



**RAPORT KWARTALNY**  
**za II kwartał 2016 roku**  
**(od 01.04.2016 r. do 30.06.2016 r.)**  
**EZO Spółka Akcyjna**

Warszawa, dnia 12 sierpnia 2016 roku

**SPIS TREŚCI**

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	4
1.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.....	4
1.2	SKŁAD ZARZĄDU .....	5
1.3	SKŁAD RADY NADZORCZEJ .....	5
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI EZO S.A. ....	6
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
2.2	BILANS.....	7
2.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
2.4	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH. ....	9
3.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	9
3.2	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	9
3.3	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
3.4	SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
4.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	11
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	13
6.	INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	14
7.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM .....	19
8.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	19
9.	W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	20

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	20
11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	20
12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	21

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

### 1.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.

Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Spółki EZO S.A., 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 EZO S.A. akcji wynosi 9.942.065 głosów.

Struktura kapitału zakładowego Spółki EZO S.A. 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.

## 1.2 SKŁAD ZARZĄDU

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

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

## 1.3 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

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

- **Robert Mikulski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Wojciech Krzysztof Opalski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Leszek Łytkowski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Ryszard Posytniak** – Członek Rady Nadzorczej

Pan Henryk Chodysz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w dniu 18.07.2016 r.

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

### 2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	II kwartał 2015r	II kwartał 2016r.	II kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>57,77</b>	<b>46,05</b>	<b>103,82</b>	<b>92,10</b>
w tym: od jednostek powiązanych	57,77	0,00	103,82	46,05
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	57,77	46,05	103,82	92,10
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrz. jedn.	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>705,84</b>	<b>1 252,68</b>	<b>1 100,25</b>	<b>1 959,34</b>
I. Amortyzacja	187,17	385,61	308,18	771,54
II. Zużycie materiałów i energii	97,49	23,69	107,87	43,43
III. Usługi obce	223,89	629,88	294,59	716,38
IV. Podatki i opłaty	11,68	5,71	15,01	6,97
V. Wynagrodzenia	149,85	176,32	318,95	365,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	28,72	27,78	46,43	50,46
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7,04	3,68	9,22	4,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	<b>-648,07</b>	<b>-1 206,63</b>	<b>-996,44</b>	<b>-1 867,24</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>20,80</b>	<b>0,00</b>	<b>20,80</b>	<b>2,00</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8,83	0,00	8,83	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	11,98	0,00	11,98	2,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9,02</b>	<b>0,74</b>	<b>9,02</b>	<b>1,73</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-1,28
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	9,02	0,74	9,02	3,01
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)</b>	<b>-636,30</b>	<b>-1 207,37</b>	<b>-984,66</b>	<b>-1 866,96</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>10,43</b>	<b>20,18</b>	<b>11,51</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	10,43	20,18	11,51
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>702,58</b>	<b>1 032,04</b>	<b>1 330,82</b>	<b>1 885,30</b>
I. Odsetki, w tym:	413,86	917,04	777,32	1 762,57
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	288,71	115,00	553,50	122,73
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-1 338,87</b>	<b>-2 228,98</b>	<b>-2 295,30</b>	<b>-3 740,76</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>-1 338,87</b>	<b>-2 228,98</b>	<b>-2 295,30</b>	<b>-3 740,76</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku / zwiększenia straty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K - L - M)</b>	<b>-1 338,87</b>	<b>-2 228,98</b>	<b>-2 295,30</b>	<b>-3 740,76</b>

## 2.2 BILANS

### AKTYWA

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	I kwartał 2015r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	I kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>28 171,17</b>	<b>5 909,23</b>	<b>161 330,99</b>	<b>175 245,50</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	-53,17	-110,05	1 302,85	899,06
II. Rzeczowe aktywa trwałe	28 127,29	1 054,90	151 095,30	158 834,40
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	26,60	8,60
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	4 860,00	7 851,44	14 080,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97,05	104,38	1 054,79	1 423,44
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>479,01</b>	<b>18 918,35</b>	<b>5 093,44</b>	<b>26 115,23</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	487,80
II. Należności krótkoterminowe	-297,55	4 327,62	3 889,28	10 737,47
III. Inwestycje krótkoterminowe	589,71	14 318,43	700,73	14 491,24
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186,85	272,30	503,43	398,71
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>28 650,18</b>	<b>24 827,58</b>	<b>166 424,43</b>	<b>201 360,73</b>

