



**Raport roczny jednostkowy**  
**EZO Spółka Akcyjna**  
**za 2015 rok**  
**(od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.)**

Warszawa, dnia 7 czerwca 2016 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 2015.
7. Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia usług wobec emitenta.
8. Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015.
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 2015.

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Warszawa, dnia 7 czerwca 2016 roku

Szanowni Państwo,

Nadszedł czas podsumowania działalności spółki EZO S.A. w 2015 roku, w związku z tym w imieniu Zarządu Spółki przekazuję Państwu jednostkowy raport roczny EZO S.A. za rok obrotowy 2015.

Rok 2015 był zdecydowanie aktywnym okresem w życiu EZO S.A. Spółka koncentrowała się na realizacji projektów inwestycyjnych finansowanych ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, a także na pozyskaniu funduszy na realizację inwestycji w Pionkach i Starachowicach, a poprzez Spółkę zależną na realizację projektu inwestycyjnego w Toruniu.

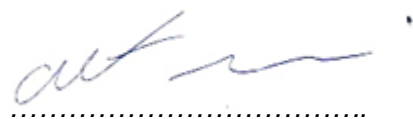
Spółka ponadto koncentrowała się na uzyskaniu należnych spółce refundacji we wszystkich realizowanych projektach, które zostały wstrzymane przez PARP. Udało się to dopiero w maju 2016 roku, kiedy to PARP wypłacił wszystkie należne refundacje.

W minionym roku EZO S.A. była także aktywna na rynku kapitałowym. Spółka zamknęła program emisji obligacji zamiennych na akcje serii F, z którego pozyskała łącznie kwotę 69,3 mln zł, z czego kwota 22,5 mln zł została skonwertowana na akcje serii F oraz kwota 34,4 mln zł została umorzona, a do spłaty pozostała kwota 12,4 mln zł. W roku 2015 Spółka wyemitowała także obligacje zwykłe serii D, E, F, G, H, I oraz J o łącznej wartości 70,4 mln zł.

Spodziewamy się, że kolejne lata będą dla EZO S.A. równie aktywne. W kolejnych latach - po zakończeniu wymienionych inwestycji, co przewidywane jest na koniec 2016 roku, Spółka planuje prowadzić działalność polegającą na recyklingu odpadów opakowaniowych oraz produkcji paliw oraz energii elektrycznej i ciepła w kogeneracji. W planach znajduje się budowa kolejnych tego typu zakładów na terenie Polski i zagranicą. Wierzimy, że wszystkie te działania przybliżają nas do realizacji długookresowych planów Spółki.

Serdecznie zachęcam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem rocznym z działalności EZO S.A. w 2015 roku.

Z poważaniem,



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

## 2. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

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

## 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 2.190.000,00 (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych poprzez emisję nie więcej niż 2.190.000 (dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja ("Kapitał Docelowy"), na następujących zasadach:

- a. upoważnienie określone w §7 ust. 8 i ust. 9 Statutu Spółki, zostaje udzielone na okres 3 (trzech) lat od dnia zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany Statutu Spółki polegającej na udzieleniu upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem dla Zarządu do pozbawienia Akcjonariuszy, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych przez Spółkę w granicach kapitału docelowego;
- b. uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w §7 ust. 8 i ust. 9 Statutu Spółki zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki;
- c. Zarząd może, poprzez podjęcie odpowiedniej uchwały, pozbawić Akcjonariuszy, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego za zgodą Rady Nadzorczej;
- d. Zarząd może wydać akcje tylko w zamian za wkłady pieniężne.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego z pozbawieniem Akcjonariuszy, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego będzie realizowane zgodnie z następującymi postanowieniami:

- a. Zarząd Spółki podejmie uchwałę wyrażającą intencję podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego, wskazującą między innymi: (i) liczbę emitowanych akcji w ramach danego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego oraz (ii) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,

- (iii) sposób subskrypcji, oraz w przypadku subskrypcji prywatnej (iv) osoby, którym akcje mają być zaoferowane;
- b. Rada Nadzorcza, po otrzymaniu odpisu uchwały Zarządu, o której mowa w lit. a) powyżej, rozpatrzy udzielenie zgód, o których mowa w ust. 8 lit. c) powyżej, przy czym wyrażenie takich zgód przez Radę Nadzorczą wymaga formy uchwały;
- c. uchwały Zarządu, o których mowa w §7 ust. 8 Statutu Spółki, wymagają formy aktu notarialnego.

#### 4. STRUKTURA AKCJONARIATU

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

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

#### 5. ORGANY SPÓŁKI

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).

Zarząd został powołany na pięcioletnią kadencję.

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:

Henryk Chodysz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Robert Mikulski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Wojciech Krzysztof Opalski – Członek Rady Nadzorczej,

Leszek Łytkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Ryszard Posyński – Członek Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na wspólną pięcioletnią kadencję.

## 6. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
Suma bilansowa	124 212,80	173 659,97	29 142,20	40 750,90
Aktywa obrotowe	9 460,39	5 368,03	2 219,55	1 259,66
Aktywa trwałe	114 752,42	168 291,95	26 922,65	39 491,25
Należności długoterminowe	26,6	8,60	6,24	2,02
Należności krótkoterminowe	3 509,43	4 724,93	823,37	1 108,75
Kapitał własny	1 890,91	24 856,66	443,64	5 832,84
Kapitał podstawowy	4 257,78	6 382,78	998,94	1 497,78
Zobowiązania długoterminowe	74 807,04	89 429,96	17 550,86	20 985,56
Zobowiązania krótkoterminowe	1 940,33	5 982,47	455,23	1 403,84
Przychody netto ze sprzedaży	116,33	207,63	27,29	48,72
Amortyzacja	486,33	842,48	114,1	197,70
Zysk/strata ze sprzedaży	-3 440,26	- 2 757,64	-807,14	- 647,11
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-3 410,22	- 2 806,99	-800,09	- 658,69
Zysk/strata brutto	-5 476,44	- 5 981,18	-1 284,85	- 1 403,54
Zysk/strata netto	-5 476,44	- 5 981,18	-1 284,85	- 1 403,54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 788,11	7 057,38	9 334,89	1 656,08
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-101 617,98	- 51 627,79	-23 841,11	- 12 114,93
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	67 095,30	39 210,31	15 741,57	9 201,06
Przepływy pieniężne netto razem	5 265,43	- 5 360,10	1 235,35	- 1 257,80

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 2015 roku wg kursu **4,2615 PLN/EUR**, tabela kursów średnich NBP nr 254/A/NBP/2015.

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

W 2015 roku Emitent przekazał na rzecz Autoryzowanego Doradcy wynagrodzenie za świadczenie następujących usług:

Tytuł	Kwota wynagrodzenia
Koszty Autoryzowanego Doradztwa na rynku NewConnect	1.845,00
<b>Razem</b>	<b>34.440,00</b>

## 8. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2015.

### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI EZO ZA 2015 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 01-01-2015 r. do 31-12-2015 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2014 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 maju 2016 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 EZO S.A. ZA 2015 ROK

L.p.	AKTYWA	DANE NA KONIEC	
		2015	2014
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>168 291 945,29</b>	<b>114 752 415,91</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 119 470,41</b>	<b>1 460 054,50</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	285 360,00	570 720,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	834 110,41	889 334,50
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>156 710 831,82</b>	<b>104 560 799,25</b>
1.	Środki trwałe	141 612 063,08	77 019 437,74
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 152 026,56	410 850,44
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 034 843,78	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	110 506 382,76	76 487 905,69
d)	środki transportu	918 809,98	120 681,61
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	13 402 102,06	6 279 805,18
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 696 666,68	21 261 556,33
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>8 600,00</b>	<b>26 600,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	8 600,00	26 600,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>9 220 000,00</b>	<b>7 832 173,54</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 220 000,00	7 832 173,54
a	w jednostkach powiązanych	9 220 000,00	7 220 000,00
-	udziały i akcje	9 220 000,00	7 220 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	612 173,54
-	udzielone pożyczki	0,00	612 173,54
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 233 043,06</b>	<b>872 788,62</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610,58	16 562,97
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 231 432,48	856 225,65
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 368 029,41</b>	<b>9 460 385,64</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>487 804,88</b>	<b>0,00</b>
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	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 724 932,50</b>	<b>3 509 431,95</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	4 378 880,50	1 400 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 880,50	0,00
-	do 12 miesięcy	18 880,50	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	4 360 000,00	1 400 000,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	346 052,00	2 109 431,95
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 837,86	13 726,16
-	do 12 miesięcy	15 837,86	13 726,16
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	302 049,59	2 060 532,51
c)	inne	28 164,55	35 173,28
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>49 407,13</b>	<b>5 365 796,22</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 407,13	5 365 796,22
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	43 713,42	0,00
-	udzielone pożyczki	43 713,42	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 693,71	5 365 796,22
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 693,71	5 365 796,22
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>105 884,90</b>	<b>585 157,47</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>173 659 974,70</b>	<b>124 212 801,55</b>

L.p.	PASywa	DANE NA KONIEC	
		2015	2014
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>24 856 660,41</b>	<b>1 890 914,22</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 382 777,00	4 257 777,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	36 582 490,09	9 760 562,01
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 127 424,79	-6 650 988,42
VIII.	Zysk (strata) netto	-5 981 181,89	-5 476 436,37
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>148 803 314,29</b>	<b>122 321 887,33</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 610,58</b>	<b>16 562,97</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610,58	16 562,97
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>89 429 961,80</b>	<b>74 807 044,27</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	89 429 961,80	74 807 044,27
a)	kredyty i pożyczki	2 920 236,96	1 532 842,18
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	86 461 846,55	73 203 354,80
c)	inne zobowiązania finansowe	47 878,29	70 847,29
d)	inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 982 468,51</b>	<b>1 940 325,14</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 845,00	562 163,40
a)	z tytułu dostaw i usług	1 845,00	0,00
b)	inne	0,00	562 163,40
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 980 623,51	1 378 161,74
a)	kredyty i pożyczki	4 126 230,25	16 706,50
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 328,77	1 067,50
c)	inne zobowiązania finansowe	58 168,35	47 166,41
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 470 409,21	1 209 028,88
–	do 12 miesięcy	1 470 409,21	1 209 028,88
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
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	55 484,97
h)	z tytułu wynagrodzeń	95 080,77	45 000,00
i)	inne	4 201,77	3 707,48
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>53 389 273,40</b>	<b>45 557 954,95</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	53 389 273,40	45 557 954,95
–	długoterminowe	53 384 421,93	45 551 583,34
–	krótkoterminowe	4 851,47	6 371,61
<b>Pasywa razem</b>		<b>173 659 974,70</b>	<b>124 212 801,55</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI EZO S.A. ZA 2015 ROK

