zł oraz dokonano spłaty kapitału pożyczki z dnia 13-08-2015 r. w kwocie 12.792.185,23

zł. Wartość pożyczek krótkoterminowych na koniec roku wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 2.424.245,06 zł.

W dniu 4 lutego 2016 roku Spółka zawarła Aneks do Umowy Pożyczki z dnia 13 sierpnia 2015 r., zgodnie z którym wysokość udzielonej pożyczki została podwyższona o kwotę 3.000.000,00 zł, tj. do łącznej kwoty 5.751.000,00 zł. EZO S.A. występuje w umowie jako pożyczkobiorca, a pożyczkodawcą jest spółka GreenTech Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Pożyczkodawca jest uprawniony do konwersji wierzytelności wynikającej z Umowy Pożyczki w całości lub w części na kapitał zakładowy Pożyczkobiorcy w ramach kapitału docelowego po cenie emisyjnej równej średniej cenie giełdowej akcji EZO S.A. w okresie 30 dni przed dniem wprowadzenia niniejszego zapisu do Umowy. Termin spłaty pożyczki to 31.12.2016 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6,0% (sześć procent) w skali roku.

W dniu 12 maja 2016 r. wraz z wypłatą refundacji końcowych doszło do rozliczenia końcowego realizacji projektów realizowanych przez Emitenta w Pionkach i Starachowicach zgodnie z zapisami umów o dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 (Pionki) oraz UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 (Starachowice).

W projekcie realizowanym w Pionkach, spółka otrzymała w dniu 12 maja 2016 r. refundację końcową w kwocie 3.175.333,54 zł. Ponadto, spółka zawarła aneks do umowy o dofinansowanie wydłużający termin uruchomienia produkcji przemysłowej w zakładzie do dnia 31.12.2016 r. oraz wydłużyła termin ważności gwarancji ubezpieczeniowej w kwocie 8.610.000,00 zł, stanowiącej zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie, do dnia 30.04.2017 r.

W projekcie realizowanym w Starachowicach, spółka otrzymała w dniu 12 maja 2016 r. refundację pośrednią w kwocie 8.813.154,66 zł po uwzględnieniu potrącenia kwoty 190.000,00 zł stanowiącej wypłaconą refundację za poniesione wydatki w kwocie 380.000,00 zł uznane za niekwalifikowane wraz z odsetkami w kwocie 24.512,00 zł. Ponadto, w dniu 12 maja 2016 r. spółka otrzymała refundację końcową w kwocie 2.447.142,85 zł. Ponadto, spółka zawarła aneks do umowy o dofinansowanie wydłużający termin uruchomienia produkcji przemysłowej w zakładzie do dnia 31.12.2016 r. oraz złożyła w PARP gwarancję bankową w kwocie 9.027.666,66 zł tytułem dodatkowego zabezpieczenia prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie do dnia 30.04.2017 r. Zgodnie z umową gwarancyjną, zabezpieczeniem gwarancji dla Banku jest kaucja pieniężna w kwocie 9.027.666,66 zł.

Ponadto, Emitent powziął informację o rozliczeniu końcowym zakończeniu realizacji projektu w Toruniu przez spółkę zależną od Emitenta. Podstawą do rozliczenia końcowego był pozytywny wynik kontroli przeprowadzonej w dniu 08.04.2016 r. w miejscu prowadzenia inwestycji przez Regionalną Instytucję Finansującą (dalej „RIF”) przy udziale pracowników Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (dalej „PARP”), o czym PARP powiadomił spółkę Recykling i Energia S.A. pismem z dnia 29.04.2016 r. W wyniku rozliczenia końcowego spółka Recykling i Energia S.A. otrzymała refundację końcową w kwocie 1.417.447,16 zł.

Ponadto, spółka Recykling i Energia S.A. zawarła aneks do umowy o dofinansowanie określający termin osiągnięcia minimalnego poziomu produkcji będącej wynikiem realizacji projektu, polegający na osiągnięciu do dnia 30.11.2016 r. niektórych wskaźników projektu w wielkościach nie mniejszych niż:

- 1) Ilość przetworzonych nieoczyszczonych odpadów opakowaniowych: 2 340,00 ton

- 2) Zwiększenie stopnia ponownego wykorzystania odpadów (Ilość odzyskanego pełnowartościowego papieru): 535,00 ton
- 3) Zwiększenie stopnia ponownego wykorzystania odpadów (Ilość odzyskanego aluminium): 22,30 ton
- 4) Zwiększenie stopnia ponownego wykorzystania odpadów (Ilość odzyskanego polietylenu): 216,60 ton

Emitent stoi na stanowisku, że osiągnięcie tych wskaźników we wskazanym terminie jest niezagrażone.