### PASYWA

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	I kwartał 2015r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	I kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>27 608,06</b>	<b>-2 228,98</b>	<b>28 542,54</b>	<b>21 115,90</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 125,00	0,00	6 382,78	6 382,78
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	26 821,93	0,00	36 582,49	36 582,49
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-12 127,42	-18 108,61
VIII. Zysk (strata) netto	-1 338,87	-2 228,98	-2 295,30	-3 740,76
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.</b>	<b>1 042,12</b>	<b>27 056,56</b>	<b>137 881,89</b>	<b>180 244,83</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	16,56	1,61
II. Zobowiązania długoterminowe	-10 121,97	1 533,71	78 096,43	92 731,75
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 759,71	11 541,32	6 812,93	20 145,51
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7 404,38	13 981,52	52 955,97	67 365,96
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>28 650,18</b>	<b>24 827,58</b>	<b>166 424,43</b>	<b>201 360,73</b>

## 2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	II kwartał 2015r.	II kwartał 2016r.	II kwartały 2015 narastająco	II kwartały 2016 narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	934,48	23 344,88	1 890,91	24 856,66
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	934,48	23 344,88	1 890,91	24 856,66
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	6 382,78
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 125,00	0,00	2 125,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	2 125,00	0,00	2 125,00	0,00
konwersja obligacji na akcje	1 125,00	0,00	1 125,00	0,00
podwyższenie kapitału zakładowego	1 000,00	0,00	1 000,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 382,78	6 382,78	6 382,78	6 382,78
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 760,56	36 582,49	9 760,56	36 582,49
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	26 821,93	0,00	26 821,93	0,00
zwiększenie (z tytułu)	26 994,21	0,00	26 994,21	0,00
podwyższenie kapitału zakładowego	5 600,00	0,00	5 600,00	0,00
konwersja obligacji na akcje	21 375,00	0,00	21 375,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	19,21	0,00	19,21	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	-172,29	0,00	-172,29	0,00
wycena instrumentów finansowych	-172,29	0,00	-172,29	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 582,49	36 582,49	36 582,49	36 582,49
Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	-13 083,86	-19 620,39	-12 127,42	-18 108,61
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-13 083,86	-19 620,39	-12 127,42	-18 108,61
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 083,86	-19 620,39	-12 127,42	-18 108,61
Zysk /strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 083,86	-19 620,39	-12 127,42	-18 108,61
Wynik netto	-1 338,87	-2 228,98	-2 295,30	-3 740,76
strata netto	-1 338,87	-2 228,98	-2 295,30	-3 740,76
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 542,54	21 115,90	28 542,54	21 115,90
podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2.4 PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		II kwartał 2015 r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016 r. od 01.04.2016 do 30.06.2016
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	-1 338,87	-2 228,98
II.	Korekty razem	11 998,51	16 482,67
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 659,64	14 253,69
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	26 663,45	10 412,38
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-26 663,45	-10 412,38
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	Wpływy	24 400,00	5 486,00
II.	Wydatki	7 806,48	275,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	16 593,52	5 210,38
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>589,71</b>	<b>9 051,69</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>111,02</b>	<b>101,03</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>700,73</b>	<b>9 152,72</b>



### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE<sup>1</sup> SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

#### 3.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	II kwartał 2015r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	26,93	0,00	26,93
B. Koszty działalności operacyjnej	1 242,92	2 095,65	2 036,37	3 124,05
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 242,92	-2 068,72	-2 036,37	-3 097,11
D. Pozostałe przychody operacyjne	15,03	0,54	74,82	6,04
E. Pozostałe koszty operacyjne	93,56	0,74	117,12	1,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 321,44	-2 068,93	-2 078,67	-3 092,80
G. Przychody finansowe	12,67	10,43	70,09	11,51
H. Koszty finansowe	1 101,15	1 989,77	1 881,32	3 804,62
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 409,92	-4 048,26	-3 889,90	-6 885,91
w tym: odpis wartości firmy z konsolidacji	54,53	54,53	363,54	581,66
K. Zysk (strata) brutto	-2 409,92	-4 048,26	-3 889,90	-6 885,91
N. Zysk (strata) netto	-2 409,92	-4 048,26	-3 889,90	-6 885,91

#### 3.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

##### AKTYWA

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	II kwartał 2015r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
A. AKTYWA TRWAŁE, w tym	28 924,82	974,49	234 456,87	246 222,80
Wartości niematerialne i prawne, w tym	-158,58	-221,72	3 295,94	2 582,07
a. wartość firmy	-76,85	-54,53	1 177,36	981,55
Rzeczowe aktywa trwałe	29 251,36	729,28	229 323,16	240 309,32
Należności długoterminowe	1,46	0,00	29,96	12,45
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	631,44	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-169,42	466,93	1 176,37	3 318,96
B. AKTYWA OBROTOWE, w tym	-693,34	23 763,65	4 622,08	27 116,21
Zapasy	0,00	0,58	18,13	504,19
Należności krótkoterminowe	-1 534,43	9 191,21	1 770,84	11 509,41
Inwestycje krótkoterminowe	788,51	14 288,42	2 098,09	14 514,99
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52,58	283,44	735,02	587,62
AKTYWA RAZEM	28 231,48	24 738,14	239 078,95	273 339,00

<sup>1</sup> Wyniki skonsolidowane uwzględniają wyniki finansowe II kwartału 2016 r. spółek: EZO S.A. oraz Recykling i Energia S.A.

PASYWA

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	II kwartał 2015r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, w tym</b>	25 663,64	-4 048,26	23 195,60	10 417,72
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	2 125,00	0,00	6 382,78	6 382,78
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	25 948,57	0,00	36 717,22	36 717,22
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	0,00	0,00	-16 014,49	-25 796,36
<i>Zysk (strata) netto</i>	-2 409,92	-4 048,26	-3 889,90	-6 885,91
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ., w tym</b>	2 567,84	28 786,40	215 883,35	262 921,29
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	0,00	0,00	138,14	123,19
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	-8 536,25	2 781,42	115 026,33	134 545,15
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	3 699,71	10 606,02	9 527,82	21 232,17
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	7 404,38	15 398,97	91 191,07	107 020,78
<b>PASYWA RAZEM</b>	28 231,48	24 738,14	239 078,95	273 339,00

3.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	II kwartał 2015r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016r. od 01.04.2016 do 30.06.2016	II kwartał 2015 narastająco	II kwartał 2016 narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-2 468,04	14 465,98	-1 217,32	17 303,63
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-2 468,04	14 465,98	-1 217,32	17 303,63
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	6 382,78
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 382,78	6 382,78	6 382,78	6 382,78
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 768,65	36 717,22	10 768,65	36 717,22
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00	36 717,22	36 717,22
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-16 014,49	-25 796,36	-8 378,64	-16 014,49
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-16 014,49	-25 796,36	-8 378,64	-16 014,49
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 494,47	-28 634,01	-16 243,75	-25 796,36
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 494,47	-28 634,01	-16 243,75	-25 796,36
<b>Wynik netto</b>	-2 409,92	-4 048,26	-3 660,64	-6 885,91
zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
strata netto	-2 409,92	-4 048,26	-3 660,64	-6 885,91
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	23 195,60	10 417,72	23 195,60	10 417,72

### 3.4 SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		II kwartał 2015 r. od 01.04.2015 do 30.06.2015	II kwartał 2016 r. od 01.04.2016 do 30.06.2016
<b>A</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-2 409,92	-4 048,26
II.	Korekty razem	21 047,80	12 703,62
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	19 733,68	8 655,36
<b>B</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	41 055,05	5 258,30
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-41 055,05	-5 258,30
<b>C</b>	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	14 638,35	7 309,00
II.	Wydatki	29,92	1 684,38
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	14 608,43	5 624,62
<b>D</b>	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 712,93	9 021,69
<b>E</b>	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
<b>F</b>	Środki pieniężne na początek okresu	7 036,71	143,78
<b>G</b>	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	323,78	9 165,47

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Komentarz do danych jednostkowych EZO S.A.:

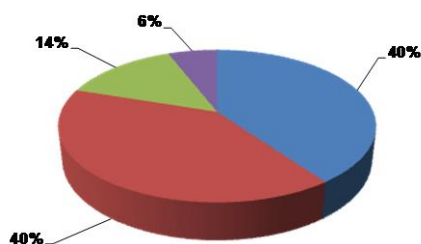
W II kwartale 2016 r. kontynuowane były prace nad realizacją inwestycji w Pionkach, które zwiększyły się o kwotę 1.085.192,59 zł, z czego 832.090,64 zł to memoriałowe naliczenie odsetek od dłużnych papierów wartościowych zwiększające wartość środków trwałych w budowie w okresie realizacji inwestycji. Z kolei na inwestycję w Starachowicach poniesiono w II kwartale nakłady w kwocie 253.496,11 zł, z czego 204.206,99 zł to również odsetki od obligacji. W dniu 24 marca 2016 r. postanowieniem Krajowego Rejestru Sądowego, EZO S.A. zwiększyła swój udział w kapitale Spółki zależnej Recykling i Energia S.A. Wartość nabytych akcji wzrosła o 4.860.000,00 zł, a całkowite zaangażowanie sięgnęło kwoty 14.080.000,00 zł. W II kwartale 2016 r. Spółce wypłacone zostały ostatnie transze dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej. Dla projektu w Pionkach kwota dofinansowanie wyniosła 3.175.333,54 zł zaś dla projektu w Starachowicach 11.260.297,51 zł. W celu uzyskania w/w wypłat Spółka była zmuszona do złożenia w PARP gwarancji bankowej w kwocie 9.027.666,66 zł. Gwarancja ta została zabezpieczona kaucją środków pieniężnych w kwocie 9.027.666,66 zł. W II kwartale 2016 r. Spółka dokonała wykupu obligacji na kwotę 200.000,00 zł., wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 17.525,34 zł. oraz dokonała memoriałowego księgowania odsetek od obligacji w wysokości 1.766.471,29 zł.

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

W II kwartale 2016 r. Spółka zależna Recykling i Energia S.A., dokonała naliczenia memoriałowych odsetek od obligacji w wysokości 907.506,85 zł. W maju 2016 r. Spółce wypłacona została ostatnia transza dofinansowania ze środków Unii Europejskiej w kwocie 1.417.447,16 zł. Wartość straty bilansowej w II kwartale dla Spółki Recykling i Energia zwiększyła się o kwotę 1.720.202,29 zł, zaś Spółki EZO S.A. o kwotę 2.228.977,04 zł. Łączna strata grupy kapitałowej po dokonaniu korekt konsolidacyjnych w II kwartale 2016 r. zwiększyła się o 4.048.260,00 zł.