L.p.	Wyszczególnienie	DANE NA KONIEC	
		2015	2014
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>207 631,34</b>	<b>116 325,00</b>
–	od jednostek powiązanych	112 600,00	112 600,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	207 631,34	116 325,00
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>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 965 270,73</b>	<b>3 556 589,59</b>
I.	Amortyzacja	842 477,97	486 331,09
II.	Zużycie materiałów i energii	202 664,43	145 376,19
III.	Usługi obce	939 532,31	2 036 653,80
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	180 092,97	67 220,92
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	674 727,51	689 964,54
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	107 658,58	105 373,03
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	18 116,96	25 670,02
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-2 757 639,39</b>	<b>-3 440 264,59</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>66 487,93</b>	<b>46 278,24</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 825,20	22 785,16
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	57 662,73	23 493,08
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>115 836,23</b>	<b>16 230,85</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	115 836,23	16 230,85
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-2 806 987,69</b>	<b>-3 410 217,20</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>42 060,86</b>	<b>76 100,29</b>
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	76 100,29
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 216 255,06</b>	<b>2 142 319,46</b>
I.	Odsetki, w tym:	2 448 016,85	1 101 585,17
–	dla jednostek powiązanych	1 735,23	265 161,27
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	768 238,21	1 040 734,29
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>-5 981 181,89</b>	<b>-5 476 436,37</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-5 981 181,89</b>	<b>-5 476 436,37</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>	<b>-5 981 181,89</b>	<b>-5 476 436,37</b>

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI EZO S.A. ZA 2015 ROK

L.p.	Wyszczególnienie	DANE NA KONIEC 2015	DANE NA KONIEC 2014
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	-5 981 181,89	-5 476 436,37
II	Korekty razem	13 038 558,92	45 264 541,61
1	Amortyzacja	874 131,75	486 331,09
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 532 787,12	1 025 484,88
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	1 274 694,57	-2 092 797,52
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	480 519,81	1 200 664,05
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	102 545,60	-926 826,71
10	Inne korekty	0,00	0,00
-	Dotacje	7 832 838,59	45 433 583,34
-	Inne	-58 958,52	138 102,48
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>7 057 377,03</b>	<b>39 788 105,24</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>713 940,50</b>	<b>24 762,23</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 331,25	24 762,23
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	652 609,25	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	652 609,25	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	525 000,00	0,00
-	odsetki	127 609,25	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>52 341 727,66</b>	<b>101 642 738,98</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47 338 727,66	98 542 738,98
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	5 003 000,00	3 100 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	4 960 000,00	3 100 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	43 000,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowej	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	43 000,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-51 627 787,16</b>	<b>-101 617 976,75</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>52 877 525,75</b>	<b>74 396 000,00</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 600 000,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	7 677 525,75	5 596 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	38 600 000,00	68 800 000,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>13 667 218,13</b>	<b>7 300 699,33</b>
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	Spłaty kredytów i pożyczek	2 510 895,08	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	7 182 191,77
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 967,06	44 421,23
8	Odsetki	6 144 355,99	74 086,33
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>39 210 307,62</b>	<b>67 095 300,67</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-5 360 102,51</b>	<b>5 265 429,16</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 365 796,22</b>	<b>100 367,06</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>5 693,71</b>	<b>5 365 796,22</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPÓŁKI EZO S.A. ZA 2015 ROK

L.p.	Wyszczególnienie	DANE NA KONIEC 2015	DANE NA KONIEC 2014
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 890 914,22</b>	<b>7 195 063,84</b>
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 890 914,22</b>	<b>7 195 063,84</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 257 777,00</b>	<b>4 257 777,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	konwersja obligacji na akcje	1 125 000,00	0,00
	podwyższenie kapitału akcyjnego	1 000 000,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 382 777,00	4 257 777,00
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>9 760 562,01</b>	<b>9 588 275,26</b>
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	26 821 928,08	172 286,75
a)	zwiększenie (z tytułu)	26 994 214,83	172 286,75
-	wyceny instrumentów finansowych	19 214,83	172 286,75
-	podwyższenie kapitału zakładowego	5 600 000,00	0,00
-	konwersja obligacji na akcje	21 375 000,00	0,00
-	z podziału zysku (zgodnie z uchwałą ZZW)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	172 286,75	0,00
-	wyceny instrumentów finansowych	172 286,75	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	36 582 490,09	9 760 562,01
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-12 127 424,79</b>	<b>-6 650 988,42</b>
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	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	-6 650 988,42
	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-12 127 424,79	-6 650 988,42
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycie straty z lat ubiegłych w wyniku podziału zysku	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 127 424,79	-6 650 988,42
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 127 424,79	-6 650 988,42
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-5 981 181,89</b>	<b>-5 476 436,37</b>
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-5 981 181,89	-5 476 436,37
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>24 856 660,41</b>	<b>1 890 914,22</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI EZO S.A. ZA 2015 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.

<b>a. Rzeczowe aktywa trwałe</b>						
Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na koniec roku obrotowego 2014	Aktualizacja	Przychody	Rozchody	Przeklasyfikowanie - zmniejszenie	Stan na koniec roku obrotowego 2015
Środki trwałe w budowie	6 279 805,18	0,00	14 154 681,69	0,00	7 032 384,81	<b>13 402 102,06</b>
Zaliczki na środki trwałe w budowie	21 261 556,33	0,00	26 850 598,48	0,00	46 415 488,13	<b>1 696 666,68</b>
Środki trwałe w tym:	77 220 423,81	0,00	65 052 987,83	61 331,25	0,00	<b>142 212 080,39</b>
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	27 363 101,25	0,00	0,00	<b>27 363 101,25</b>
- urządzenia techniczne i maszyny	76 563 033,02	0,00	34 038 706,99	40 911,73	0,00	<b>110 560 828,28</b>
- środki transportu	244 584,56	0,00	844 959,35	20 419,52	0,00	<b>1 069 124,39</b>
- inne środki trwałe	0,00	0,00	10 509,34	0,00	0,00	<b>10 509,34</b>
Grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów	412 806,23	0,00	2 795 710,90	0,00	0,00	<b>3 208 517,13</b>
<b>Razem</b>	<b>104 761 785,32</b>	<b>0,00</b>	<b>106 058 268,00</b>	<b>61 331,25</b>	<b>53 447 872,94</b>	<b>157 310 849,13</b>

<b>b. Umorzenie środków trwałych - amortyzacja</b>								
Nazwa grupy składników majątku trwałego	Kwota za rok obrotowy 2014	Aktualizacja	Amortyzacja za rok 2015	Inne zwiększenia	Zmniejszenie	Kwota za rok obrotowy 2015	Stan na rok obrotowy 2014 (netto)	Stan na rok obrotowy 2015 (netto)
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>	<b>6 279 805,18</b>	<b>13 402 102,06</b>
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>	<b>21 261 556,33</b>	<b>1 696 666,68</b>
Środki trwałe w tym:	200 986,07	0,00	457 989,76	0,00	58 958,52	<b>600 017,31</b>	<b>77 019 437,74</b>	<b>141 612 063,08</b>
1. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	328 257,47	0,00	0,00	<b>328 257,47</b>	<b>0,00</b>	<b>27 034 843,78</b>
2. urządzenia techniczne i maszyny	75 127,33	0,00	17 857,19	0,00	38 539,00	<b>54 445,52</b>	<b>76 487 905,69</b>	<b>110 506 382,76</b>
3. środki transportu	123 902,95	0,00	46 830,98	0,00	20 419,52	<b>150 314,41</b>	<b>120 681,61</b>	<b>918 809,98</b>
4. inne środki trwałe	0,00	0,00	10 509,34	0,00	0,00	<b>10 509,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5. grunty oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 955,79	0,00	54 534,78	0,00	0,00	<b>56 490,57</b>	<b>410 850,44</b>	<b>3 152 026,56</b>
<b>Razem</b>	<b>200 986,07</b>	<b>0,00</b>	<b>457 989,76</b>	<b>0,00</b>	<b>58 958,52</b>	<b>600 017,31</b>	<b>104 560 799,25</b>	<b>156 710 831,82</b>

## 2. Wartości niematerialne i prawne

### a. Wartości niematerialne i prawne

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na koniec roku obrotowego 2014	Przychody	Rozchody	Przeklasyfikowanie - zwiększenie	Stan na koniec roku obrotowego 2015
1. Inne wartości niematerialne i prawne (know-how)	90 000,00	0,00	0,00	0,00	<b>90 000,00</b>
2. Programy komputerowe	4 410,00	75 557,90	0,00	0,00	<b>79 967,90</b>
3. Licencje	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
4. Patenty	1 199 000,00	0,00	0,00	0,00	<b>1 199 000,00</b>
5. Koszty zak. prac rozw.	1 426 800,00	0,00	0,00	0,00	<b>1 426 800,00</b>
<b>Razem</b>	<b>2 720 210,00</b>	<b>75 557,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 795 767,90</b>

### b. Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych - amortyzacja

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Kwota za rok obrotowy 2014	Amortyzacja za rok 2015	Inne zwiększenia	Inne zmniejszenia	Przemieszczenia	Kwota za rok obrotowy 2015	Stan na rok obrotowy 2014 (netto)	Stan na rok obrotowy 2015 (netto)
1. Inne wartości niematerialne i prawne (know-how)	90 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>90 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Programy komputerowe	3 467,17	881,99	0,00	0,00	0,00	<b>4 349,16</b>	<b>942,83</b>	<b>75 618,74</b>
3. Licencje	0,00		0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4. Patenty	310 608,33	129 900,00	0,00	0,00	0,00	<b>440 508,33</b>	<b>888 391,67</b>	<b>758 491,67</b>
5. Koszty zak. prac rozw.	856 080,00	285 360,00	0,00	0,00	0,00	<b>1 141 440,00</b>	<b>570 720,00</b>	<b>285 360,00</b>
<b>Razem</b>	<b>1 260 155,50</b>	<b>416 141,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 676 297,49</b>	<b>1 460 054,50</b>	<b>1 119 470,41</b>



### 3. Grunty oraz prawa użytkowania wieczystego gruntów

	Stan na rok obrotowy 2015 (netto)
Grunty w Starachowicach związane z energetyczną linią napowietrzną	236 608,45
Grunt w Starachowicach - główny	1 511 710,90
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Starachowicach związane z energetyczną linią napowietrzną	162 507,21
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Pionkach - główny	1 241 200,00
	<b>3 152 026,56</b>

### 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 początkowa
Samochody osobowe	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	254 829,26
<b>Razem</b>		<b>254 829,26</b>

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

Rodzaj zobowiązania	Stan na koniec roku obrotowego 2014	Stan na koniec roku obrotowego 2015
Podatek od nieruchomości Pionki	0,00	19 778,00
Podatek od nieruchomości Starachowice	0,00	10 705,40
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>30 483,40</b>

## 6. Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienie wg bilansu	Stan początek roku 2015	Odpisy aktualizujące wartość inwestycji na początek roku	Stan na początek roku 2015	Stan na koniec roku 2015
<b>320.000 akcji w Canton Venture LLC z siedzibą w Wilmington, Delaware USA</b>	1 000 000,00	-1 000 000,00	0,00	<b>0,00</b>

Wyszczególnienie wg bilansu	Stan początek roku 2015	Zwiększenie udziału w Spółce	Stan na koniec roku 2015
<b>Akcje RIE S.A. z siedzibą w Warszawie</b>	7 220 000,00	2 000 000,00	<b>9 220 000,00</b>

## 7. Dane o strukturze kapitału podstawowego

Nazwa Ilość akcji	Rok 2014				Rok 2015			
	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	5,28%	7,55%	225 000,00	225 000,00	3,53%	5,48%
Maciej Fenicki	225 000,00	225 000,00	5,28%	7,55%	225 000,00	225 000,00	3,53%	5,48%
Piotr Fenicki	218 711,00	218 711,00	5,14%	7,44%	218 711,00	218 711,00	3,43%	5,40%
Krzysztof Przybysz	507 000,00	507 000,00	11,91%	9,01%	507 000,00	507 000,00	7,94%	6,54%
Svanser Holdings Limited	722 000,00	722 000,00	16,96%	12,83%	722 000,00	722 000,00	11,31%	9,31%
Green Tech Investment Fund LLC	769 287,00	769 287,00	18,07%	27,34%	769 287,00	769 287,00	12,05%	19,85%
Michał Kiciński	0,00	0,00	0,00%	0,00%	1 993 000,00	1 993 000,00	31,22%	25,71%
Pozostali	1 590 779,00	1 590 779,00	37,36%	28,27%	1 722 779,00	1 722 779,00	26,99%	22,22%
<b>Razem</b>	<b>4 257 777,00</b>	<b>4 257 777,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 382 777,00</b>	<b>6 382 777,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>

## 8. Kapitały pozostałe

	Stan na koniec 2014 r.	Stan na koniec 2015 r.
Kapitał zapasowy stan początkowy	9 588 275,26	9 760 562,01
Zwiększenie z tytułu:		
Agio	0,00	26 975 000,00
Wycena instrumentu finansowego	172 286,75	-153 071,92
Kapitał zapasowy stan końcowy	9 760 562,01	36 582 490,09

## 9. Inwestycje krótkoterminowe

	Stan na koniec 2014 r.	Stan na koniec 2015 r.
<b>Razem</b>	<b>5 365 796,22</b>	<b>5 693,71</b>
a) inne krótkoterminowe aktywa finansowe (obligacje)	0,00	0,00
b) wycena innych krótkoterminowych aktywów finansowych (obligacje)	0,00	0,00
b) środki pieniężne, w tym :	5 365 796,22	5 693,71
- w kasie	0,00	0,00
- na rachunku bankowym	5 365 796,22	5 693,71
- 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 2015 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości -5.981.181,89 PLN. Strata zostanie pokryta zyskiem w kolejnych latach.

### 11. Rezerwy

W roku 2015 nie zawiązano nowej rezerwy oraz nie rozwiązano uprzednio utworzonych.

### 12. Odpisy aktualizujące wartość należności

	Stan na koniec 2014 r.	Stan na koniec 2015 r.
Odpisy aktualizujące należności stan początkowy	0,00	0,00
Zawiązanie	0,00	103 178,00
Rozwiązanie	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące należności stan końcowy	0,00	103 178,00

### 13. Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Pożyczki długoterminowe	Stan na koniec 2014 r.	Zaciągnięcie pożyczki 2015 r.	Naliczone odsetki 2015 r.	Spłacone odsetki 2015 r.	Spłata pożyczki 2015 r.	Zmiana na krótkoterminową 2015 r.	Stan na koniec 2015 r.
Pożyczka z dnia 27-07-2014 r.	1 532 842,18	0,00	0,00	0,00	0,00	1 532 842,18	0,00
Pożyczka z dnia 02-03-2015 r.	0,00	2 428 025,75	48 606,29	0,00	0,00	0,00	2 476 632,04
Pożyczki leasingowe 27-07-2015	0,00	508 500,00	12 932,57	12 932,57	64 895,08	0,00	443 604,92
<b>Razem</b>	<b>1 532 842,18</b>	<b>2 936 525,75</b>	<b>61 538,86</b>	<b>12 932,57</b>	<b>64 895,08</b>	<b>1 532 842,18</b>	<b>2 920 236,96</b>

Pożyczki krótkoterminowe	Stan na koniec 2014 r.	Zaciągnięcie pożyczki	Naliczone odsetki	Spłacone odsetki	Spłata pożyczki	Zmiana z długoterminowej 2015 r.	Stan na koniec 2015 r.
Pożyczka z dnia 03-12-2012 r.	562 163,40	0,00	1 735,23	472 898,63	91 000,00	0,00	0,00
Pożyczka z dnia 12-04-2013 r.	16 706,50	0,00	618,02		17 324,52	0,00	0,00
Pożyczka z dnia 27-07-2014 r.	0,00	0,00	152 774,27	0,00	0,00	1 532 842,18	1 685 616,45
Pożyczka z dnia 13-08-2015 r.	0,00	2 386 000,00	54 613,80	0,00	0,00	0,00	2 440 613,80
<b>Razem</b>	<b>578 869,90</b>	<b>2 386 000,00</b>	<b>209 741,32</b>	<b>472 898,63</b>	<b>108 324,52</b>	<b>1 532 842,18</b>	<b>4 126 230,25</b>

#### 14. Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne		
Tytuły	Stan na koniec 2014 r.	Stan na koniec 2015 r.
<b>1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wg tytułów</b>	<b>856 225,65</b>	<b>1 231 432,48</b>
a) nieaktywowane koszty prac rozwojowych	856 225,65	1 231 432,48
<b>2. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg tytułów:</b>	<b>585 157,47</b>	<b>105 884,90</b>
a) prowizje od ubezpieczeń gwarancyjnych	581 229,36	100 000,00
b) ubezpieczenia samochodów	2 252,15	2 553,76
c) prenumeraty	942,39	1 871,88
d) inne ubezpieczenia	733,57	1 226,26
e) pozostałe	0,00	233,00
<b>3. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg tytułów:</b>	<b>6 371,61</b>	<b>4 851,47</b>
a) koszt dotyczący bieżącego roku, wpływ dokumentu w roku następnym	6 371,61	4 851,47

## 15. Odroczonego podatku dochodowego

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	1 403 707,21	1 460 197,78		56 490,57		56 490,57		10 733,21
długoterminowe aktywa finansowe - akcje udzielone pożyczki	-	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00		1 000 000,00		190 000,00
	43 713,42	43 000,00	713,42		713,42		135,55	
<b>Aktywa razem</b>							<b>135,55</b>	<b>200 733,21</b>
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	200 821,91	200 821,91		0,00		0,00		0,00
inne zobowiązania finansowe	106 046,64	113 809,98	7 763,34		7 763,34		1 475,03	0,00
kredyty i pożyczki	4 126 230,25	0,00		4 126 230,25		4 126 230,25		783 983,75
kredyty i pożyczki	2 920 236,96	2 920 236,96		0,00		0,00		0,00
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
strata z lat ubiegłych 2010		222 807,89		222 807,89		222 807,89		42 333,50
<b>Pasywa razem</b>							<b>1 475,03</b>	<b>3 203 378,89</b>

	Stan na koniec 2014 r.	Zwiększenie/zmniejszenie	Stan na koniec 2015 r.
Rezerwa na odroczonego podatku dochod.	16 562,97	-14 952,39	1 610,58
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 134 848,31	269 263,78	3 404 112,09
Saldo	3 118 285,34	284 216,17	3 402 501,51
Odpisy aktualizujące podatek odroczonego	3 118 285,34	284 216,17	3 402 501,51
<b>Saldo po odpisie aktualizacyjnym</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 16. Przychody przyszłych okresów

Dotacje otrzymane	Stan na koniec 2014 r.	Stan na koniec 2015 r.
Umowa UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 stan początkowy	118 000,00	16 939 250,00
Umowa UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 stan początkowy	0,00	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	16 821 250,00	7 404 383,30
Zwiększenie UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00	28 612 333,34	0,00
Zwiększenie 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	16 939 250,00	24 343 633,30
Umowa UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 stan końcowy	28 612 333,34	28 612 333,34
Umowa RPMA.01.05.00-14-385/14-00 stan końcowy	0,00	428 455,29
<b>Łącznie</b>	<b>45 551 583,34</b>	<b>53 384 421,93</b>

## 17. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Grupa zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
Emisja obligacji serii D,E	Zastawa rejestrowy na środkach trwałych
Emisja obligacji serii F,G,I	Zastawa rejestrowy na przedsiębiorstwie
Pożyczki leasingowe	Zastawa rejestrowy na środkach trwałych
Gwarancja ubezpieczeniowa	Zastawa rejestrowy na środkach trwałych
Porozumienie w sprawie zabezpieczenia wierzytelności handlowych	Zastawa rejestrowy na środkach trwałych
Gwarancja ubezpieczeniowa	Nieruchomość w Pionkach
Emisja obligacji serii D,E	Nieruchomość w Pionkach
Emisja obligacji serii D,E	Nieruchomość w Starachowicach

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

Nie występują.

**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 2014	stan na koniec 2015	Struktura zobowiązań w 2015 roku						Odpisy aktualizujące należności	Stan należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania					
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	> 6.		
1. dostaw i usług	13 726,16	15 837,86	2 111,70	13 726,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 837,86
2. podatków	2 060 532,51	302 049,59	302 049,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	302 049,59
3. środków od ZUS	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. innych należności	35 173,28	28 164,55	28 164,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28 164,55
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
<b>Razem</b>	<b>2 109 431,95</b>	<b>346 052,00</b>	<b>332 325,84</b>	<b>13 726,16</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>346 052,00</b>

**Podział należności krótkoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty - jednostki powiązane**

Należności z tytułu:	stan na koniec 2014	stan na koniec 2015	Struktura zobowiązań w 2015 roku						Odpisy aktualizujące należności	Stan należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania					
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	> 6.		
1. dostaw i usług	0,00	18 880,50	18 880,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 880,00
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	1 400 000,00	4 360 000,00	4 360 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 360 000,00
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
<b>Razem</b>	<b>1 400 000,00</b>	<b>4 378 880,50</b>	<b>4 378 880,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 378 880,00</b>



## 20. Podział zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych według terminów spłaty

<b>Podział zobowiązań krótkoterminowych według pozycji bilansu - pozostałe jednostki</b>									
Zobowiązania z tytułu:	Stan na koniec 2014 roku	Stan na koniec 2015 roku	Struktura zobowiązań w 2015 roku						
			terminowe	przeterminowane	okres przeterminowania:				
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	6-12.	> 12 m-cy
1. kredytów i pożyczek	-	4 126 230,25	4 126 230,25	-	-	-	-	-	-
2. emisji dłużnych pap.wartościowych	1 067,50	4 328,77	4 328,77	-	-	-	-	-	-
3. innych zobowiązań finansowych	47 166,41	58 168,35	52 650,21	5 518,14	5 518,14	-	-	-	-
4. dostaw i usług	1 209 028,88	1 470 409,21	63 836,94	1 406 572,27	84 249,55	100 938,52	145 102,17	305 362,72	770 919,31
5. podatków	20 662,00	78 084,40	23 433,40	54 651,00	46 726,00	3 170,00	4 755,00	-	-
6. wynagrodzeń	45 000,00	95 080,77	95 080,77	-	-	-	-	-	-
7. zobowiązań wobec ZUS	34 822,97	144 119,99	56 259,62	87 860,37	87 860,37	-	-	-	-
8. inne	3 707,48	4 201,77	4 201,77	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 361 455,24</b>	<b>5 980 623,51</b>	<b>4 426 021,73</b>	<b>1 554 601,78</b>	<b>224 354,06</b>	<b>104 108,52</b>	<b>149 857,17</b>	<b>305 362,72</b>	<b>770 919,31</b>

<b>Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty - pozostałe jednostki</b>							
Zobowiązania z tytułu:	Stan na koniec 2014 roku	Stan na koniec 2015 roku	Struktura zobowiązań w 2015 roku				
			przeterminowane	terminowe	okres wymagalności		
					1 - 3 lat	3 - 5 lat	pow. 5 lat
1. kredytów i pożyczek	1 549 548,68	2 920 236,96	-	2 920 236,96	2 920 236,96	-	-
2. emisji dłużnych pap.wartościowych	73 203 354,80	86 461 846,55	-	86 461 846,55	86 461 846,55	-	-
3. innych zobowiązań finansowych	70 847,29	47 878,29	-	47 878,29	47 878,29	-	-
4. inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>74 823 750,77</b>	<b>89 429 961,80</b>	<b>-</b>	<b>89 429 961,80</b>	<b>89 429 961,80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Podział zobowiązań krótkoterminowych według pozycji bilansu - jednostki powiązane**

Zobowiązania z tytułu:	Stan na koniec 2014 roku	Stan na koniec 2015 roku	Struktura zobowiązań w 2015 roku						
			terminowe	przeteterminowane	okres przeterminowania:				
					< 1 miesiąc	1-3.	3-6.	6-12.	> 12 m-cy
1. dostaw i usług	0,00	1 845,00	1 845,00	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>1 845,00</b>	<b>1 845,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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 2014	stan na koniec 2015
<b>a. Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>116 325,00</b>	<b>207 631,34</b>
- produktów	0,00	0,00
- usług	116 325,00	207 631,34
- towarów	0,00	0,00
<b>b. Przychody operacyjne</b>	<b>48 255,31</b>	<b>66 487,93</b>
Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	1 189,96	3 641,83
Sprzedaż środków trwałych	22 764,23	8 825,20
Odszkodowania	9 301,12	9 020,90
Spisane zobowiązania	15 000,00	45 000,00
<b>c. Przychody finansowe</b>	<b>76 100,29</b>	<b>42 060,86</b>
Odsetki naliczone od weksla	0,00	0,00
Odsetki od pożyczek	72 305,73	41 149,13
Odsetki na rachunku bankowym	3 794,56	911,73
<b>d. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W roku obrotowym 2015 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości środków trwałych.

## 3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W roku obrotowym 2015 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 2015 w Spółce nie wystąpiły zdarzenia związane z zaniechaniem prowadzonych inwestycji.

## 5. Struktura kosztów

Informacje o strukturze kosztów - źródła i wysokość		
Kategoria kosztów	stan na koniec 2014	stan na koniec 2015
<b>a. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 556 589,59</b>	<b>2 965 270,73</b>
1. amortyzacja	486 331,09	842 477,97
2. zużycie materiałów i energii	145 376,19	202 664,43
3. usługi obce	2 036 653,80	939 532,31
4. podatki i opłaty	67 220,92	180 092,97
5. wynagrodzenia	689 964,54	674 727,51
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	105 373,03	107 658,58
7. wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
8. pozostałe koszty	25 670,02	18 116,96
<b>b. Pozostałe koszty</b>	<b>18 207,92</b>	<b>115 836,23</b>
Strata ze zbycia środków trwałych	0,00	0,00
Wartość zlikwidowanych wnip i środków trwałych	1 977,07	2 372,73
Pozostałe koszty operacyjne	7 342,87	1 264,60
Koszty napraw powypadkowych	0,00	9 020,90
Odpis aktualizujący należności	0,00	103 178,00
Odszkodowania	8 887,98	0,00
<b>c. Koszty finansowe</b>	<b>2 142 319,46</b>	<b>3 216 255,06</b>
1. Odsetki od nieterminowych płatności	9,05	750,56
2. Odsetki od pożyczek	302 277,43	271 280,18
3. Koszty emisji obligacji	17 084,89	21 852,13
4. Odsetki od obligacji	789 486,34	2 173 454,50
5. Koszty emisji i utrzymania notowań NC	10 906,22	16 406,20
6. Koszty doradztwa NC	26 000,00	28 000,00
7. Koszty animacji NC	9 600,00	10 600,00
8. Odsetki od leasingu finansowego	9 812,35	2 531,61
9. Koszty obsługi gwarancji	972 443,18	681 729,36
10. Pozostałe	4 700,00	9 650,52

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

L.p.	Nazwa	Dane za rok obrotowy 2014	Dane za rok obrotowy 2015
<b>1</b>	<b>Wynik finansowy (zysk, strata) brutto</b>	<b>-5 476 436,37</b>	<b>-5 981 181,89</b>
<b>2</b>	<b>Przychody i zyski wpływające na wynik brutto, trwale niewliczane do podstawy opodatkowania (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego należności	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Przychody i zyski wpływające na wynik brutto, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)</b>	<b>-72 305,73</b>	<b>-41 149,13</b>
a	Odsetki naliczone - wycena na dzień bilansowy	-72 305,73	-41 149,13
b	Inne przychody	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Przychody podatkowe nieujęte w księgach lub ujęte w księgach, ale nie wpływające na wynik brutto (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>125 085,16</b>
a	Odsetki otrzymane, naliczone bilansowo w roku wcześniejszym	0,00	127 609,25
b	Inne przychody	0,00	-2 524,09
<b>5</b>	<b>Koszty i straty wpływające na wynik brutto, niestanowiące trwale kosztu uzyskania przychodu (+)</b>	<b>57 980,00</b>	<b>247 464,54</b>
a	Amortyzacja środków leasingowanych (leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)	33 886,72	21 492,39
b	koszty lat ubiegłych	291,18	757,21
c	Usługi gastronomiczne	6 491,02	1 255,00
d	Odszkodowania	8 887,98	
e	Odsetki od zobowiązań budżetowych	8,80	633,00
f	Odsetki od rat leasingu finansowego (leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)	6 069,90	15 464,18
g	Niewypłacone wynagrodzenia	0,00	6 500,00
h	Niewypłacone składki ZUS	0,00	27 296,83
i	Koszty związane z podwyższeniem kapitału podstawowego	0,00	12 599,00
j	Odpisy aktualizujące należności	0,00	103 178,00
k	Wartość zlikwidowanych środków leasingowych - leasing finansowy bilansowy	0,00	0,00
l	amortyzacja prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 955,79	54 534,78
m	Inne koszty niepodatkowe	388,61	3 754,15
<b>6</b>	<b>Koszty i straty wpływające na wynik brutto, niestanowiące przejściowo kosztu uzyskania przychodu (+)</b>	<b>1 027 489,79</b>	<b>2 431 802,11</b>
a	Odsetki naliczone - wycena na dzień bilansowy pożyczki	1 027 489,79	258 347,61
	<b>Odsetki naliczone - wycena na dzień bilansowy dłużne pap. wart.</b>	<b>0,00</b>	<b>2 173 454,50</b>
<b>7</b>	<b>Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego (-)</b>	<b>168 537,14</b>	<b>45 911,14</b>
a	Wartość opłat leasingowych netto (Leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)	-39 420,78	-35 971,00
b	Odsetki zapłacone, naliczone bilansowo w roku wcześniejszym	-126 465,75	-620 510,99
c	Korekta kosztów w związku z brakiem uregulowania zobowiązań	334 423,67	702 393,13
<b>8</b>	<b>Inne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>9</b>	<b>Dochód podatkowy</b>	<b>-4 294 735,17</b>	<b>-3 172 068,07</b>

**7. Zdarzenia nadzwyczajne**

W roku 2015 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 2014	Poniesione nakłady w roku 2015	Z przekwalifikowania do środków trwałych	Stan na koniec roku 2015	Przewidywane 2016
<b>Środki trwałe w budowie, w tym:</b>	<b>6 279 805,18</b>	<b>7 122 296,88</b>	<b>0,00</b>	<b>13 402 102,06</b>	<b>16 000 000,00</b>
- inwestycja Pionki	2 407 166,85	4 105 654,06	0,00	6 512 820,91	6 000 000,00
- inwestycja Starachowice	3 872 638,33	2 996 184,28	0,00	6 868 822,61	10 000 000,00
- pozostałe inwestycje	0,00	20 458,54	0,00	20 458,54	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	Miejsce prezentacji różnicy w CF
Wpływy/Wydatki - Zbycie/Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 809 448,48	47 277 396,41	4 532 052,07		
			-874 131,75	Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	Korekty Razem - Amortyzacja (A.II.1.)
			58 958,52	Umorzenie dotyczące sprzedanych środków trwałych	Korekty Razem - Inne (A.II.10.)
			5 347 225,30	Zwiększenie środków trwałych o odsetki od obligacji	Wpływy/Wydatki - Dłużne papiery wartościowe (C.I.3 i C.II.5)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	28 946 928,08	6 600 000,00	22 346 928,08		
			-153 071,92	Korekta kapitałów zapasowych w związku ze zmianą prezentacji instrumentów kapitałowych	Wpływy/Wydatki - Dłużne papiery wartościowe (C.I.3 i C.II.5)
			22 500 000,00	Korekta kapitału zapasowego i podstawowego o konwertowane obligacje na akcje	Wpływy/Wydatki - Dłużne papiery wartościowe (C.I.3 i C.II.5)
Wpływy/Wydatki - otrzymane pożyczki.	4 934 755,13	5 166 630,67	-231 875,54		
			258 347,61	Naliczone odsetki od pożyczki	Korekty Razem - Odsetki i udziały w zyskach (A.II.3)
			-490 223,15	Splacone odsetki od pożyczki	Odsetki zapłacone (C.II.8)
Emisja/Wykup dłużnych papierów wartościowych	13 261 753,02	33 600 000,00	-20 338 246,98		
			2 315 588,64	Naliczone odsetki od obligacji inwestycyjnych (kosztowe)	Korekty Razem - Odsetki i udziały w zyskach (A.II.3)
			5 347 225,30	Naliczone odsetki od obligacji inwestycyjnych (inwestycyjne)	Wpływy/Wydatki - Zbycie/Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (B.I.1 i B.II.1)
			153 071,92	Korekta kapitałów zapasowych w związku ze zmianą prezentacji instrumentów kapitałowych	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
			-5 654 132,84	Odsetki od obligacji zapłacone (spłata,rolowanie,konwersja)	Odsetki zapłacone (C.II.8)
			-22 500 000,00	Korekta kapitału zapasowego i podstawowego o konwertowane obligacje na akcje	Wpływy/Wydatki - Dłużne papiery wartościowe (C.I.3 i C.II.5)

**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-14	lut-14	mar-14	kwi-14	maj-14	cze-14	lip-14	sie-14	wrz-14	paź-14	lis-14	gru-14	Średnie zatrudnienie
<b>Średnie zatrudnienie</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13</b>
	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
<b>Średnie zatrudnienie</b>	<b>14,00</b>	<b>14,00</b>	<b>14,00</b>	<b>17,00</b>	<b>19,00</b>	<b>19,00</b>	<b>20,00</b>	<b>20,00</b>	<b>20,00</b>	<b>20,00</b>	<b>20,00</b>	<b>20,00</b>	<b>18</b>

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

Wyszczególnienie	Kwota netto za rok 2014	Kwota netto za rok 2015
<b>Wynagrodzenie łącznie netto, z tego wypłacone:</b>	<b>162 609,42</b>	<b>153 574,88</b>
1. członkom Zarządu	142 856,42	139 301,00
2. członkom Rady Nadzorczej	19 753,00	14 273,88

**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 2014	Kwota netto za rok 2015
<b>Badanie sprawozdania finansowego</b>	<b>6 765,00</b>	<b>5 535,00</b>

## V. Pozostałe informacje

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

#### a) Specyfikacja sald należności z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Saldo na dzień 31-12-2014	Saldo na dzień 31-12-2015
Recykling i Energia S.A.	Wpłata na podwyższenie kapitału akcyjnego	1 400 000,00	4 360 000,00
<b>Razem</b>		<b>1 400 000,00</b>	<b>4 360 000,00</b>

#### b) Specyfikacja sald zobowiązań krótkoterminowych z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Saldo na dzień 31-12-2014	Saldo na dzień 31-12-2015
Recykling i Energia S.A.	Umowa pożyczki z dnia 03-12-2012 - kwota główna	91 000,00	0,00
Recykling i Energia S.A.	Umowa pożyczki z dnia 03-12-2012 - odsetki naliczone	471 163,40	0,00
<b>Razem</b>		<b>562 163,40</b>	<b>0,00</b>

#### c) Specyfikacja przychodów z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Wartość transakcji 2014 r.	Wartość transakcji 2015 r.
Recykling i Energia S.A.	Czynsz najmu	15 600,00	15 600,00
Recykling i Energia S.A.	Opłaty licencyjne	24 000,00	24 000,00
Recykling i Energia S.A.	Usługi działu badawczo-rozwojowego	73 000,00	0,00
Recykling i Energia S.A.	Usługi dodatkowego nadzoru i współpracy	0,00	144 600,00
Recykling i Energia S.A.	Koordinacja prac w Toruniu	0,00	23 431,34
<b>Razem</b>		<b>112 600,00</b>	<b>207 631,34</b>



d) Specyfikacja kosztów z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Wartość transakcji 2014 r.	Wartość transakcji 2015 r.
Recykling i Energia S.A.	Umowa pożyczki z dnia 03-12-2012 - odsetki naliczone	265 161,27	1 735,23
<b>Razem</b>		<b>265 161,27</b>	<b>1 735,23</b>

**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 2014 r.	Udział w kapitale 2015 r.
Recykling i Energia S.A.	100,00%	100,00%

**4. Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji**

Mimo braku obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych wynikającego z artykułu 56 Ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na potrzeby Rynku NewConnect.

**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
<b>Razem</b>		<b>1 099 000,00</b>

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

Nazwa podmiotu powiązanego	Recykling i Energia S.A. 2014 r	Recykling i Energia S.A. 2015 r
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 316,00	33 446,49
Wartość przychodów finansowych	404 888,00	74 834,63
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-1 918 971,51	-3 604 886,72
Wartość kapitału własnego, w tym:	3 054 606,81	576 357,63
Kapitał podstawowy	5 690 000,00	5 890 000,00
Kapitał zapasowy	2 538 087,60	3 464 725,14
Wartość aktywów trwałych	75 203 804,79	83 552 572,56
Przeciętne roczne zatrudnienie	15,00	20,00

**VI. Objaśnienia 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, 30.05.2016 r.

### 1) Opis istotnych zdarzeń wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Spółka w 2015 r. nabyła rzeczowe aktywa trwałe w Starachowicach i Pionkach, a ich wartość księgowa brutto na dzień 31-12-2015 r. przedstawia się następująco:

Rodzaj środka	Wartość
<b>Grunty</b>	
Starachowice	
Grunt główny w Starachowicach	1 511 710,90
Grunty pozostałe w Starachowicach	236 608,45
<b>Prawa wieczystego użytkowania gruntów</b>	
Starachowice	
Prawo wieczystego użytkowania pozostałych gruntów w Starachowicach	176 197,78
Pionki	
Prawo wieczystego użytkowania pozostałych gruntów w Pionkach	1 284 000,00
<b>Budynki i budowle</b>	
Starachowice	
Budynki i budowle w Starachowicach należące do grupy KŚT nr 1	9 826 665,36
Budynki i budowle w Starachowicach należące do grupy KŚT nr 2	5 675 258,53
Pionki	
Budynki i budowle w Pionkach należące do grupy KŚT nr 1	8 331 504,89
Budynki i budowle w Pionkach należące do grupy KŚT nr 2	3 529 672,47
<b>Urządzenia i maszyny</b>	
Starachowice	
Urządzenia techniczne i maszyny w Starachowicach należące do grupy KŚT nr 3	7 000 000,00
Urządzenia techniczne i maszyny w Starachowicach należące do grupy KŚT nr 4	3 680 000,00
Urządzenia techniczne i maszyny w Starachowicach należące do grupy KŚT nr 5	480 000,00
Urządzenia techniczne i maszyny w Starachowicach należące do grupy KŚT nr 6	48 180 000,00
Pionki	
Urządzenia techniczne i maszyny w Pionkach należące do grupy KŚT nr 3	13 000 000,00
Urządzenia techniczne i maszyny w Pionkach należące do grupy KŚT nr 4	6 629 966,67
Urządzenia techniczne i maszyny w Pionkach należące do grupy KŚT nr 6	31 510 000,00
Inne urządzenia techniczne i maszyny w Pionkach należące do grupy KŚT nr 4	76 673,00
Inne urządzenia techniczne i maszyny w Pionkach należące do grupy KŚT nr 6	4 188,61
<b>Środki transportu</b>	
Starachowice	
Środki transportu w Starachowicach	425 000,00
Pionki	
Środki transportu w Pionkach	380 000,00
<b>łącznie</b>	<b>141 937 446,66</b>

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

<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Wartość</b>
Inwestycja w Pionkach	6 512 820,91
Inwestycja w Starachowicach	6 889 281,15
<b>Łącznie</b>	<b>13 402 102,06</b>

W omawianym okresie Spółka EZO S.A. regularnie dofinansowywała podmiot zależny, spółkę Recykling i Energia S.A. Łączna wartość wpłat dokonanych wyniosła 4.960.000,00 zł z czego kwota 2.000.000,00 zł znalazła odzwierciedlenie w podwyższonym kapitale zakładowym.

W 2015 r. Spółka otrzymała zwrot ostatniej transzy udzielonej długoterminowej pożyczki z dnia 10-10-2013 r. w kwocie kapitału 525.000,00 zł oraz odsetek w kwocie 127.609,25 zł.

Spółka dokonała przeklasyfikowania sposobu prezentacji pożyczki z dnia 27-07-2014 r. z długoterminowej na krótkoterminową z racji przypadającego na rok 2016 terminu spłaty. Łączna wartość pożyczki wraz z odsetkami wynosi 1.685.616,45 zł. W 2015 r. Spółka zaciągnęła kolejne dwie pożyczki długoterminowe tj. pożyczkę z dnia 02-03-2015 r. w kwocie 2.428.025,75 zł oraz pożyczkę z dnia 27-07-2015 r. w kwocie 508.500,00 zł. Łącznie dla pożyczek długoterminowych naliczono odsetki w kwocie 61.538,86 zł, spłacono odsetki w kwocie 12.932,57 zł oraz dokonano spłaty kapitału w kwocie 64.895,08 zł. Wartość pożyczek długoterminowych na koniec roku wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 2.920.236,96 zł. W omawianym okresie Spółka dokonała całkowitej spłaty dwóch pożyczek krótkoterminowych, tj. pożyczkę z dnia 03-12-2012 r. z czego 91.000,00 zł przypadło na kapitał oraz 474.633,86 zł na odsetki, których termin spłaty ustalony był na koniec okresu pożyczki. Druga całkowita spłata pożyczki z dnia 12-04-2013 r. to uregulowanie całości odsetek w kwocie 17.324,52 zł. W dniu 13-08-2015 r. EZO S.A. zaciągnęła nową pożyczkę krótkoterminową w kwocie 2.386.000,00 zł dla której na koniec roku naliczono memoriałowo odsetki w wartości 54.613,80 zł.

W dniu 5 marca 2015 roku spółka zawarła aneks do umowy emisyjnej, który zamknął program emisji obligacji zamiennych na akcje serii F. Do zamknięcia programu Spółka wyemitowała łącznie obligacje za kwotę 69,3 mln zł, z czego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka dokonała konwersji obligacji o wartości 22,5 mln zł na 1.125.000 akcji serii F oraz dokonała umorzenia obligacji o łącznej wartości 34,4 mln zł.

Ponadto, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka wyemitowała następujące obligacje zrealizowane poza programem opisanym powyżej:

- 40 szt. obligacji serii D zamiennych na akcje serii H o łącznej wartości 4,0 mln zł,
- 25 szt. obligacji serii E zamiennych na akcje serii H o łącznej wartości 2,5 mln zł,
- 275 szt. obligacji zwykłych serii F o łącznej wartości 27,5 mln zł,
- 60 szt. obligacji zwykłych serii G o łącznej wartości 6,0 mln zł,
- 93 szt. obligacji zwykłych serii H o łącznej wartości 9,3 mln zł,
- 144 szt. obligacji zwykłych serii I o łącznej wartości 14,4 mln zł,
- 67 szt. obligacji zwykłych serii J o łącznej wartości 6,7 mln zł.

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Zarządu EZO S.A. podjął uchwałę nr 1/04/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii I oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii I. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 200.000,- (dwustu tysięcy) złotych, poprzez emisję 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od I-000.001 do I-200.000, o wartość nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda. Cena emisyjna wyniosła 5,- (pięć) złotych za jedną akcję serii I. W ramach przeprowadzenia

emisji akcji serii I Spółka pozyskała kwotę 1,0 mln zł. Emisja została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 28 kwietnia 2015 r.

Ponadto, w dniu 1 kwietnia 2015 r. została zawarta w formie aktu notarialnego umowa nabycia nieruchomości gruntowej wraz z zabudowaniami w miejscowości Pionki w powiecie radomskim, o całkowitej powierzchni 1,83 ha i łącznej wartości 12.088.230,00 PLN netto, która będzie wykorzystana do prowadzenia działalności polegającej na odzysku energii ze zmieszanych odpadów opakowaniowych z wykorzystaniem innowacyjnej linii technologicznej wybudowanej w zakładzie w ramach projektu unijnego realizowanego zgodnie z umową o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Spółka otrzymała uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ("GPW") nr 313/2015 z dnia 2 kwietnia 2015 roku w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki EZO S.A., na mocy której Zarząd GPW postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.125.000 (jeden milion sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda. Pierwszy dzień notowań akcji serii F na rynku NewConnect miał miejsce w dniu 14 kwietnia 2015 roku.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Zarządu EZO S.A. podjął uchwałę nr 6/04/2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii J oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii J. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 800.000,- (ośmuset tysięcy) złotych, poprzez emisję 800.000 (ośmuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o numerach od J-000.001 do J-800.000, o wartość nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda. Cena emisyjna wyniosła 7,- (siedem) złotych za jedną akcję serii J. W ramach przeprowadzenia emisji akcji serii J Spółka pozyskała kwotę 5,6 mln zł. Emisja została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 22 maja 2015 r.

W dniu 26 czerwca 2015 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki EZO S.A., na którym zostały podjęte uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2014 rok oraz udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na ZWZ została podjęta uchwała nr 15 w sprawie wyrażenia zgody na ustanawianie zastawów rejestrowych na przedsiębiorstwie Spółki na zabezpieczenie roszczeń z obligacji emitowanych przez Spółkę. Jeden z akcjonariuszy posiadający 0,8% liczby głosów reprezentowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu głosował przeciwko podjęciu tej uchwały i zgłosił wobec niej sprzeciw oraz wniósł o zaprotokołowanie tego faktu. W dniu 14 września 2015 roku do spółki został doręczony pozew tego akcjonariusza o uchylenie uchwały nr 15 ZWZ EZO S.A. z dnia 26.06.2015 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd nie wydał wyroku w sprawie.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 1/12/2015, na mocy której odwołano Pana Macieja Fenickiego z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 14.12.2015 r. oraz uchwałę nr 2/12/2015, na mocy której odwołano Pana Roberta Bohojto z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 14.12.2015 r. Ponadto, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3/12/2015, na podstawie której powołano Pana Arkadiusza Fenickiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki z dniem 14.12.2015 r.

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.

## 2) Informacje na temat przewidywanego rozwoju jednostki

Spółka obecnie znajduje się w fazie realizacji projektów dofinansowanych z PARP w ramach POIG. Po zakończeniu tych inwestycji, co przewidywane jest do końca 2016 roku, Spółka planuje prowadzić działalność polegającą na recyklingu odpadów opakowaniowych oraz produkcji energii elektrycznej i ciepła w kogeneracji. Spółka planuje także budowę kolejnych tego typu zakładów na terenie Polski i zagranicą.

## 3) Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

Zatrudnienie w EZO S.A. na koniec roku 2015 wzrosło w stosunku do roku poprzedniego i wynosiło 20 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 2015 roku zamknęły się kwotą 375.206,83 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 w 100% pozytywne raporty o stanie techniki, 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.

#### **4) Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej**

Ze względu na trwający etap realizacji inwestycji, Spółka w roku 2015 zgodnie z założeniami nie osiągała przychodów z działalności podstawowej. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 207.631,34 zł, większą część z tych przychodów stanowiły przychody z najmu pomieszczeń i sprzedaży opłat licencyjnych. Strata finansowa kształtowała się na poziomie podobnym do roku 2014 i wyniosła 5.981.181,89 zł, jest zgodna z założeniami budżetowymi i nie ma przesłanek zagrażających funkcjonowaniu Spółki, a inwestycje przebiegają zgodnie z zaktualizowanymi harmonogramami. Na wysokość straty w roku 2015 rzutowały tak jak w roku 2014 koszty utrzymania wyspecjalizowanej kadry pracowników, koszty utrzymania i operacji na rynku New Connect, wzrost odpisów amortyzacyjnych o nowo przyjęte rzeczowe aktywa trwałe, jak również memoriałowa wycena odsetek od pożyczek i obligacji.

#### **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 realizacji inwestycji w Pionkach i Starachowicach, pod koniec 2016 roku, 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.

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 bieżącej i szybkiej Emitenta przez osoby zarządzające.

## 8) Informacje o pozostałych ryzykach w działalności Emitenta

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

- Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta

Spółka EZO S.A. została zawiązana w dniu 13 czerwca 2006 r. i od tego momentu prowadziła prace badawczo-rozwojowe nad wdrożeniem technologii depolimeryzacji sterowanej odpadowych tworzyw sztucznych oraz nad chemiczną segregacją odpadów komunalnych. Obecnie Spółka jest na etapie budowy pierwszych zakładów przemysłowych w oparciu o posiadane technologie. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta jego rozpoznawalność na rynku polskim jest niewielka, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że popyt na innowacyjne produkty i usługi oferowane przez EZO S.A. będzie niewielki i co za tym idzie, Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji oraz nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategiczno-finansowych. Ponieważ EZO S.A. jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów wytworzenia produktów i usług Spółki oraz innych generowanych przez Spółkę kosztów, w powiązaniu z niepewnością uzyskiwanych przychodów.

- Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Emitent działa na rynku od 2006 roku i został utworzony w celu wdrażania na skalę przemysłową innowacyjnych technologii w zakresie recyklingu odpadów cywilizacyjnych związanych z odzyskiem i sprzedażą energii. Wszystkie plany związane są z koniecznością pozyskania kapitału na realizację inwestycji. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych.

W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewnią maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, które zapewnią maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie.

Na działalność Emitenta ma wpływ wiele trudnych do przewidzenia czynników zewnętrznych (wzrost konkurencji, koniunktura gospodarcza, otoczenie prawne, zmiany polityczne). Nieprawidłowa lub zbyt późna reakcja na zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym Emitenta może znacznie spowolnić, a nawet uniemożliwić realizację celów strategicznych. Przyjęta przez Emitenta strategia rozwoju może, zatem ulegać pewnym okresowym korektom, w celu dostosowania jej do bieżącej sytuacji rynkowej. Emitent nie tylko wykorzystuje szanse pojawiające się w otoczeniu, ale przede wszystkim stara się minimalizować negatywny wpływ czynników, które mogą utrudnić realizację zaplanowanych przedsięwzięć.

- Ryzyko technologiczne

EZO S.A. wdraża na skalę przemysłową innowacyjne technologie recyklingu odpadów.

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 związane z procesem uzyskiwania pozwoleń związanych z realizacją nowych inwestycji

Spółka planuje realizować nowe inwestycje polegające na budowie zakładów recyklingu odpadów z odzyskiem energii zawartej w odpadach. W tym celu niezbędne będzie pozyskanie nowych lokalizacji pod te inwestycje. Po uzyskaniu lokalizacji spełniającej wymagania pod względem możliwości prowadzenia działalności związanej z utylizacją odpadów oraz wymagania pod względem przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, Spółka rozpoczyna proces inwestycyjny, którego pierwsze etapy polegają na dokonaniu uzgodnień z właścicielem lokalizacji oraz uzyskaniu właściwych decyzji administracyjnych, pozwoleń i koncesji, z reguły w następującej kolejności:

- Decyzja środowiskowa.
- Decyzja lokalizacyjna (inaczej: decyzja o warunkach zabudowy).
- Decyzja o warunkach przyłączenia.
- Pozwolenie na budowę.
- Koncesja na wytwarzanie energii.
- Pozwolenie na gospodarkę odpadami.

Organy mające największy wpływ na powyższe decyzje to Urząd Gminy, Starosta, Wojewoda, Zakład Energetyczny, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki, Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska. Opóźnienia w udzielaniu właściwych decyzji administracyjnych lub wejście w spór ze stronami postępowań może znacznie opóźnić proces otrzymywania pozwoleń i zwiększyć jego koszty lub doprowadzić do sytuacji, w której pozwolenie nie zostanie wydane mimo wcześniejszego zakupu lub wdzierżawienia lokalizacji przez Spółkę. Praktyka branżowa pokazuje, że spory i opóźnienia w wydawaniu pozwoleń mogą wydłużyć proces inwestycyjny nawet o pięć lat lub wręcz go uniemożliwić. Spółka będzie zabezpieczać się przed takimi sytuacjami proponując umowy warunkowe, które zmniejszają ryzyko inwestycji, bądź poprzez zakup lokalizacji ze wszystkimi, bądź częścią pozwoleń. Niemniej, należy podkreślić, że ryzyko to wciąż jest znaczące. Opóźnienie lub uniemożliwienie procesu inwestycyjnego wpłynie niekorzystnie na wyniki finansowe Spółki, w szczególności na stopę i okres zwrotu z inwestycji. Dla wszystkich projektów realizowanych obecnie przez Emitenta oraz podmiot zależny – Recykling i Energia S.A. – uzyskane zostały już wszystkie niezbędne decyzje do rozpoczęcia inwestycji z prawomocną decyzją środowiskową oraz prawomocnym pozwoleniem na budowę łącznie. Ponadto, dla zakładów w Toruniu oraz w Pionkach zostały uzyskane prawomocne decyzje na gospodarkę odpadami. Dodatkowo, zakład w Toruniu otrzymał koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej.

- 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 nieubezpieczonych strat

Rozwój i funkcjonowanie instalacji do recyklingu odpadów w oparciu o technologie posiadane przez Emitenta podlega szeregowi zagrożeń i niebezpieczeństw, w tym: niekorzystnym warunkom środowiskowym, kradzieżom, awariom technicznym, zmianom w otoczeniu regulacyjnym, a także zjawiskom naturalnym, pożarom, wybuchom, zalaniom, itp. Spółka zamierza zawrzeć polisy ubezpieczeniowe, które zabezpieczą Spółkę przed niektórymi z tych zagrożeń, w tym głównie przed skutkami pożaru, wybuchu, czy zalania. Planowane ubezpieczenie nie obejmie jednak wszystkich potencjalnych zagrożeń związanych z rozwojem i eksploatacją instalacji do recyklingu. Występowanie nieoczekiwanych zdarzeń, objętych bądź nieobjętych ubezpieczeniem, może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Spółki i jej kondycję finansową.

- Ryzyko operacyjne, szkody dla osób i mienia

Działalność Spółki wiąże się z licznymi ryzykami operacyjnymi. Ryzyka operacyjne w zakresie budowy i eksploatacji instalacji do 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 będzie 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. Ponadto, wystąpienie któregokolwiek z tych ryzyk może zaszkodzić reputacji Emitenta.

- 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. Wszystkie projekty posiadają podpisane umowy o dofinansowanie. PARP rozliczyła wszystkie projekty i wypłaciła wszystkie należne spółce refundacje.

Istnieje ryzyko, że na skutek stwierdzonych nieprawidłowości w prowadzeniu inwestycji, PARP cofnie dotacje i zażąda zwrotu części lub całości wypłaconych dotacji. W takim przypadku Spółka będzie zmuszona do zastosowania rozwiązań awaryjnych w postaci:

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

W celu uniknięcia tego ryzyka, Spółka współpracuje z firmą doradcą specjalizującą się w pozyskiwaniu dotacji i wspierania przedsiębiorstw w realizacji przedsięwzięć dofinansowanych z funduszy unijnych i środków publicznych.

- Ryzyko konkurencji na rynku recyklingu odpadów

Branża recyklingu odpadów w Polsce znajduje się w bardzo wczesnej fazie rozwoju. Około 80% odpadów komunalnych jest składowane na wysypiskach. Tylko około 5% odpadów komunalnych jest przetwarzana przez profesjonalne firmy recyklingowe. Dalsze 5% odpadów zmieszanych poddawane jest segregacji i prawie 6% jest zbieranych selektywnie. Pozostała część odpadów zasila nielegalne wysypiska. W związku z powyższym branża recyklingu w chwili obecnej charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, ale jednocześnie dynamicznym rozwojem. Rozwój tej branży wynika przede wszystkim ze zmieniającego się w tym zakresie ustawodawstwa (tak polskiego, jak i w szczególności europejskiego), które wymusza zwiększenie wskaźnika recyklingu i zbiórki odpadów kosztem ilości odpadów składowanych na wysypiskach. Mając powyższe na uwadze, należy stwierdzić, iż rynek ten podlegać będzie dalszemu intensywnemu rozwojowi, a także rosnącej wciąż konkurencji, gdyż coraz większy nacisk będzie kładziony na rozwój nowych, ekologicznych technologii utylizacji odpadów. Ewentualne pojawienie się nowszej technologii utylizacji odpadów może mieć negatywny wpływ na sytuację operacyjną i finansową Spółki, a także jej pozycję konkurencyjną. W celu utrzymania pozycji konkurencyjnej Spółka powołała w 2012 roku dział badawczo-rozwojowy, którego zadaniem jest stałe ulepszanie stosowanych rozwiązań technologicznych. Wynikiem prac działu B+R są dotychczas cztery zgłoszenia patentowe na

wynalazki związane z procesem depolimeryzacji, który jest podstawowym elementem wdrażanej technologii. Dotychczas spółka uzyskała jeden patent na w/w zgłoszenia.

- Ryzyko konkurencji na rynku energii

Polski sektor energetyczny działa przede wszystkim w oparciu o węgiel kamienny i brunatny. Instalacje są stare i wymagają kosztownych napraw i modernizacji. System energetyczny potrzebuje lokalnych źródeł energii, mogących pracować w godzinach szczytu. Rząd wspiera rozwój nowych producentów energii odnawialnej i ko-generacji jednostek poprzez system certyfikatów z stałą ceną, który zwiększa rentowność produkcji energii odnawialnej, zwłaszcza w procesie wysokosprawnej ko-generacji. Sytuacja ta stwarza duży potencjał dla firm, takich jak EZO, które zamierzają wdrażać nowe źródła wytwarzania energii.

Z uwagi na specyfikę technologii EZO, tylko część energii wyprodukowana z biomasy zawartej w odpadach komunalnych będzie uznawana jako energia ze źródeł odnawialnych. Pozostała część energii wytworzona z paliwa uzyskanego w procesie depolimeryzacji odpadowych tworzyw sztucznych, jak na razie nie jest uznawana w Polsce jako energia ze źródeł odnawialnych.

Sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w przeciwieństwie do otrzymywanej z innych sektorów gospodarki ma pewne przywileje, gdyż nabywca z urzędu jest obowiązany skupić każdą ilość energii z OZE (Odnawialne Źródła Energii). Dlatego powstawanie konkurencyjnych elektrowni: konwencjonalnych, elektrowni wodnych, wiatrowych lub innych OZE może spowodować zwiększenie podaży prądu i sytuacja rynkowa wywołać może spadek cen prądu. Ta sytuacja może mieć negatywny wpływ na sytuację operacyjną i finansową Spółki, a także jej pozycję konkurencyjną.

Konkurencję dla Spółki stanowią producenci energii tacy jak:

- elektrownie zawodowe i przemysłowe – wyspecjalizowane duże elektrownie produkujące najtańszą energię elektryczną głównie w oparciu o kopalne źródła. Nie jest możliwe konkurowanie z tymi producentami, gdyż oni kształtują rynek, jednak przepisy dotyczące stałego zwiększania udziału energii odnawialnej czynią tych producentów ważnym partnerem zainteresowanym współpracą w zakresie skupowania certyfikatów. Ponadto, rozwiązanie przyjęte przez EZO może być zlokalizowane w praktycznie dowolnej lokalizacji, korzystnej z punktu widzenia systemu energetycznego. W Polsce największe źródła energii znajdują się na południu kraju, z uwagi na bliskość paliwa (tj. węgla). Natomiast zużycie energii jest mniej więcej równomierne na terenie całego kraju. Oznacza to, że energia musi zostać przesłana z miejsca jej wytworzenia do miejsc, gdzie jest ona używana, co powoduje wysokie straty systemu przesyłowego. Powstawanie nowych źródeł energii w miejscach, gdzie nie ma dużych konwencjonalnych elektrowni jest korzystne dla systemu, gdyż obniża koszty przesyłu i zmniejsza starty z nim związane.
  - elektrownie OZE – odnawialne źródła energii: elektrownie wodne, energia wiatrowa, biogazownie, współspalanie biomasy, energia słoneczna. Stanowią one konkurencję w zakresie sprzedaży energii do sieci, gdyż mają pierwszeństwo przed innymi źródłami. Jednakże koszt wytwarzania energii i nakłady inwestycyjne potrzebne dla wyprodukowania 1MW są wyższe w stosunku do rozwiązań przyjętych przez EZO, więc nie ma zagrożenia konkurowania ceną. W porównaniu z energetyką wiatrową, wodną czy słoneczną, rozwiązania przyjęte przez EZO są lepiej postrzegane przez odbiorców energii z racji na stałą, przewidywalny poziom dostarczonej mocy.
- Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Brak precyzji w obowiązujących regulacjach podatkowych, ich niestabilność w połączeniu z długimi okresami przedawnienia zobowiązań oraz możliwością nakładania kar utrudnia planowanie podatkowe oraz kwalifikację podatkową transakcji. Ewentualne zakwestionowanie przez organy

podatkowe kwalifikacji podatkowej transakcji dokonywanych przez Emitenta może ujemnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz jej działalność operacyjną.

- Ryzyko związane z polskim rynkiem energii

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi oraz pomiędzy tymi przedsiębiorstwami i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko iż URE naliczy kary związane z działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Emitent stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym, organizacyjnym i prawnym.

- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku utylizacji odpadów

W ocenie Emitenta, przez najbliższe 20 lat więcej niż 50% odpadów komunalnych w Polsce będzie nadal składowane na wysypiskach bez żadnej próby odzysku czy recyklingu. Wynika to z z opóźnień cywilizacyjnych Polski w stosunku do czołowych krajów Unii Europejskiej.

Koniunktura na rynku utylizacji odpadów rozumiana jako cena możliwa do uzyskania za przyjęcie odpadów do przetworzenia, zdaniem Emitenta ma charakter stale rosnący. Wynika to z regulacji unijnych zmuszających nasz kraj do osiągnięcia odpowiednich parytetów odzysku i recyklingu. Brak osiągnięcia założonych wielkości rodziłby konieczność płacenia przez Państwo kar na rzecz Unii Europejskiej. Można przyjąć, że przewidywana wysokość tych kar będzie współmierna do wysokości niezbędnych inwestycji, a to z kolei pozwala na oszacowanie poziomu kosztów oddania odpadów do utylizacji. Najbardziej nawet ostrożne szacunki zakładają znaczący wzrost opłat za utylizację w ciągu najbliższych 5 lat.

Koniunktura na rynku utylizacji odpadów rozumiana jako dostępność odpadów również ma charakter stale rosnący, gdyż rozwój cywilizacyjny powoduje zwiększanie ilości odpadów w ogóle, komunalnych w szczególności. Dla porównania ilość odpadów komunalnych przypadających na statystycznego Niemca jest prawie dwukrotnie większa niż w Polsce.

- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku energii

Emitent zauważa ryzyko związane z organizacją rynku energii w Polsce spowodowane niedostateczną infrastrukturą przesyłową w niektórych regionach kraju. Dla przykładu próba podłączenia nowego źródła energii elektrycznej, o mocy nawet kilku megawatów, w województwie warmińsko-mazurskim, zakończyła by się niepowodzeniem z uwagi na deficyt możliwości przesyłowych sieci średniego i wysokiego napięcia. Emitent minimalizuje to ryzyko lokalizując swoje przedsięwzięcia na terenach byłych, dużych zakładów przemysłowych, które posiadają niezbędną infrastrukturę energetyczną.

Można by uznać, że ponieważ energia elektryczna uzyskana z recyklingu odpadowych tworzyw sztucznych nie jest, póki co, uznawana za energię odnawialną, a więc Państwo nie ma obowiązku odkupu tej energii, więc występuje ryzyko związane ze zbytą takiej energii elektrycznej. Z drugiej zaś strony stale rosnący deficyt energii elektrycznej w kraju objawia się stałym wzrostem cen, brakiem znaczących inwestycji w sektorze wytwarzania energii elektrycznej, niemożliwą do określenia datą wybudowania elektrowni atomowych w Polsce, co powoduje, że w ciągu najbliższych kilkunastu lat każde źródło energii jest bardzo pożądane przez system elektroenergetyczny, zwłaszcza w lokalizacjach wybranych przez Emitenta.

- Ryzyko związane z przyłączeniem elektrowni do sieci operatora energetycznego

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 – Prawo Energetyczne: „Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii jest obowiązane do zawarcia umowy o przyłączenie do sieci z podmiotami ubiegającymi się o przyłączenie do sieci, na zasadzie równoprawnego traktowania, jeżeli istnieją techniczne i ekonomiczne warunki przyłączenia do sieci i dostarczania tych paliw lub energii, a żądający zawarcia umowy spełnia warunki przyłączenia do sieci i odbioru.”

Istnieje jednak ryzyko, że przedsiębiorstwo energetyczne może kwestionować możliwość przyłączenia się jednostki wytwórczej Spółki do sieci energetycznej przedsiębiorstwa lub może wydać warunki przyłączenia, które zmniejszą rentowność inwestycji. Emitent wybierając i typując lokalizację stara się minimalizować to ryzyko analizując warunki techniczne i odległość do punktu przyłączenia do sieci. Niemniej jednak, zakład energetyczny jest odpowiedzialny za obciążenie sieci dystrybucyjnej i może wydać warunki przyłączenia do innego punktu sieci niż przewidywany przez Emitenta.

- Ryzyko związane z wahaniami cen głównych surowców wykorzystywanych do produkcji.

Surowcem w zakładach recyklingu odpadów budowanych przez EZO S.A. są odpady komunalne, głównie zmieszane odpady opakowaniowe lub odpady pozostające po sortowniach mechanicznych odpadów, w których duży odsetek stanowią tworzywa sztuczne. Obecnie Spółka planuje pozyskiwać surowiec od firm zajmujących się zbieraniem, sortowaniem i składowaniem odpadów komunalnych i zbiórką selektywną. Odpady, które Spółka planuje pozyskiwać nie nadają się do żadnego innego zastosowania poza spalaniem w spalarni, bądź składowaniem na wysypisku. Wszystko co można z odpadów komunalnych odzyskać i sprzedać jako surowce wtórne, jest odzyskiwane i sprzedawane przez firmy, z którymi EZO S.A. zamierza współpracować. EZO jest zainteresowane tylko takimi odpadami, za odbiór których będzie pobierał od firm zajmujących się utylizacją odpadów opłatę za przyjęcie do recyklingu, gdyż na podstawie odpowiedniej kwalifikacji instalacji recyklingowej, EZO będzie mogło wystawić w zamian za przyjęty odpad odpowiednie świadectwo. W związku z powyższym cena przyjęcia odpadu do recyklingu będzie stanowiła dla Spółki dodatkowy przychód, a dla firmy oddającej odpad minimalizację kosztów utylizacji odpadów.

Istnieje jednak ryzyko, że w dłuższym okresie czasu odpad stanie się wartościowym surowcem, zamiast kosztownym obciążeniem i firmy recyklingowe, takie jak EZO będą musiały płacić za pozyskanie odpadu. Zanim to się jednak stanie, wiele musi się zmienić w polskim prawodawstwie i systemie utylizacji odpadów.

- Ryzyko związane z dostawcami odpadów.

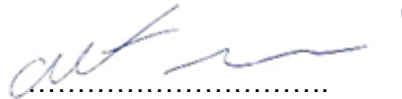
Siła oddziaływania dostawców odpadów na działalność Emitenta jest znacząca. Od jakości dostarczanych odpadów, a szczególnie od procentowej zawartości w nich poliolefin, PCV, wody, biomasy oraz terminowości dostaw zależą osiągnięte przez przedsiębiorstwo Spółki wyniki przerobu odpadów na frakcje olejowe i dalej na energię. Uzależnienie procesu produkcyjnego od jednego dostawcy może stanowić gwarancję odpowiedniej jakości, lecz sytuacja taka stawia firmę w gorszej pozycji, jeśli chodzi o negocjację cen. Spółka planuje współpracować ze stałą grupą dostawców odpadów w regionie. Emitent ma zamiar podpisać długoterminowe kontrakty z wybranymi dostawcami odpadów. Ryzyko związane z opóźnieniami w dostawach surowca oraz zagrożenie jakościowe będą wtedy zdecydowanie zminimalizowane.

## 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](http://www.GPWInfoStrefa.pl). Spółka publikuje wszelkie niezbędne informacje na swojej stronie internetowej, aczkolwiek nie wyklucza rozpoczęcia przekazywania informacji poprzez stronę [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl) jeszcze w 2016 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.

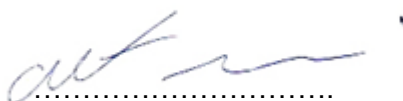


Arkadiusz Fenicki  
Prezes Zarządu

## 10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd EZO S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 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.



.....  
Arkadiusz Fenicki  
Prezes Zarządu

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd EZO S.A. 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 2015, 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

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

Zarząd EZO S.A. 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, umożliwiając 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	<a href="http://www.ezo-recycling.pl">www.ezo-recycling.pl</a>
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,	<b>TAK</b>	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	<b>TAK</b>	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	<b>TAK</b>	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),	<b>NIE</b>	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,	<b>TAK</b>	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	<b>TAK</b>	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	<b>TAK</b>	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	<b>TAK</b>	
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,	<b>TAK</b>	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,	<b>TAK</b>	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	<b>TAK</b>	Spółka będzie stosowała tę zasadę, o ile wystąpią takie zdarzenia.


3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	<b>TAK</b>	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,	<b>TAK</b>	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	<b>TAK</b>	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	<b>TAK</b>	
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.	<b>TAK</b>	
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.	<b>TAK</b>	
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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	<b>NIE</b>	Spółka publikuje wszelkie niezbędne informacje na swojej stronie internetowej, aczkolwiek nie wyklucza rozpoczęcia przekazywania informacji poprzez stronę <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> jeszcze w 2016 roku.
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.	<b>TAK/NIE</b>	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.	<b>TAK</b>	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	<b>TAK</b>	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	<b>TAK</b>	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	<b>TAK</b>	
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.	<b>TAK</b>	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	<b>NIE</b>	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.	<b>TAK</b>	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.	<b>TAK</b>	

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.	<b>TAK</b>	
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.	<b>TAK</b>	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	<b>TAK</b>	

16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>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.</li> </ul>	TAK	
16 a.	<p>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.</p>	TAK	
17.	(skreślony)		

Warszawa, dnia 7 czerwca 2016 r.



.....  
Arkadiusz Fenicki – Prezes Zarządu