Zgodnie z art. 88. ust. 1. Rozporządzenia Rady (WE) nr 1083/2006 z dnia 11 lipca 2006 r., wraz z wypłatą refundacji końcowej, w każdym z projektów rozpoczął się okres trwałości, który w przypadku Emitenta i jego spółki zależnej, należących do segmentu MŚP, trwa 3 lata.

W dniu 30 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki EZO S.A., na którym zostały podjęte uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2015 rok oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 1 lipca 2016 r. Zarząd EZO S.A. podjął Uchwałę nr 1/07/2016 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii K oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K.

W dniu 7 lipca 2016 r. Zarząd EZO S.A. podjął Uchwałę nr 7/07/2016 w sprawie uchylenia podjętej w dniu 1 lipca 2016 roku przez Zarząd Spółki Uchwały nr 1/07/2016 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii K oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K, a także innych uchwał podjętych w związku z podjęciem uchwały nr 1/07/2016.

Ponadto, w dniu 7 lipca 2016 r. Zarząd EZO S.A. podjął Uchwałę nr 8/07/2016 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego w drodze emisji akcji serii K oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K. Zgodnie z powołaną Uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 6.382.777,- (sześciu milionów trzystu osiemdziesięciu dwóch tysięcy siedmuset siedemdziesięciu siedmiu) złotych do kwoty 8.572.777,- (ośmiu milionów pięciuset siedemdziesięciu dwóch tysięcy siedmuset siedemdziesięciu siedmiu) złotych, to jest o kwotę 2.190.000,- (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, poprzez emisję 2.190.000 (dwóch milionów stu dziewięćdziesięciu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K oznaczonych numerami od K-0.000.001 do K-2.190.000, o wartość nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda, o łącznej wartości nominalnej 2.190.000 (dwóch milionów stu dziewięćdziesięciu tysięcy) złotych. Cena emisyjna akcji serii K została określona na 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję. Objęcie akcji serii K nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, w rozumieniu art. 431 §2 Kodeksu spółek handlowych. Emisja akcji serii K nastąpiła z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K nastąpiło za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z art. 447 §1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 8 lit. c) Statutu Spółki, która została wyrażona na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 02/07/2016 z dnia 6 lipca 2016 roku.

W związku z dokonaniem zakupu w celu umorzenia 30 szt. obligacji serii F, w dniu 19.07.2016 r. Zarząd EZO S.A. podjął Uchwałę nr 11/07/2016 w sprawie umorzenia 30

sztuk obligacji serii F o nr 1-30, o wartości nominalnej 100.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł.

W dniu 19 lipca 2016 r. nastąpiło wykreślenie z Ewidencji przez Agenta Emisji Obligacji zamiennych na akcje serii F, Alior Bank S.A., 2 sztuk obligacji serii EZO160616OZ01 o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 PLN, które tym samym uległy umorzeniu.

W dniu 22 lipca 2016 r. nastąpiło wykreślenie z Ewidencji przez Agenta Emisji Obligacji zamiennych na akcje serii F, Alior Bank S.A., 2 sztuk obligacji serii EZO220716OZ01 o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 PLN, które tym samym uległy umorzeniu.

W dniu 27 lipca 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 2.190.000 (dwóch milionów stu dziewięćdziesięciu tysięcy) akcji serii K o wartości nominalnej 1,- (jeden) złoty każda. Po w/w rejestracji wysokość kapitału zakładowego, z uwzględnieniem emisji akcji serii K, wynosi 8.572.777,- (osiem milionów pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt siedem) złotych i dzieli się na 8.572.777 (osiem milionów pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1,- (jeden) złoty każda.

W dniu 9 sierpnia 2016 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko spółce Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane „Kabel” sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („pozwany”) o ustalenie, że powód nie jest zobowiązany w stosunku do pozwanego na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2015r. oraz umowy z dnia 30 września 2015r. zawartych pomiędzy powodem a pozwanym o przystąpieniu powoda do długów spółek Aracena sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz ZBA Innowacje S.A. z siedzibą w Warszawie, wobec skutecznego uchylecia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli. Wartość przedmiotu sporu wynosi 2.528.912,00 zł.

W dniu 12 września 2016 r. nastąpiło wykreślenie z Ewidencji przez Agenta Emisji Obligacji zamiennych na akcje serii F, Alior Bank S.A., 1 sztuki obligacji serii EZO120916OZ01 o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 PLN, która tym samym uległa umorzeniu.