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

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



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

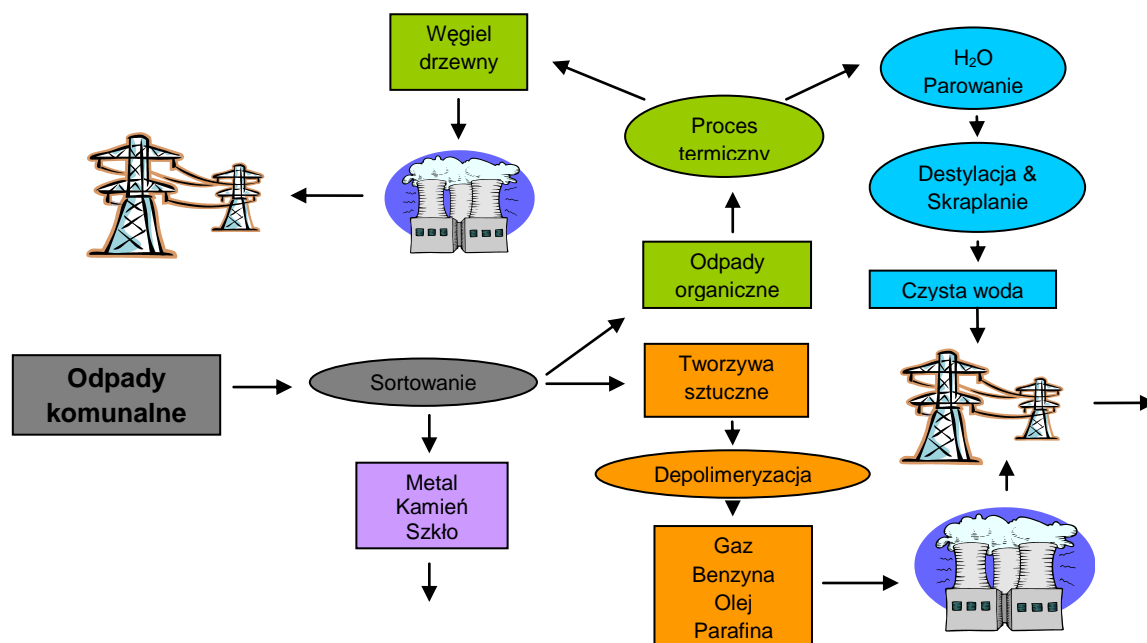
Technologia RECLLEN opiera się na dwóch innowacyjnych założeniach:

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

Sortowanie metodą RECLLEN powoduje separację odpadów na następujące grupy:

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

Schemat technologii RECLEN przedstawiono poniżej:



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

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

W wyniku przetwarzania odpadów na energię elektryczną i ciepłą za pomocą technologii RECLEN otrzymujemy ekologicznie czystą energię. Ponieważ wszystkie procesy recyklingu odpadów prowadzone są w hermetycznych reaktorach chemicznych, do atmosfery nie przedostają się żadne zanieczyszczenia. Emisja do atmosfery pochodzi tylko ze spalania czystego gazu węglowodorowego. Emisja CO<sub>2</sub> jest o około 40% niższa niż w porównywalnej co do mocy elektrowni węglowej.

### Projekty inwestycyjne

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

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

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

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



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

### Projekt Toruń

Spółka Recykling i Energia S.A. zawarła w dniu 5 lipca 2011 roku umowę na dofinansowanie swojego projektu zlokalizowanego w Toruniu. W dniu 14 września 2012 roku Spółka uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę dla realizowanej inwestycji. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu w Toruniu wyniosły dotychczas 57.640.000 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 28.080.435 zł, w tym zakupiła nieruchomości w Toruniu za kwotę 10.223.449 zł netto.

Do końca października 2014 r. Spółka zakończyła realizację inwestycji dofinansowanej ze środków pozyskanych z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. zrealizowała zakres rzeczowy oraz poniosła wszystkie wydatki kwalifikowane zgodnie z umową o dofinansowanie. W okresie od listopada 2014 r. do końca sierpnia 2015 r. trwały prace montażowe i rozruchowe. Na początku września 2015 r. nastąpiło pierwsze uruchomienie produkcji w zakładzie, polegające na przyjęciu odpadów opakowaniowych z różnych źródeł w celu ich weryfikacji w zakresie przydatności do dalszego procesu technologicznego. W dniu 31 marca 2016 r. została uruchomiona część chemiczna procesu produkcyjnego w zakładzie, polegająca na chemicznym przetworzeniu wysegregowanych tworzyw sztucznych oraz opakowań wielowarstwowych.

W maju 2016 r. Spółka Recykling i Energia S.A. otrzymała refundację końcową w łącznej kwocie 1.417.447,16 zł. Tym samym projekt realizowany w Toruniu został zakończony od strony finansowej i rozliczony w całości.

Jednocześnie, spółka Recykling i Energia S.A. zawarła Aneks nr 5 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.

Zarząd stoi na stanowisku, że osiągnięcie w/w wskaźników we wskazanym terminie jest niezagrożone.

Ponadto, w w/w Aneksie nr 5 do umowy o dofinansowanie, spółka Recykling i Energia S.A. zobowiązała się, że do dnia 15.07.2016 r. przedłoży w PARP aneks do gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej na kwotę 9.999.990,00 zł, stanowiącej zabezpieczenie umowy o dofinansowanie, wydłużający okres obowiązywania gwarancji od 01.08.2016 r. do 31.01.2017 r. W związku z niezłożeniem aneksu do gwarancji w terminie, PARP pismem z dnia 27.07.2016 r. wypowiedział umowę o dofinansowanie i zażądał zwrotu środków w kwocie 39.932.168,16 zł w terminie miesiąca od daty wpływu pisma. Spółka w tym samym dniu złożyła jednak aneks do gwarancji i wniosła o cofnięcie wypowiedzenia umowy o dofinansowanie w związku z faktem, że aneks do gwarancji został złożony przed upływem terminu ważności gwarancji, który wygasł w dniu 31.07.2016 r., a przez to ciągłość zabezpieczenia została zachowana i w związku z tym PARP nie ma podstaw prawnych do wypowiedzenia umowy o dofinansowanie i żądania zwrotu całości dofinansowania. Do dnia publikacji niniejszego raportu, PARP nie cofnął wypowiedzenia umowy.

#### Projekt Starachowice

Dla projektu w Starachowicach, Spółka zawarła umowę o dofinansowanie w dniu 26 września 2011 roku. Prawomocne pozwolenie na budowę zostało uzyskane w dniu 14.02.2014 r. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu wyniosły dotychczas 57.526.857,14 zł, w tym na zakup nieruchomości w Starachowicach przeznaczona została kwota 3.642.857 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 21.212.720 zł, w tym na zakup nieruchomości przeznaczona została kwota 13.763.159 zł.

Zakończenie realizacji zakresu rzeczowego oraz zakresu finansowego (poniesione zostały wszystkie wydatki kwalifikowane zgodnie z umową o dofinansowanie) projektu nastąpiło w terminie do dnia 31.12.2015 r. W dniu 29 grudnia 2015 r. został złożony wniosek o płatność końcową w kwocie 2.550.000 zł.

Spółka w ramach projektu starachowickiego dotychczas otrzymała refundacje poniesionych nakładów w łącznej kwocie 28.614.333 zł. Do refundacji przez PARP pozostała kwota 11.577.666,66 zł, w tym kwota 9.027.666,66 zł z tytułu refundacji pośredniej w związku z zakończoną w dniu 30.04.2015 r. realizacją działania 9 projektu oraz kwota 2.550.000,00 zł z tytułu płatności końcowej projektu.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. spółka otrzymała informację o zakończeniu z wynikiem pozytywnym kontroli prowadzonej przez RIF od dnia 03.06.2015 r., tj. przez niemal 10 miesięcy. Pozytywne zakończenie kontroli przez RIF pozwoliło na realizację zaległych płatności w projekcie.

W dniu 9 maja 2016 r. Spółka złożyła w PARP gwarancję bankową na kwotę 9.027.666,66 zł, co było warunkiem zawarcia aneksu do umowy o dofinansowanie, wydłużającego termin uruchomienia produkcji w zakładzie do 31.12.2016 r. Aneks został zawarty w dniu 9 maja 2016 r. Złożenie dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej na kwotę 9.027.666,66 zł oraz zawarcie aneksu do umowy o dofinansowanie wydłużającego termin uruchomienia produkcji w zakładzie do dnia 31.12.2016 r., było warunkiem wypłaty przez PARP refundacji pośredniej w kwocie 9.027.666,66 zł oraz refundacji końcowej.

W dniu 12 maja 2016 r. Spółka otrzymała 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.

### Projekt Pionki

Dla projektu w Pionkach, Spółka zawarła umowę o dofinansowanie w dniu 5 kwietnia 2012 roku. W dniu 22 stycznia 2013 roku zostało uzyskane prawomocne pozwolenie na budowę. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu wyniosły dotychczas 55.150.228 zł, w tym na zakup nieruchomości w Pionkach przeznaczona została kwota 3.700.000 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 15.690.783 zł, w tym na zakup nieruchomości przeznaczona została kwota 9.722.483 zł.

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

W związku z powyższym Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu uruchomienia produkcji w zakładzie do dnia 31.12.2016 r. Zawarcie stosownego aneksu do umowy o dofinansowanie wymagało wydłużenia terminu ważności gwarancji ubezpieczeniowej, stanowiącej zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie, do dnia 30.04.2017 r. Spółka dostarczyła do PARP wymagany aneks do gwarancji w dniu 5 maja 2016 r. Aneks do umowy o dofinansowanie wydłużający termin uruchomienia produkcji w zakładzie do dnia 31.12.2016 r. został zawarty w dniu 6 maja 2016 r.

Zawarcie w/w aneksu do umowy o dofinansowanie było warunkiem wypłaty przez PARP płatności końcowej w projekcie. W dniu 12 maja 2016 r. spółka otrzymała refundację końcową w kwocie 3.175.333,54 zł.

Pomimo opóźnień w realizacji wypłat dotacji przyznanych spółkom z Grupy Emitenta, co opóźniło realizację zakładanej strategii, Emitent był w stanie pozyskać niezbędne środki na zakończenie inwestycji i uruchomienie produkcji w zakładzie w Toruniu.

Ponadto, po wielu miesiącach, zakończony został spór z PARP o wypłatę zaległych refundacji w projektach w Pionkach i Starachowicach. Emitent złożył w PARP wymagane zabezpieczenia oraz zawarł stosowne aneksy do umów o dofinansowanie. W związku z tym Emitent uzyskał w dniu 12 maja 2016 r. zaległe refundacje w obydwu projektach.

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.

Rozliczenie końcowe projektów oraz otrzymanie należnych refundacji pozwala na kontynuowanie realizacji strategii Emitenta, w tym uruchomienie produkcji w zakładach w Pionkach i Starachowicach oraz kontynuowanie procesu produkcji w zakładzie w Toruniu.

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

Zarząd Spółki EZO S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych za II kwartał 2016 r., ani za kolejne kwartały 2016 roku.

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

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30.06.2016 r. wchodzi następujące jednostki:

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

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

Recykling i Energia S.A. prowadzi działalność od 2006 roku. Siedzibą spółki jest Warszawa (00-132), ul. Grzybowska 3/12. Przedmiotem działalności spółki jest realizacja inwestycji pt. „Innowacyjny Recykling Odpadów Opakowaniowych”, zlokalizowanej w Toruniu, dofinansowanej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Na dzień 30.06.2016 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 6.376.000,- zł.

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
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%
<b>RAZEM</b>	<b>8 572 777</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 942 065</b>	<b>100,00%</b>

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

Według stanu na dzień 30.06.2016 r. EZO S.A. zatrudniała 16 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

**12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W  
NINIEJSZYM RAPORCIE**

Zarząd Spółki EZO S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane dane finansowe jednostkowe i skonsolidowane za II kwartał 2016 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej EZO S.A.

W imieniu Zarządu EZO S.A.:



.....  
Arkadiusz Fenicki – Prezes Zarządu