

**O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2015 r.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 3 lok. 12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla
ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej EZO
o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EZO, w której jednostką dominującą jest EZO S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 3 lok. 12, na które składa się
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **245 007 804,96 zł**;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **10 196 873,67 zł**;
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
- II. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

- III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na

wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327 z późn. zm.)
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę odbiorców niniejszej opinii, że zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności uzależniona jest od ukończenia rozpoczętych w latach ubiegłych inwestycji. Sytuacja finansowa Grupy, a w szczególności wysoki poziom zadłużenia oraz niskie wskaźniki płynności dają pewien stopień niepewności, co do przetrwania Grupy, mimo prowadzonych przez Zarządy obu Spółek działań zmierzających do pozyskania dodatkowych środków finansowych na ukończenie inwestycji oraz rozpoczęcie produkcji i zwiększenie skali działalności podstawowej.

V Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 29 czerwca 2016 r.



Dorota Danilczuk

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)**

R A P O R T
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2015 r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 3 lok. 12

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa EZO

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

00-132 Warszawa, ul. Grzybowska 3 lok. 12

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 26.10.2006 r.

Numer rejestru: KRS 0000266565

REGON: 140590881

NIP: 5272522235

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- EZO S.A.

Jednostki zależne:

- Recykling i Energia S.A.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Danilczuk

Numer w rejestrze: 12025

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk

Adres siedziby: ul. Wańkowicza 1/21, 02-796 Warszawa

Numer NIP: 919-113-84-28

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (zwana dalej „podmiotem uprawnionym” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16.05.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23.05.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 20.06.2016 r. do 29.06.2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania spełniają wymóg niezależności od badanej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649).

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. było badane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wańkowicza 1/21 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3699). Została wydana opinia bez zastrzeżeń.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej EZO S.A. z siedzibą w Warszawie i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.



Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie audytora.

1.6 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostka dominująca: EZO S.A.

Podmiot badający: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk nr ewid. 3699

Rodzaj wydanej opinii: opinia bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem.

Jednostka zależna: Recykling i Energia S.A.

Podmiot badający: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk nr ewid. 3699

Rodzaj wydanej opinii: opinia bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem.



2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2015/2014		2015/2013	
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	243 300,5	99,3	184 144,2	94,9	51 187,0	93,8	59 156,3	132,1	192 113,5	475,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 968,7	1,2	3 651,7	1,9	4 496,2	8,2	(683,0)	81,3	(1 527,5)	66,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	238 311,0	97,3	178 857,5	92,1	36 995,6	67,8	59 453,5	133,2	201 315,4	644,2
III.	Należności długoterminowe	11,1	0,0	28,5	0,0	7,3	0,0	(17,4)	38,9	3,8	152,1
IV.	Inwestycje długoterminowe			612,2	0,3	1 543,9	2,8	(612,2)		(1 543,9)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 009,7	0,8	994,4	0,5	8 144,0	14,9	1 015,3	202,1	(6 134,3)	24,7
B.	Aktywa obrotowe	1 707,3	0,7	9 952,5	5,1	3 371,7	6,2	(8 245,2)	17,2	(1 664,3)	50,6
I.	Zapasy	503,6	0,2	18,1	0,0			485,5	2 777,7	503,6	
II.	Należności krótkoterminowe	994,5	0,4	2 306,2	1,2	164,5	0,3	(1 311,7)	43,1	830,0	604,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	100,9	0,0	6 932,9	3,6	3 202,6	5,9	(6 832,0)	1,5	(3 101,7)	3,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	108,3	0,0	695,3	0,4	4,5	0,0	(587,0)	15,6	103,8	2 406,3
	Aktywa razem	245 007,8	100,0	194 096,7	100,0	54 558,6	100,0	50 911,1	126,2	190 449,2	449,1