W dniu 13 września 2016 r. Spółka otrzymała wezwanie od obligatariusza, Pana Michała Kicińskiego, do wcześniejszego wykupu 40 sztuk obligacji serii D oraz 25 sztuk obligacji serii E o wartości nominalnej 100.000 zł każda, w terminie 14 dni od otrzymania wezwania. Jako podstawę wezwania do wcześniejszego wykupu obligacji, obligatariusz wskazał: 1) brak płatności wynikających z Obligacji za 10 kolejnych okresów odsetkowych, 2) żądanie zwrotu dotacji przez PARP w projekcie prowadzonym przez spółkę zależną od Emitenta, Recykling i Energia S.A., 3) brak działania w trybie przemysłowym zakładów Emitenta w Pionkach i Starachowicach.

W dniu 19 września 2016 r. Spółka otrzymała wezwanie od obligatariusza, GreenTech Polska Sp. z o.o., do wcześniejszego wykupu 217 sztuk obligacji serii F, 60 sztuk obligacji serii G oraz 144 sztuk obligacji serii I o wartości nominalnej 100.000 zł każda, w terminie 3 dni od otrzymania wezwania. Jako podstawę wezwania do wcześniejszego wykupu obligacji, obligatariusz wskazał: 1) postawienie w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty obligacji serii D i E o łącznej wartości 6.500.000 zł, 2) żądanie zwrotu dotacji przez PARP w projekcie prowadzonym przez spółkę zależną od Emitenta, Recykling i Energia S.A. w kwocie 39.932.168,16 zł.

W dniu 20 września 2016 r. Zarząd EZO S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wniosek dłużnika o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz o ewentualne zabezpieczenie majątku dłużnika na etapie postępowania o otwarcie postępowania sanacyjnego poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy. Powodem złożenia wniosku była niewypłacalność Emitenta spowodowana zablokowaniem kwoty 9,0 mln zł jako zabezpieczenie gwarancji udzielonej na rzecz PARP oraz otrzymanie wezwań do przedterminowego wykupu obligacji serii D, E, F, G oraz I o łącznej wartości 48,6 mln zł.

W dniu 19 października 2016 r. Spółka otrzymała pismo PARP w sprawie wypowiedzenia umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 (projekt Pionki) ze skutkiem natychmiastowym oraz wezwanie do zwrotu dofinansowania w terminie 14 dni od dnia otrzymania wezwania w kwocie 27.518.966,84 zł wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych. Wypowiedzenie umowy o dofinansowanie oraz żądanie zwrotu dofinansowania zdaniem Spółki było nienależne i dokonane z naruszeniem prawa, w związku z czym Spółka podjęła stosowne kroki prawne w celu ochrony swoich interesów, tj. pozew o ustalenie nieważności wypowiedzenia umowy o dofinansowanie wraz z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń powoda.

W dniu 28 października 2016 r. Spółka otrzymała wezwanie od obligatariuszy obligacji serii J do wcześniejszego wykupu 67 sztuk obligacji serii J o wartości nominalnej 100.000 zł każda, w terminie 14 dni roboczych od otrzymania wezwania. Jako podstawę wezwania do przymusowego przedterminowego wykupu obligacji, obligatariusze wskazali niewypłacalność Emitenta spowodowaną zablokowaniem kwoty 9,0 mln zł jako zabezpieczenie gwarancji udzielonej na rzecz PARP oraz otrzymanie wezwań do przedterminowego wykupu obligacji serii D, E, F, G oraz I o łącznej wartości 48,6 mln zł, o czym obligatariusze powzięli wiedzę z raportu bieżącego Emitenta nr 20/2016 z dnia 20 września 2016 r.

W dniu 2 listopada 2016 r. Spółka otrzymała wezwania od obligatariuszy obligacji serii EZO100117OZ01, EZO170117OZ01 oraz EZO061017OZ01, zamiennych na akcje serii F, do wcześniejszego wykupu 59 sztuk obligacji serii EZO100117OZ01, 30 sztuk obligacji serii EZO170117OZ01 oraz 30 sztuk obligacji serii EZO061017OZ01, o wartości nominalnej 100.000 zł każda, w terminie 5 dni roboczych od doręczenia wezwania. Jako podstawę wezwania do przymusowego przedterminowego wykupu obligacji, obligatariusze wskazali publikację raportu bieżącego Emitenta nr 20/2016 z dnia 20 września 2016 r, w którym Emitent informował, że w dniu 20 września 2016 r. Emitent złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wniosek dłużnika o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz o ewentualne zabezpieczenie majątku dłużnika na etapie postępowania o otwarcie postępowania sanacyjnego poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy. Powodem złożenia wniosku była niewypłacalność Emitenta spowodowana zablokowaniem kwoty 9,0 mln zł jako zabezpieczenie gwarancji udzielonej na rzecz PARP oraz otrzymanie wezwań do przedterminowego wykupu obligacji serii D, E, F, G oraz I o łącznej wartości 48,6 mln zł.

W dniu 4 listopada 2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wydał postanowienie w sprawie otwarcia postępowania sanacyjnego spółki EZO S.A.

W dniu 7 listopada 2016 r. Spółka otrzymała pismo PARP z dnia 27.10.2016 r. w sprawie wypowiedzenia umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 (projekt Starachowice) ze skutkiem natychmiastowym oraz wezwanie do zwrotu dofinansowania w terminie 14 dni od dnia otrzymania wezwania w kwocie 39.872.630,85 zł wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych. Wypowiedzenie umowy o dofinansowanie oraz żądanie zwrotu dofinansowania zdaniem Spółki było nienależne i dokonane z naruszeniem prawa, w związku z czym Spółka podjęła stosowne kroki prawne w celu ochrony swoich interesów, tj. pozew o ustalenie nieważności wypowiedzenia umowy o dofinansowanie wraz z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń powoda.

W związku z bezprawnym, zdaniem spółki, wypowiedzeniem umów o dofinansowanie przez PARP oraz żądaniem zwrotu dofinansowania, spółka podjęła stosowne kroki prawne, o których dotychczas nie powiadomiła rynku zgodnie z art. 17 ust. 4 rozporządzenia MAR, o czym Emitent powiadomił GPW pismem z dnia 27 października 2016 r.

Z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji projektów w Pionkach i Starachowicach, na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych umorzył postępowanie restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postanowienie jest nieprawomocne.

W dniu 8 maja 2017 r. Spółka otrzymała od administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie obligacji zwykłych serii F wyemitowanych przez EZO S.A., oświadczenie o przejęciu na własność w imieniu własnym lecz na rzecz obligatariuszy obligacji serii F przedmiotu zastawu rejestrowego zarejestrowanego w rejestrze zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów po pozycją rejestru 2460235 w trybie art. 22 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

2) Informacje na temat przewidywanego rozwoju jednostki

Spółka obecnie znajduje się w procesie restrukturyzacji mającej na celu uregulowanie wierzytelności oraz uruchomienie produkcji w zakładzie w Pionkach, a następnie w zakładzie w Starachowicach. Z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji w/w projektów, Sąd na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. umorzył restrukturyzację Spółki. Postanowienie na dzień sporządzenia raportu jest nieprawomocne.

Ponadto, w dniu 8 maja 2017 r. Spółka otrzymała od administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie obligacji zwykłych serii F wyemitowanych przez EZO S.A., oświadczenie o przejęciu na własność w imieniu własnym lecz na rzecz obligatariuszy obligacji serii F przedmiotu zastawu rejestrowego zarejestrowanego w rejestrze zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów po pozycją rejestru 2460235 w trybie art. 22 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Spółka planuje jednak kontynuowanie działalności gospodarczej w celu doprowadzenia spraw sądowych przeciwko PARP do prawomocnych wyroków i ustalenia, że wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania zwrotu dofinansowania przez PARP były nienależne oraz w oparciu o to, złożenie pozwów odszkodowawczych.

3) Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

Zatrudnienie w EZO S.A. na koniec roku 2016 w wyniku procesu restrukturyzacji spadło w stosunku do roku poprzedniego i wynosiło 15 osób. Od stycznia 2012 roku działa w Spółce dział badawczo-rozwojowy mający na celu wprowadzenie nowych i ulepszonych rozwiązań w dziedzinie szeroko pojętego recyklingu odpadów. Łączne wydatki na utrzymanie działu w 2016 roku zamknęły się kwotą 376.189,22 zł. Wynikiem prac działu B+R są dotychczas cztery zgłoszenia patentowe na wynalazki związane z procesem depolimeryzacji, który jest podstawowym elementem wdrażanej technologii. Dwa pierwsze zgłoszenia otrzymały pozytywne raporty o stanie techniki, a także decyzje w sprawie przyznania patentu. Dwa pozostałe jeszcze takich raportów nie otrzymały.

W dniu 12 kwietnia 2016 roku spółka otrzymała z Urzędu Patentowego RP decyzję w sprawie udzielenia patentu na wynalazek pt. „Układ obiegu gazu powstałego w procesie pirolizy”. Patent otrzymał numer 402628.

W dniu 8 grudnia 2016 roku spółka otrzymała z Urzędu Patentowego RP decyzję w sprawie udzielenia patentu na wynalazek pt. „Sposób i układ do przetwarzania odpadowych poliolefin”. Patent nie otrzymał jeszcze numeru prawa wyłącznego.

4) Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Spółka nie osiąga założonych przychodów ze sprzedaży. Procesy inwestycyjne nie zostały ukończone z powodu zablokowania finansowania projektów przez PARP i wypowiedzenie umów o dofinansowanie. Z uwagi na powyższe Spółka ponosi straty na działalności, co powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne.

Spółka ponosi koszty stałe w kwocie ok. 240 tys. zł miesięcznie, które finansowane są z dopłat do kapitału, emisji obligacji i udzielonych Spółce pożyczek.

W ramach realizacji projektów inwestycyjnych w Pionkach i Starachowicach spółka wygenerowała majątek, którego wartość początkowa wynosiła 131,9 mln zł. Wartość majątku spółki po umorzeniu z tytułu amortyzacji wynosiła na dzień otwarcia sanacji 128,5 mln zł. Według posiadanych przez spółkę wycen oraz szacunków własnych, wartość rynkowa majątku spółki przy sprzedaży wymuszonej na dzień otwarcia sanacji wynosiła 39,5 mln zł.

Poziom zadłużenia spółki jest istotny z powodu przyjętego sposobu finansowania inwestycji, z których dwa główne źródła to 1) dotacje z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz 2) środki pochodzące w większości z emisji obligacji. Ponadto, spółka zaciągnęła pożyczki, których suma do spłaty na dzień otwarcia sanacji wynosił 4 356 973,22 zł. Łącznie poziom zadłużenia spółki wynosił na dzień otwarcia sanacji 113.908.369,84 zł.

W związku ze znacznym opóźnieniem przez PARP wypłaty należnych spółce refundacji oraz zablokowaniem kwoty 9,0 mln zł jako zabezpieczenie gwarancji

bankowej dla PARP, nastąpiło opóźnienie w realizacji projektów inwestycyjnych w Pionkach i Starachowicach. W wyniku tego obligatariusz obligacji serii D i E złożył żądanie przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 6,5 mln zł, co z kolei spowodowało złożenie żądań przedterminowego wykupu obligacji serii F, G, I, J, EZO100117OZ01, EZO170117OZ01 oraz EZO061017OZ01 o łącznej wartości nominalnej 63,5 mln zł.

Powyższe okoliczności doprowadziły Spółkę do niewypłacalności i złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało otwarte z dniem 4 listopada 2016 r. Z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji projektów w Pionkach i Starachowicach, na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych umorzył postępowanie restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postanowienie jest nieprawomocne.

Ponadto, w dniu 8 maja 2017 r. Spółka otrzymała od administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie obligacji zwykłych serii F wyemitowanych przez EZO S.A., oświadczenie o przejęciu na własność w imieniu własnym lecz na rzecz obligatariuszy obligacji serii F przedmiotu zastawu rejestrowego zarejestrowanego w rejestrze zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów po pozycją rejestru 2460235 w trybie art. 22 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

5) Informacja o nabyciu i/lub zbyciu akcji własnych Emitenta

Emitent nie nabywa ani nie zbywał akcji własnych.

6) Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach i zakładach

EZO S.A. obecnie nie posiada oddziałów ani zakładów. Po zakończeniu procesu restrukturyzacji w Spółce oraz uruchomieniu zakładów w Pionkach i Starachowicach, powołane zostaną właściwe oddziały w tych lokalizacjach.

7) Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest uzależniona od posiadania dostępu do krótko i długoterminowego finansowania, w tym także w postaci finansowania z kolejnych prywatnych i publicznych emisji akcji oraz obligacji. Nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie pozyskać wymagany kapitał lub że w razie potrzeby zorganizuje alternatywne źródła finansowania na korzystnych warunkach oraz w kwocie niezbędnej do prowadzenia przyszłych inwestycji. Na wypadek gdyby Spółka nie była w stanie zorganizować zakładanego w biznes planie odpowiedniego finansowania, będzie musiała zmienić model działania: obniżyć koszty, zmienić horyzont czasowy i skalę prowadzonych inwestycji. Spółka przygotowuje alternatywne scenariusze działania, zarówno dla optymistycznych jak i pesymistycznych ścieżek rozwoju.

W związku z utratą płynności spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało otwarte z dniem 4 listopada 2016 r. Spółka w planie restrukturyzacyjnym zawarła stosowne propozycje układowe wraz ze źródłami finansowania, które miały być głosowane na posiedzeniu wierzycieli wyznaczonym przez właściwy sąd upadłościowo-restrukturyzacyjny.

Niestety, z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji w/w projektów, na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych umorzył postępowanie restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postanowienie jest nieprawomocne.

8) Informacje o pozostałych ryzykach w działalności Emitenta

Działalność Spółki jest związana z szeregiem ryzyk i zagrożeń, których opis znajduje się poniżej:

Ryzyko technologiczne

Spółka wdraża na skalę przemysłową innowacyjne technologie recyklingu odpadów. Spółka obecnie samodzielnie realizuje w tym zakresie dwa projekty:

- Projekt 1: Budowa zakładu odzysku energii ze zmieszanych odpadów opakowaniowych; lokalizacja: Pionki, woj. mazowieckie;
- Projekt 2: Wdrożenie innowacyjnej usługi recyklingu odpadów; lokalizacja: Starachowice, woj. świętokrzyskie.

Ponieważ wdrażane przez Spółkę technologie są innowacyjne, istnieje ryzyko, że podczas ich uruchomienia zaistnieją zdarzenia, które spowodują znaczne opóźnienia w działaniu instalacji, bądź w skrajnych przypadkach, uniemożliwią wdrożenie ich w całości.

Ponadto, istnieje ryzyko niewłaściwego wykonania instalacji przez wykonawców uczestniczących w procesie inwestycyjnym. W celu dochowania należytej staranności w tym zakresie, Spółka przeprowadziła konkursy ofert, gdzie poza parametrami cenowymi i terminami wykonania będą brane pod uwagę kwalifikacje wykonawców do nadzoru prac pod względem prawidłowości wykonania poszczególnych elementów instalacji.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich oraz ryzyko związane z sytuacją na rynku pracy i trudnościami w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników

Sukces każdej firmy tworzą ludzie i od ich zaangażowania, doświadczenia oraz kwalifikacji zależy rozwój Spółki. Spółka prowadząc badania nad nowymi technologiami i nowymi potencjalnymi zastosowaniami posiadanej technologii wykorzystuje przede wszystkim kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, zatrudniającym niewielu pracowników, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników. Utrata kluczowych pracowników i jednocześnie trudności z pozyskaniem nowej kadry, jest jednym z podstawowych zagrożeń, na jakie narażona jest Spółka.

W ostatnim okresie, w związku z pogłębiającym się kryzysem na rynkach światowych, można zaobserwować na polskim rynku pracy odwrócenie wielu trendów. Presja płacowa oraz gotowość do zmiany miejsca pracy nie są obecnie tak silne, jak miało to miejsce w roku 2007. Wzrost bezrobocia szczególnie w krajach Europy Zachodniej sprawił, iż wyjazdy poza granice kraju w celach zarobkowych stały się mniej atrakcyjne. Spółka pomimo istotnych zmian na rynku pracy stara się zapewnić, zwłaszcza swoim kluczowym pracownikom, korzystne warunki płacowe oraz atrakcyjne pakiety socjalne. Utrata wykwalifikowanych specjalistów mogłaby narazić firmę na szereg utrudnień, które w konsekwencji mogłyby wpłynąć na jej sytuację operacyjną, finansową, a także pozycję rynkową Spółki.

Dodatkowym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy, a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację zakładów recyklingu odpadów opartych o innowacyjne technologie Spółki. W tym celu przy wyborze lokalizacji projektów, Spółka bierze także pod uwagę dostępność niezbędnej kadry.

Ryzyko związane z cofnięciem przyznanych dotacji bądź koniecznością ich zwrotu

Spółka posiada przyznane dotacje na realizację dwóch projektów inwestycyjnych. Wszystkie projekty przeszły ocenę formalną oraz merytoryczną i zostały zakwalifikowane do dofinansowania przez PARP.

PARP powołując się na nieistniejące przesłanki wypowiedział obydwie umowy o dofinansowanie i zażądał zwrotu wszystkich wypłaconych dotacji. Spółka nie zgadzając się z tymi działaniami PARP wystąpiła z pozwami do Sądów o ustalenie, że wypowiedzenia umów i żądanie zwrotu otrzymanych dotacji jest nieskuteczne i nienależne. Spółka otrzymała szereg zabezpieczeń na okoliczność w/w sporu.

Istnieje jednak ryzyko, że Spółka przegra wszystkie pozwy p-ko PARP. W takim przypadku Spółka będzie zmuszona do zastosowania rozwiązań awaryjnych w postaci:

- emisji dodatkowych akcji lub obligacji,
- pozyskania komercyjnego kredytu,
- zmniejszenia planów inwestycyjnych Spółki i budowy mniejszej liczby zakładów recyklingu odpadów lub o mniejszej mocy niż zakładana.

W celu uniknięcia tego ryzyka, Spółka współpracuje z Kancelarią Prawną specjalizującą się w prowadzeniu spraw przeciwko urzędom i agencjom państwowym.

Aktualnie sprawy prowadzone przez Spółkę przeciwko PARP są na początkowym etapie, tj. składania pozwów przez Spółkę oraz odpowiedzi na pozew składanych przez PARP. Termin pierwszej rozprawy nie został dotąd wyznaczony. Za pozytywnym rozstrzygnięciem spraw na korzyść Spółki przemawia fakt otrzymania postanowień o zabezpieczeniu w sprawie dotyczącej projektu w Starachowicach przez Sąd Okręgowy w Nowym Sączu oraz Sąd Okręgowy w Zamościu.

Ryzyko zachowania płynności

Spółka jest uzależniona od posiadania dostępu do krótko i długoterminowego finansowania, w tym także w postaci finansowania z kolejnych emisji akcji i obligacji. Nie ma pewności, że Spółka będzie w stanie pozyskać wymagany kapitał lub, że w razie potrzeby zorganizuje alternatywne źródła finansowania na korzystnych

warunkach oraz w kwocie niezbędnej do prowadzenia przyszłych inwestycji. Na wypadek gdyby Spółka nie była w stanie zorganizować zakładanego w biznes planie odpowiedniego finansowania, będzie musiała zmienić model działania: obniżyć koszty, zmienić horyzont czasowy i skalę prowadzonych inwestycji. Spółka przygotowuje alternatywne scenariusze działania, zarówno dla optymistycznych jak i pesymistycznych ścieżek rozwoju.

Zdolność Spółki do wywiązywania się z bieżących zobowiązań jest istotnym kryterium oceny kondycji finansowej każdego przedsiębiorstwa. Krótkookresowe problemy z płynnością nie świadczą wprawdzie o bankructwie, lecz w perspektywie długookresowej mogą stanowić istotne zagrożenie związane z wypłacalnością. Istotny wpływ na płynność finansową ma terminowy spływ należności oraz koszty finansowe związane z pozyskaniem obcych źródeł finansowania. W celu minimalizacji tego ryzyka, na bieżąco monitorowane są wskaźniki płynności Spółki przez osoby zarządzające.

Ryzyko związane z działalnością Spółki

EZO S.A. jest spółką celową powołaną do wdrożenia na skalę przemysłową innowacyjnych technologii recyklingu odpadów. Aktualnie Spółka realizuje dwa projekty inwestycyjne współfinansowane ze środków Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Do momentu zakończenia realizacji inwestycji i uruchomienia zakładów, Spółka nie osiąga przychodów z działalności operacyjnej. Koszty związane z obsługą realizacji inwestycji oraz koszty ogólne finansowane są z kapitałów własnych Emitenta oraz długu w postaci emisji obligacji. Na koniec III kwartału 2016 r. wynik netto osiągnięty przez EZO S.A. wyniósł -5 830,50 tys. zł, suma strat z lat poprzednich wyniosła -18 108,61 tys. zł, a kapitały własne spółki wynosiły w tym czasie 25 596,17 tys. zł. Pogłębiające się straty powodują ryzyko dalszego istnienia spółki, aczkolwiek kapitały własne są wystarczające, aby pokryć taki stan przez kolejne kilka lat.

Ryzyko związane z umowami

Działalność Spółki jest uzależniona od umów z wieloma stronami, w tym z bankami, inwestorami, dostawcami odpadów, podwykonawcami, przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami energii elektrycznej. Każda umowa zwykle rodzi znaczne zobowiązania Spółki przekładające się na jej przychody i koszty. Ewentualne spory regulowane na drodze prawnej mogą być bardziej czasochłonne w porównaniu z orzecznictwem bardziej ugruntowanych i sprawniejszych systemów prawnych, a ponadto w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Spółki, jej wyniki finansowe oraz pozycję konkurencyjną.

Ryzyko operacyjne, szkody dla osób i mienia

Działalność Spółki wiąże się z licznymi ryzykami operacyjnymi. Ryzyka operacyjne w zakresie budowy i eksploatacji zakładów recyklingu odpadów obejmują nieoczekiwane uszkodzenie sprzętu technicznego, kradzież, sabotaż, bądź też inne zdarzenia, takie jak pożar, wybuch, czy zalanie wskutek powodzi, które mogą spowodować przerwanie działania, bądź uszkodzenie instalacji do recyklingu odpadów. Ryzyka te mogą spowodować uszczerbek na zdrowiu pracowników, przerwać przyjmowanie odpadów i produkcję energii, spowodować uszkodzenia mienia i wyposażenia, zanieczyszczenia i szkody w środowisku. Spółka może być przedmiotem roszczeń w wyniku tych zdarzeń. Spółka stara się zapobiegać stratom lub uszkodzeniom wynikających z takich wypadków poprzez ubezpieczenia. Ponadto Spółka zamierza przeprowadzać

regularne konserwacje instalacji, a także wprowadzanie standardów związanych z podpisanymi umowami oraz przestrzeganie procedur awaryjnych. Ekspozycja na ryzyko operacyjne i techniczne prowadzić może do nieoczekiwanej utraty przychodów, wzrostu kosztów operacyjnych, znacznych strat, dodatkowych inwestycji, które mogą mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej sytuację finansową.

9) Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

EZO S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dnia 31 marca 2010 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", z wyjątkiem następujących przypadków:

- Spółka nie organizuje transmisji obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń WZ przy wykorzystaniu sieci Internet są niewspółmierne do potencjalnych korzyści i w obecnej sytuacji nie znajdują uzasadnienia. Wszystkie istotne dla Akcjonariuszy spółki informacje dotyczące zarówno procesu zwoływania jak i przebiegu obrad WZ publikowane są w formie raportów bieżących jak również zamieszczane na stronie internetowej spółki.
- Zarząd podjął decyzję o nie publikowaniu prognoz wyników finansowych z zastrzeżeniem, iż w dłuższej perspektywie czasowej rozważy taką możliwość.
- Spółka nie publikuje informacji dla inwestorów z wykorzystaniem strony www.GPWInfoStrefa.pl. Spółka publikuje wszelkie niezbędne informacje na swojej stronie internetowej, aczkolwiek nie wyklucza rozpoczęcia przekazywania informacji poprzez stronę www.GPWInfoStrefa.pl w 2017 roku.
- Dotychczas Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Spółka na bieżąco udziela odpowiedzi na pytania mediom oraz inwestorom. Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w przyszłości jeżeli zaistnieje taka konieczność.

Pełne sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect", znajduje się w tabeli będącej częścią składową raportu rocznego publikowanego przez spółkę w systemie EBI.

.....
Arkadiusz Fenicki
Prezes Zarządu
EZO S.A. w restrukturyzacji

10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd EZO S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk, z zastrzeżeniem treści opinii biegłego rewidenta.

.....
Arkadiusz Fenicki – Prezes Zarządu
EZO S.A. w restrukturyzacji

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd EZO S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Biuro Rachunkowe i Kancelarię Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk z siedzibą w Warszawie przy ul. Wańkowicza 1 lok. 21, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Arkadiusz Fenicki – Prezes Zarządu
EZO S.A. w restrukturyzacji

11. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zarząd EZO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie („Spółka”) informuje, iż od dnia 10 stycznia 2011r., to jest od dnia notowania Spółki na rynku NewConnect, Spółka wdrożyła zasady ładu korporacyjnego wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect. Poniżej umieszczona tabela zawiera szczegółowy opis zakresu i formy stosowania poszczególnych zasad przez Spółkę wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania niektórych zasad.

Numer zasady	Zasada ładu korporacyjnego	Zakres stosowania	Wyjaśnienia dotyczące stosowania danej zasady.
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK/NIE	Z wyłączeniem transmisji obrad WZ z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W ocenie zarządu Emitenta koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń WZ przy wykorzystaniu sieci Internet są niewspółmierne do potencjalnych korzyści i w obecnej sytuacji nie znajdują uzasadnienia. Wszystkie istotne dla Akcjonariuszy spółki informacje dotyczące zarówno procesu zwoływania jak i przebiegu obrad WZ publikowane są w formie raportów bieżących jak również zamieszczane na stronie internetowej spółki.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	www.ezo-recycling.pl
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	

3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Pełna informacja dotycząca strategii rozwoju znajduje się również w Dokumentach Informacyjnych EZO S.A.
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy Emitent publikuje prognozy),	NIE	Zarząd podjął decyzję o nie publikowaniu prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy z zastrzeżeniem, iż w dłuższej perspektywie czasowej rozważy taką możliwość.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Spółka będzie podawała informacje o tego typu zdarzeniach na stronie internetowej, w chwili ich wystąpienia.
3.15.	(skreślony)		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Spółka będzie stosowała tę zasadę, o ile wystąpią takie zdarzenia.

3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Spółka będzie stosowała tę zasadę, o ile wystąpią takie zdarzenia.
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka publikuje wszelkie niezbędne informacje na swojej stronie internetowej, aczkolwiek nie wyklucza rozpoczęcia przekazywania informacji poprzez stronę www.GPWInfoStrefa.pl .
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK/NIE	Za kontakty z Autoryzowanym Doradcą odpowiedzialny był Prezes Zarządu. Umowa z Autoryzowanym Doradcą została rozwiązana z dniem 29.02.2016 r.

7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Dotychczas Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Spółka na bieżąco udziela odpowiedzi na pytania mediom oraz inwestorom. Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w przyszłości jeżeli zaistnieje taka konieczność.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	W przypadku podejmowania przez walne zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie emisji akcji z prawem poboru, Zarząd uczyni wszystko co w jego mocy, aby ta zasada została przestrzegana przez walne zgromadzenie Spółki.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	

13 a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	
16 a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.

.....
Arkadiusz Fenicki – Prezes Zarządu
EZO S.A. w restrukturyzacji