Pasywa, dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2015/2014		2015/2013	
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	16 888,6	6,9	(988,1)	(0,5)	6 426,7	11,8	17 876,7	(1 709,3)	10 462,0	262,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 382,8	2,6	4 257,8	2,2	4 257,8	7,8	2 125,0	149,9	2 125,0	149,9
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	36 717,2	15,0	10 768,6	5,5	10 547,5	19,3	25 948,6	341,0	26 169,7	348,1
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(16 014,5)	(6,5)	(8 378,6)	(4,3)	(4 995,3)	(9,2)	(7 635,8)	191,1	(11 019,2)	320,6
IV.	Zysk (strata) netto	(10 196,9)	(4,2)	(7 635,8)	(3,9)	(3 383,4)	(6,2)	(2 561,0)	133,5	(6 813,5)	301,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	228 119,2	93,1	195 084,8	100,5	48 132,0	88,2	33 034,4	116,9	179 987,2	473,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	1,6	0,0	138,1	0,1			(136,5)	1,2	1,6	
II.	Zobowiązania długoterminowe	128 024,5	52,3	109 002,6	56,2	24 930,7	45,7	19 021,8	117,5	103 093,7	513,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 419,8	3,4	2 139,7	1,1	2 126,3	3,9	6 280,1	393,5	6 293,4	396,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	91 673,3	37,4	83 804,3	43,2	21 074,9	38,6	7 869,0	109,4	70 598,4	435,0
	Pasywa razem	245 007,8	100,0	194 096,7	100,0	54 558,6	100,0	50 911,1	126,2	190 449,2	449,1

Wartość majątku Grupy Kapitałowej zwiększyła się w stosunku do ubiegłego roku o 50.911,1 tys. zł (26,2%). Największy wzrost dotyczy rzeczowych aktywów trwałych (+59.453,5 tys. zł tj. 33,2% w stosunku do roku ubiegłego) i jest wynikiem realizacji przez Grupę Kapitałową inwestycji w Toruniu, Pionkach i Starachowicach.



Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o 1.015,3 tys. zł. (ponad dwukrotnie w stosunku do roku ubiegłego) i związane są z ponoszeniem kosztów prac rozwojowych związanych z realizowanymi projektami.

Majątek obrotowy zmniejszył się o 8.245,2 tys. zł, tj. 82,8% w stosunku do roku ubiegłego – zmniejszyły się wszystkie istotne pozycje aktywów obrotowych.

W grupie pasywów zwraca uwagę zmiana struktury finansowania majątku – w 2014 r. kapitały własne były ujemne, natomiast zobowiązania przewyższyły wartość majątku i stanowiły 100,5% sumy bilansowej – w badanym roku zwiększył się kapitał własny (+17.899,0 tys. zł) i stanowił 6,9% sumy bilansowej.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 33.034,4 tys. zł (tj. 16,9% w stosunku do roku ubiegłego. Największy udział w finansowaniu majątku mają zobowiązania długoterminowe, które stanowią 52,3% sumy bilansowej.

2.2. Rachunek zysków i strat

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2015/2014	%	2015/2013	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1,5	0,8	9,7	3,2	38,3	8,0	(8,2)	15,4	(36,8)	3,9
2.	Koszt własny sprzedaży	4 990,9	48,0	5 214,3	65,6	3 228,1	83,6	(223,4)	95,7	1 762,7	154,6
3.	Wynik na sprzedaży	(4 989,4)		(5 204,6)		(3 189,9)		215,2	95,9	(1 799,5)	156,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	75,7	39,3	81,7	26,6	33,8	7,1	(6,0)	92,7	42,0	224,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	140,6	1,4	52,5	0,7	17,8	0,5	88,1	268,0	122,8	788,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(64,9)		29,2		15,9		(94,1)	(221,9)	(80,8)	(407,4)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(5 054,3)		(5 175,3)		(3 173,9)		121,1	97,7	(1 880,3)	159,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	115,2	59,9	215,8	70,2	406,7	85,0	(100,6)	53,4	(291,4)	28,3
2.	Koszty finansowe	5 257,9	50,6	2 676,3	33,7	616,1	16,0	2 581,5	196,5	4 641,8	853,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(5 142,6)		(2 460,5)		(209,4)		(2 682,1)	209,0	(4 933,2)	2 455,6
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(10 196,9)		(7 635,8)		(3 383,4)		(2 561,0)	133,5	(6 813,5)	301,4
1.	Podatek dochodowy										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(10 196,9)		(7 635,8)		(3 383,4)		(2 561,0)	133,5	(6 813,5)	301,4
Przychody ogółem		192,5	100,0	307,2	100,0	478,7	100,0	(114,8)	62,6	(286,2)	40,2

W roku badanym, podobnie jak w latach ubiegłych, Grupa Kapitałowa uzyskała znikome w stosunku do poniesionych kosztów, przychody operacyjne. Łączne przychody zmniejszyły się o 114,8 tys. zł tj. 37,4% w stosunku do roku ubiegłego, co przy wzroście łącznych kosztów o 2.446,3 tys. zł (30,8% w stosunku do roku ubiegłego) przyniosło Grupie stratę w wysokości 10.196,9 tys. zł, wyższą o 33,5% w stosunku do roku ubiegłego. Wszystkie segmenty działalności przyniosły stratę.

Podobnie jak w latach ubiegłych, główna działalność Spółek wchodzących w skład Grupy w badanym roku, polegała na kontynuowaniu prac związanych z realizacją projektów inwestycyjnych.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2015	2014	2013
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-4,2	-3,9	-6,2
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-5297,1	--2485,6	-706,8
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-60,4	772,8	-52,6
4	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,20	4,65	1,59
5	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,01	3,24	1,51
6	Stopa zadłużenia $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Suma pasywów}}$	wskaźnik malejący	procent	93,1	100,5	88,2

2.4. Interpretacja wskaźników

Poniesiona w roku obrotowym strata, spowodowała, że wskaźniki rentowności w badanym roku, podobnie jak w latach ubiegłych przyjęły wartość ujemną.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym zmniejszeniu inwestycji krótkoterminowych spowodował, że zmniejszyły się wskaźniki płynności, wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się w wysokościach bliskich zeru, co oznacza, że Grupa może mieć poważne trudności w regulowaniu swoich zobowiązań.

Stopa zadłużenia w badanym roku zmniejszyła się w stosunku do ubiegłego roku, poziom zadłużenia Grupy jest bardzo wysoki.

Uwzględniając aktualną na dzień bilansowy sytuację finansową i majątkową Grupy, jak również poziom wskaźników finansowych, a w szczególności wysoki poziom zadłużenia Grupy oraz niskie wskaźniki płynności stwierdzamy, że istnieje pewien stopień niepewności, co do przetrwania Grupy.

Z przedstawionego sprawozdania Zarządu EZO S.A. z działalności Grupy Kapitałowej wynika, że po zakończeniu realizacji inwestycji, dofinansowanych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG), będą realizowane przychody z działalności podstawowej.



Na dzień zakończenia badania Grupa rozliczyła dotacje i ukończyła prowadzone inwestycje w Toruniu, Pionkach i Starachowicach, co pozwala na ocenę, że mimo trudnej sytuacji na dzień bilansowy nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności gospodarczej w dającym się przewidzieć okresie.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

3.2. Pozostałe części sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

Grupa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 17.876,7. zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



3.4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę odbiorców niniejszej opinii, że zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności uzależniona jest od ukończenia rozpoczętych w latach ubiegłych inwestycji. Sytuacja finansowa Grupy, a w szczególności wysoki poziom zadłużenia oraz niskie wskaźniki płynności dają pewien stopień niepewności, co do przetrwania Grupy, mimo prowadzonych przez Zarządy obu Spółek działań zmierzających do pozyskania dodatkowych środków finansowych na ukończenie inwestycji oraz rozpoczęcie produkcji i zwiększenie skali działalności podstawowej.”

Niniejszy raport zawiera 8 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 29 czerwca 2016 r.



Dorota Danilczuk

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)**

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	1
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	1
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	1
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	1
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	1
1.3.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	1
1.3.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	1
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	2
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	2
1.6	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	3
2.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	4
2.1.	Bilans	4
2.2.	Rachunek zysków i strat	5
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.4.	Interpretacja wskaźników	6
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	7
3.2.	Pozostałe części sprawozdania finansowego	7
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	7
3.4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3.5.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	8
	SPIS TREŚCI	9

Załączniki:

1. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r.
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia
7. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej