



**RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**GRUPA EZO S.A. w restrukturyzacji**

Warszawa, 23 czerwca 2017 r.

Skonsolidowany raport roczny Grupy EZO S.A. w konsolidacji za 2016 r. zawiera:

- I. PISMO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ
- II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2016 Z DANymi PORÓWNYWALNYMI (PRZELICZONE NA EURO)
- III. ROCZNE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016
  1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
  2. SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2016 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI
  3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01.2016 – 31.12.2016 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI
  4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2016 – 31.12.2016 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI
  5. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01.2016 – 31.12.2016 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI
  6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2016
- V. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EZO S.A. w restrukturyzacji
- VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU
- VII. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2016

## I. PISMO ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Warszawa, dnia 23 czerwca 2017 roku

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

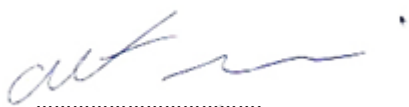
W związku z wrogimi działaniami PARP, obligatariusze obligacji serii D, E, F, G, oraz I wyemitowanych przez EZO S.A. oraz obligatariusze obligacji serii A wyemitowanych przez Recykling i Energia S.A. złożyli żądania przedterminowego wykupu obligacji. W związku z niemożnością zaspokojenia żądań wierzycieli, Spółka EZO S.A. w dniu 20 września 2016 r. (a spółka Recykling i Energia S.A. w dniu 29 września 2016 r.) złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Postępowanie zostało otwarte w dniu 4 listopada 2016 r. (w przypadku Recykling i Energia S.A. w dniu 2 grudnia 2016 r.) i od tego momentu spółki znajdują się w restrukturyzacji, która miała na celu uruchomienie produkcji w zakładach oraz restrukturyzację zadłużenia spółki. Niestety, z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji projektów w Toruniu, Pionkach i Starachowicach, Sąd na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. umorzył restrukturyzację spółki EZO S.A., a w dniu 7 czerwca 2017 r. umorzył restrukturyzację spółki Recykling i Energia S.A. Postanowienia na dzień sporządzenia raportu są nieprawomocne.

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

W dniu 9 maja 2017 r. Spółka Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji otrzymała od administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie obligacji zwykłych serii A wyemitowanych przez Recykling i Energia S.A., oświadczenie o przejęciu na własność w imieniu własnym lecz na rzecz obligatariuszy obligacji serii A przedmiotu zastawu rejestrowego zarejestrowanego w rejestrze zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów po pozycję rejestru 2473013 w trybie art. 22 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

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

Z poważaniem,



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

II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2016 Z DANymi PORÓWNYWALNYMI (PRZELICZONE NA EURO)

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2015-31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	86 757,52	1 496,49	19 610,65	351,17
Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 645 465,61	-4 989 391,19	-1 502 139,60	-1 170 806,33
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 801 612,18	-5 054 258,57	-1 989 514,51	-1 186 028,06
Zysk (strata) brutto	-16 868 059,36	-10 196 873,67	-3 812 852,48	-2 392 789,79
Zysk (strata) netto	-16 868 059,36	-10 196 873,67	-3 812 852,48	-2 392 789,79
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 568 108,16	5 726 178,22	-1 032 574,18	1 343 700,16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 934 115,02	-51 485 757,31	-2 471 544,99	-12 081 604,44
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 544 081,27	40 016 508,67	3 513 580,76	9 390 240,21
Przepływy pieniężne netto razem	41 858,09	-5 743 070,42	9 461,59	-1 347 664,07
Aktywa trwałe	235 435 090,81	243 300 488,44	53 217 696,84	57 092 687,65
Aktywa obrotowe	16 673 710,55	1 707 316,52	3 768 921,91	400 637,46
Należności długoterminowe	12 450,00	11 100,00	2 814,20	2 604,72
Należności krótkoterminowe	15 434 161,90	994 494,19	3 488 734,61	233 367,17
Kapitał własny	6 590 573,22	16 888 632,58	1 489 731,74	3 963 072,29
Kapitał podstawowy	8 572 777,00	6 382 777,00	1 937 788,65	1 497 777,07
Zobowiązania krótkoterminowe	85 164 454,41	8 419 781,36	19 250 554,79	1 975 778,80
Zobowiązania długoterminowe	60 605 549,85	128 024 456,06	13 699 265,34	30 042 111,01

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EURO:

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na euro według średniego kursu obowiązującego na ostatni dzień bilansowy ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

III. ROCZNE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2016

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EZO S.A. w restrukturyzacji za 2016 rok

1.1. Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest EZO Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

- zawiązana w dniu 13 czerwca 2006 roku
- siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 3/12
- numer w Krajowym Rejestrze Sądowym – 0000266565
- numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-252-22-35
- podstawowym przedmiotem działalności jest m.in. przetwarzanie odpadów niemetalowych

1.2. Wykaz jednostek zależnych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółka	Siedziba	Ilość posiadanych akcji	% posiadanych akcji w kapitale
Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji	Warszawa ul. Aleje Jerozolimskie 11/19	6 376 szt.	100%

1.3. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

1.5. Jednostka zależna nie sporządza łącznych sprawozdań, ponieważ nie zawiera wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

1.6. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.7. Zarząd EZO S.A. zdaje sobie sprawę, że istnieją okoliczności mogące wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności grupy jednak zamierza kontynuować działalność. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych walne zgromadzenie Spółki zależnej podejmie uchwałę dotyczącą dalszego istnienia Spółki..

1.8. W okresie objętym konsolidacją jednostka dominująca nie objęła nowych udziałów w innych jednostkach.

1.9. Przyjęte zasady rachunkowości

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

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

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

Przez jednostkę zależną rozumie się jednostkę będącą spółką handlową lub podmiotem utworzonym i działającym zgodnie z przepisami obcego prawa handlowego, kontrolowaną przez jednostkę dominującą. Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że: do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki przewidziane w ustawie o podatku dochodowym. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo, natomiast środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty, za wyjątkiem sprzętu komputerowego dla którego maksymalny próg wartościowy został ustalony na poziomie 1.700 złotych. Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania. Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia przy zastosowaniu zasady FIFO. Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji. Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Pożyczki ujmowane są w momencie początkowego ujęcia według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania pożyczki (koszty transakcyjne). Dotacja mająca na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego jest odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego. Od dnia 01-01-2015 r. w Spółkach podjęto decyzje o zmianie sposobu prezentacji instrumentów finansowych i pożyczek. Zrezygnowano z ich wyceny według skorygowanej ceny nabycia przy użyciu efektywnej stopy procentowej powracając to stosowanej we wcześniejszych latach obrachunkowych wyceny według stopy nominalnej. W konsekwencji dokonano korekty zobowiązań finansowych oraz kapitału zapasowego.

## 2. Skonsolidowany bilans Grupy EZO S.A. w restrukturyzacji za 2016 rok

AKTYWA	Dane skonsolidowane za 2016 r.	Dane skonsolidowane za 2015 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>235 435 090,81</b>	<b>243 300 488,44</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 198 854,86</b>	<b>2 968 673,80</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	285 360,00
2. Wartość firmy	872 490,24	1 090 612,92
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 326 364,62	1 592 700,88
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>228 994 679,54</b>	<b>238 311 042,19</b>
1. Środki trwałe	208 870 403,11	223 199 693,45
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 538 543,01	4 614 477,81
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 187 150,86	37 338 089,01
c) urządzenia techniczne i maszyny	166 760 661,74	179 617 183,15
d) środki transportu	1 384 047,50	1 629 943,48
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	20 124 276,43	13 414 682,06
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	1 696 666,68
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>12 450,00</b>	<b>11 100,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	12 450,00	11 100,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 229 106,41</b>	<b>2 009 672,45</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-19 061,84	1 626,61
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 248 168,25	2 008 045,84
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>16 673 710,55</b>	<b>1 707 316,52</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>500 387,38</b>	<b>503 604,88</b>
1. Materiały	12 582,50	15 800,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	487 804,88	487 804,88
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>15 434 161,90</b>	<b>994 494,19</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	15 434 161,90	994 494,19
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	53 031,93	383 134,69
– do 12 miesięcy	53 031,93	383 134,69
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	580 149,09	523 850,54
c) inne	5 773 314,22	87 508,96
d) dochodzone na drodze sądowej	9 027 666,66	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>548 727,46</b>	<b>100 932,30</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	548 727,46	100 932,30
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	460 734,87	54 797,80
– udziały lub akcje	0,00	0,00



- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	460 734,87	54 797,80
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 992,59	46 134,50
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87 992,59	46 134,50
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>190 433,81</b>	<b>108 285,15</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>252 108 801,36</b>	<b>245 007 804,96</b>

PASYWA	Dane skonsolidowane za 2016 r.	Dane skonsolidowane za 2015 r.
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 590 573,22</b>	<b>16 888 632,58</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8 572 777,00	6 382 777,00
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	41 097 215,23	36 717 215,23
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	-26 211 359,65	-16 014 485,98
VIII. Zysk (strata) netto	-16 868 059,36	-10 196 873,67
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>245 518 228,14</b>	<b>228 119 172,38</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	29 138,16	1 626,61
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 138,16	1 626,61
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	<b>60 605 549,85</b>	<b>128 024 456,06</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	60 605 549,85	128 024 456,06
a) kredyty i pożyczki	2 904 195,42	3 170 815,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	57 432 849,29	124 527 271,19
c) inne zobowiązania finansowe	268 505,14	326 369,04
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>85 164 454,41</b>	<b>8 419 781,36</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	2 831 873,73	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	120,00	0,00
- do 12 miesięcy	120,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	2 831 753,73	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	82 332 580,68	8 419 781,36
a) kredyty i pożyczki	2 424 245,06	4 126 230,25
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	73 870 727,66	4 328,77
c) inne zobowiązania finansowe	13 903,75	58 168,35
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 007 009,57	3 692 549,39
- do 12 miesięcy	4 007 009,57	3 692 549,39
- 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	1 713 490,36	370 869,99
h) z tytułu wynagrodzeń	298 880,75	163 432,84
i) inne	4 323,53	4 201,77
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<b>99 719 085,72</b>	<b>91 673 308,35</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	99 719 085,72	91 673 308,35
- długoterminowe	99 706 345,38	91 619 521,93
- krótkoterminowe	12 740,34	53 786,42
<b>Pasywa razem</b>	<b>252 108 801,36</b>	<b>245 007 804,96</b>

### 3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy EZO S.A. w restrukturyzacji za 2016 rok

Poz.	Wyszczególnienie	Dane skonsolidowane za 2016 r.	Dane skonsolidowane za 2015 r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>86 757,52</b>	<b>1 496,49</b>
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	86 757,52	1 496,49
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>6 732 223,13</b>	<b>4 990 887,68</b>
I.	Amortyzacja	2 436 663,80	1 617 129,77
II.	Zużycie materiałów i energii	288 192,36	383 466,94
III.	Usługi obce	1 525 649,37	1 240 752,17
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	499 455,03	331 250,62
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 662 815,69	1 188 515,24
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	256 855,19	195 351,81
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	62 591,69	34 421,13
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>-6 645 465,61</b>	<b>-4 989 391,19</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 405 944,58</b>	<b>75 732,38</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 289 424,17	8 825,20
II.	Dotacje	52 313,30	6 007,87
III.	Inne przychody operacyjne	64 207,11	60 899,31
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 562 091,15</b>	<b>140 599,76</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 461 073,32	23 850,41
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	101 017,83	116 749,35
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>-8 801 612,18</b>	<b>-5 054 258,57</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>140 627,44</b>	<b>115 244,64</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	140 627,44	115 244,64
–	od jednostek powiązanych	115 776,66	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>8 207 074,62</b>	<b>5 257 859,74</b>
I.	Odsetki, w tym:	7 314 668,42	4 204 954,16
–	dla jednostek powiązanych	335 130,45	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	892 406,20	1 052 905,58
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>-16 868 059,36</b>	<b>-10 196 873,67</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>-16 868 059,36</b>	<b>-10 196 873,67</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>-16 868 059,36</b>	<b>-10 196 873,67</b>

**4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony metodą pełną Grupy EZO S.A. w restrukturyzacji za 2016 rok**

Poz.	Wyszczególnienie	Dane skonsolidowane za 2016 r.	Dane skonsolidowane za 2015 r.
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-16 775 467,46</b>	<b>-10 196 873,67</b>
II	Korekty razem	12 207 359,30	15 945 367,89
1	Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
2	Zyska (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą prawa własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	2 375 693,97	1 648 783,55
4	Odpis wartości firmy	0,00	0,00
5	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 016 811,40	4 177 400,21
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	3 217,50	2 330,08
11	Zmiana stanu należności	-15 551 821,89	799 852,35
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 242 781,83	2 107 630,31
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 038 637,19	-407 112,73
14	Inne korekty	0,00	0,00
-	Dotacje	6 717 751,59	7 832 838,59
-	Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>-4 568 108,16</b>	<b>5 748 494,22</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>103 078,24</b>	<b>2 026 751,07</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	22 216,63	1 869 419,82
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	22 216,63	1 869 419,82
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	1 500 000,00
-	odsetki	22 216,63	369 419,82
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>11 037 193,26</b>	<b>53 534 824,38</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 508 793,26	53 480 824,38
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	9 528 400,00	54 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	1 317 100,00	0,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowej	1 317 100,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowej	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	8 211 300,00	54 000,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowej	8 211 300,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	54 000,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-10 934 115,02</b>	<b>-51 508 073,31</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>17 309 697,37</b>	<b>53 432 244,12</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 284 497,37	6 600 000,00
2	Kredyty i pożyczki	13 025 200,00	7 956 525,75
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	38 600 000,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	275 718,37
II	<b>Wydatki</b>	<b>1 765 616,10</b>	<b>13 415 735,45</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	1 586 269,63	2 419 895,08
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	5 200 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54 462,37	11 967,06
8	Odsetki	77 217,97	5 703 972,42
9	Inne wydatki finansowe	47 666,13	79 900,89
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 544 081,27</b>	<b>40 016 508,67</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>41 858,09</b>	<b>-5 743 070,42</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>41 858,09</b>	<b>-5 743 070,42</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>46 134,50</b>	<b>5 789 204,92</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>87 992,59</b>	<b>46 134,50</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

## 5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy EZO S.A. w restrukturyzacji za 2016 rok

Wybrane dane finansowe	Dane skonsolidowane za 2016 r.	Dane skonsolidowane za 2015 r.
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>16 888 632,58</b>	<b>-988 059,37</b>
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>16 888 632,58</b>	<b>-988 059,37</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>6 382 777,00</b>	<b>4 257 777,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>2 190 000,00</b>	<b>2 125 000,00</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	2 190 000,00	2 125 000,00
wydania udziałów (emisji akcji)	2 190 000,00	2 125 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>8 572 777,00</b>	<b>6 382 777,00</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. 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
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>36 717 215,23</b>	<b>10 768 649,61</b>
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	<b>4 380 000,00</b>	<b>25 948 565,62</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	<b>4 380 000,00</b>	<b>25 948 565,62</b>
emisja akcji	4 380 000,00	26 975 000,00
z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
z podziału zysku (zgodnie z uchwałą ZZW)	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	<b>0,00</b>	<b>-1 026 434,38</b>
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
pokrycia straty	0,00	0,00
wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>41 097 215,23</b>	<b>36 717 215,23</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
z podziału zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
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
przeniesienie zysku z lat ubiegłych do rozliczenia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
przeniesienie części zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00

---

przeniesienie części zysku na ZFŚS	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	<b>-16 014 485,98</b>	<b>-8 378 639,42</b>
korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	<b>-16 014 485,98</b>	<b>-8 378 639,42</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	<b>-10 196 873,67</b>	<b>-7 635 846,56</b>
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	<b>-10 196 873,67</b>	<b>-7 635 846,56</b>
strata z przekształcenia bilansu	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
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>-26 211 359,65</b>	<b>-16 014 485,98</b>
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	<b>-26 211 359,65</b>	<b>-16 014 485,98</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-16 868 059,36</b>	<b>-10 196 873,67</b>
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	<b>-16 868 059,36</b>	<b>-10 196 873,67</b>
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 590 573,22</b>	<b>16 888 632,58</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

---

## 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy EZO S.A. w restrukturyzacji za 2016 rok

6.1. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego wraz z danymi o wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym akcji uprzywilejowanych

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Procentowy udział posiadanych przez akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym spółki
1.	Krzysztof Przybysz	507 000	507 000,00 zł	5,91%
2.	Svanser Holdings Limited	2 824 575	2 824 575,00 zł	32,95%
3.	GreenTech Polska sp. z o.o.	914 712	914 712,00 zł	10,67%
4.	Michał Kiciński	1 986 000	1 986 000,00 zł	23,17%
5.	Pozostali	2 340 490	2 340 490,00 zł	27,30%
<b>Razem</b>		<b>8 572 777</b>	<b>8 572 777,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

6.2. Wartość firmy ustalona dla jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonanych odpisów amortyzacyjnych

Nazwa jednostki zależnej	Data nabycia akcji	Wartość aktywów netto na moment nabycia	% udział w kapitale jednostki zależnej	Cena nabycia udziałów	Wartość firmy na dzień nabycia	Odpisy amortyzacyjne		Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	Wartość firmy	
						w poprzednich okresach obrotowych	w roku obrotowym		na początek okresu obrotowego	na koniec okresu obrotowego
Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji	14-11-2011		16%	160 000,00						
Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji	14-11-2011	-999 457,42	67%	670 000,00	1 999 457,42	908 844,50	218 122,68	0,00	1 090 612,92	872 490,24
Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji	14-11-2011		17%	170 000,00						
<b>Razem</b>				<b>1 000 000,00</b>						

6.3. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu – **nie wystąpiły.**

6.4. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – **nie wystąpiły**.

6.5. Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Wartość początkowa						Umorzenie - amortyzacja				Wartość netto	
	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przeklasyfikowanie	Przyjęcie z inwestycji	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4 516 635,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 516 635,90</b>	<b>2 638 575,02</b>	<b>551 696,26</b>	<b>0,00</b>	<b>3 190 271,28</b>	<b>1 878 060,88</b>	<b>1 326 364,62</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 426 800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 426 800,00	1 141 440,00	285 360,00	0,00	1 426 800,00	285 360,00	0,00
2. Programy komputerowe	101 835,90	0,00	0,00	0,00	0,00	101 835,90	9 451,70	29 869,68	0,00	39 321,38	92 384,20	62 514,52
3. Licencje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Patenty	2 298 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 298 000,00	797 683,32	236 466,58	0,00	1 034 149,90	1 500 316,68	1 263 850,10
5. Inne wartości niematerialne i prawne	690 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	690 000,00	690 000,00	0,00	0,00	690 000,00	0,00	0,00
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>1 999 457,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 999 457,42</b>	<b>908 844,50</b>	<b>218 122,68</b>	<b>0,00</b>	<b>1 126 967,18</b>	<b>1 090 612,92</b>	<b>872 490,24</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	1 999 457,42	0,00	0,00	0,00	0,00	1 999 457,42	908 844,50	218 122,68	0,00	1 126 967,18	1 090 612,92	872 490,24
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>239 360 480,06</b>	<b>7 216 536,23</b>	<b>13 270 861,61</b>	<b>2 082 669,86</b>	<b>0,00</b>	<b>231 674 597,82</b>	<b>1 049 437,87</b>	<b>1 691 411,93</b>	<b>60 931,52</b>	<b>2 679 918,28</b>	<b>238 311 042,19</b>	<b>228 994 679,54</b>
1. Środki trwałe	224 249 131,32	120 938,68	13 270 861,61	0,00	0,00	211 550 321,39	1 049 437,87	1 691 411,93	60 931,52	2 679 918,28	223 199 693,45	208 870 403,11
a) grunty (w tym prawo użytkowania gruntu)	4 741 217,13	0,00	0,00	0,00	0,00	4 741 217,13	126 739,32	75 934,80	0,00	202 674,12	4 614 477,81	4 538 543,01
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	37 954 675,44	108 652,29	0,00	0,00	0,00	38 063 327,73	616 586,43	1 259 590,44	0,00	1 876 176,87	37 338 089,01	36 187 150,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	179 678 247,84	10 763,73	13 270 861,61	0,00	451 113,00	166 869 262,96	61 064,69	108 468,05	60 931,52	108 601,22	179 617 183,15	166 760 661,74
d) środki transportu	1 864 481,57	1 522,66	0,00	0,00	0,00	1 866 004,23	234 538,09	247 418,64	0,00	481 956,73	1 629 943,48	1 384 047,50
e) inne środki trwałe	10 509,34	0,00	0,00	0,00	0,00	10 509,34	10 509,34	0,00	0,00	10 509,34	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	13 414 682,06	6 958 588,20	0,00	248 993,83	0,00	20 124 276,43	0,00	0,00	0,00	0,00	13 414 682,06	20 124 276,43
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 696 666,68	137 009,35	0,00	1 833 676,03	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 696 666,68	-0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</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>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



6.6. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki powiązane

Rodzaj	Wartość gruntu
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Toruniu	1 532 700,00
Grunty w Starachowicach związane z energetyczną linią napowietrzną	236 608,45
Grunty w Starachowicach pod głównym zakładem	1 511 710,90
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Starachowicach związane z energetyczną linią napowietrzną	176 197,78
Prawo wieczystego użytkowania gruntów w Pionkach	1 284 000,00
<b>Razem</b>	<b>4 741 217,13</b>

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

Przedmioty najmu długoterminowego	Podmiot finansujący	Wartość według kapitału pozostającego do spłaty
Samochody osobowe	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	83 246,83
Samochody osobowe	Impuls Leasing Sp. z o.o.	148 062,54
Samochody osobowe	Idea Leasing S.A.	51 099,52
<b>Razem</b>		<b>282 408,89</b>

6.8. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – **nie wystąpiły**.

6.9. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
L.p.	Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	Zmniejszenie / kompensata	Stan na koniec roku obrotowego
1.	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 626,62	27 511,54	0,00	0,00	29 138,16

6.10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Informacje o stanie odpisów aktualizujących aktywa z tytułu podatku odroczonego						
L.p.	Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Zwiększenie	Zmniejszenie/kompensata	Odpis aktualizujący podatek odroczonego	Stan na koniec roku obrotowego
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 491 009,04	3 057 441,87	0,00	8 519 312,75	29 138,15
2.	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 626,62	27 511,54	0,00	0,00	29 138,15

6.11. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty - pozostałe jednostki						
	stan na koniec 2015	stan na koniec 2016	okres wymagalności			
			1 - 3 lat	3 - 5 lat	pow. 5 lat	
			stan na koniec 2016			
1. kredytów i pożyczek	1 532 842,18	2 904 195,42	2 904 195,42	-	-	
2. z tytułu emisji dłużnych pap.wartościowych	124 527 271,19	57 432 849,29	57 432 849,29	-	-	
3. innych zobowiązania finansowe	326 369,04	268 505,14	268 505,14	-	-	
<b>Razem</b>	<b>126 386 482,41</b>	<b>60 605 549,85</b>	<b>60 605 549,85</b>	-	-	

Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji	Stan na koniec 2016		Stan na koniec 2016		Stan na koniec 2016		okres wymagalności			
	Stan na koniec 2015	długoterminowe	krótkoterminowe	Odsetki naliczone obligacje długoterminowe	Odsetki naliczone obligacje krótkoterminowe	łącznie obligacje długoterminowe z odsetkami	łącznie obligacje krótkoterminowe z odsetkami	1 - 3 lat	3 - 5 lat	pow. 5 lat
		A	B	C	D	(A+C)	(B+D)	stan na koniec 2015		
Emisja obligacji seria A	36 400 000,00	36 400 000,00	-	5 315 397,24	-	41 715 397,24	-	41 715 397,24	-	-
<b>Razem</b>	<b>36 400 000,00</b>	<b>36 400 000,00</b>	-	<b>5 315 397,24</b>	-	<b>41 715 397,24</b>	-	<b>41 715 397,24</b>	-	-

Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych - EZO S.A.	Stan na koniec 2016			Stan na koniec 2016		Stan na koniec 2016		okres wymagalności		
	Stan na koniec 2015	długoterminowe	krótkoterminowe	Odsetki naliczone obligacje długoterminowe	Odsetki naliczone obligacje krótkoterminowe	Łącznie obligacje długoterminowe z odsetkami	Łącznie obligacje krótkoterminowe z odsetkami	1 - 3 lat	3 - 5 lat	pow. 5 lat
Emisja obligacji seria EZO160616OZ01	200 000,00			-		-		-	-	-
Emisja obligacji seria EZO160616OZ01	200 000,00			-		-		-	-	-
Emisja obligacji seria EZO120916OZ01	100 000,00			-		-		-	-	-
Emisja obligacji seria EZO100117OZ01	5 900 000,00	5 900 000,00		1 890 586,34		7 790 586,34		7 790 586,34	-	-
Emisja obligacji seria EZO170117OZ01	3 000 000,00	3 000 000,00		954 410,99		3 954 410,99		3 954 410,99	-	-
Emisja obligacji seria EZO061017OZ01	3 000 000,00	3 000 000,00		695 013,69		3 695 013,69		3 695 013,69	-	-
Emisja obligacji seria F	4 000 000,00	1 000 000,00		143 998,80		1 143 998,80		1 143 998,80		-
Emisja obligacji seria F	3 500 000,00	3 500 000,00		497 095,90		3 997 095,90		3 997 095,90		-
Emisja obligacji seria D	4 000 000,00	4 000 000,00		718 904,12		4 718 904,12		4 718 904,12		-
Emisja obligacji seria E	2 500 000,00	2 500 000,00		384 931,52		2 884 931,52		2 884 931,52		-
Emisja obligacji seria G	6 000 000,00	6 000 000,00		816 657,54		6 816 657,54		6 816 657,54		-
Emisja obligacji seria H	6 900 000,00		6 900 000,00		1 173 945,20	-	8 073 945,20	8 073 945,20		-
Emisja obligacji seria F	20 000 000,00	20 000 000,00		2 840 547,94		22 840 547,94		22 840 547,94		-
Emisja obligacji seria J	6 700 000,00		6 700 000,00		943 506,85	-	7 643 506,85	7 643 506,85		-
Emisja obligacji seria I	14 400 000,00	14 400 000,00		1 628 580,82		16 028 580,82		16 028 580,82		-
				-		-		-		-
<b>Razem</b>	<b>80 400 000,00</b>	<b>63 300 000,00</b>	<b>13 600 000,00</b>	<b>10 570 727,66</b>	<b>2 117 452,05</b>	<b>73 870 727,66</b>	<b>15 717 452,05</b>	<b>89 588 179,71</b>		

## 6.12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych

### Obszar gwarancji Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji

### Rodzaj zabezpieczenia

Emisja obligacji serii I (wyemitowanych przez EZO S.A.)	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Spółki
Emisja obligacji serii D, E (wyemitowanych przez EZO S.A.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: Suszarnia SELWA 04/2014 7 07 OMOW
Gwarancja ubezpieczeniowa (Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. udzielona na rzecz EZO S.A.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Agregat Prądotwórczy Cummins C14K650056, (2) Rozdrabniacz Zeno 14A-6129
Pożyczka (udzielona na rzecz spółki EZO S.A.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Agregat Prądotwórczy Cummins C14K650056, (2) Rozdrabniacz Zeno 14A-6129

### Obszar gwarancji EZO S.A

### Rodzaj zabezpieczenia

Gwarancja ubezpieczeniowa (GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.)	hipoteka na nieruchomości w Pionkach nr KW RA2Z/00010544/5
---	--

6.13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Grupa zobowiązania Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji	Rodzaj zabezpieczenia
Emisja obligacji serii A	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Spółki
Pożyczki leasingowe (IMPULS-LEASING Polska Sp. z o.o.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: Wózki widłowe Manitou M115G - 4 szt.
Gwarancja ubezpieczeniowa (GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: Agregat Prądotwórczy Cummins X12A015105
Porozumienie w sprawie zabezpieczenia wierzycelności handlowych (Elana Energetyka sp. z o.o.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Sprzęt elektrotechniczny Steinert A1140668-14066806001, (2) Sprzęt elektrotechniczny Steinert A1140668-14066801001
Gwarancja ubezpieczeniowa (GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.)	Hipoteka na nieruchomości w Toruniu
Emisja obligacji serii A	Hipoteka na nieruchomości w Toruniu

Grupa zobowiązania EZO S.A. w restrukturyzacji	Rodzaj zabezpieczenia
Emisja obligacji serii D, E	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Agregat Prądotwórczy Cummins L14K774711, (2) Agregat Prądotwórczy Cummins L14K773736
Emisja obligacji serii F, G, I	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie Spółki
Pożyczki leasingowe (IMPULS-LEASING Polska Sp. z o.o.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Wózki widłowe Manitou M115G - 6 szt., (2) Wózek widłowy Manitou MT625 - 1 szt., (3) Ładowarka teleskopowa JCB TLT30D - 1 szt.
Gwarancja ubezpieczeniowa (Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.)	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych: (1) Urządzenie do rozkładu polimerów 116/HML/2014, (2) Reaktor do procesu depolimeryzacji 93/HML/2014, (3) Układ skraplający 121/HML/2014; 122/HML/2014; 123/HML/2014; 124/HML/2014; 125/HML/2014; 126/HML/2014; 127/HML/2014; 128/HML/2014; 129/HML/2014
Gwarancja ubezpieczeniowa (Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.)	Hipoteka na nieruchomości w Pionkach
Emisja obligacji serii D, E, F	Hipoteka na nieruchomości w Pionkach
Emisja obligacji serii D, E, F	Hipoteka na nieruchomości w Starachowicach

6.14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne - dane skonsolidowane		
Tytuły	Stan na koniec 2015 r.	Stan na koniec 2016 r.
<b>1. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wg tytułów</b>	<b>2 009 672,45</b>	<b>4 229 106,41</b>
a) koszty poniesione na prace rozwojowe	1 231 432,48	1 607 621,70
b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 626,61	29 138,16
c) zgłoszenia modernizacyjne Toruń	479 141,31	1 276 051,29
d) rozruchy produkcyjne Toruń	297 472,05	1 316 295,26
<b>2. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>108 285,15</b>	<b>190 433,81</b>
<b>3. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wg tytułów:</b>	<b>17 634,01</b>	<b>12 740,34</b>
a) koszty poniesione w roku ubiegłym, dokument wystawiony w roku następnym	53 786,42	12 740,34

Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Tytuły	Rok 2015	Rok 2016
<b>1. Ogółem rozliczenia międzyokresowe przychodów wg tytułów:</b>		
a) Dotacje stan na początek roku	83 786 683,34	91 191 066,64
b) Wypłata dotacji	<b>7 832 838,59</b>	<b>16 281 533,50</b>
c) Odpis w przychody	<b>0,00</b>	<b>-7 337 799,47</b>
d) Zwroty dotacji	<b>0,00</b>	<b>-428 455,29</b>
e) Dotacje stan na koniec roku	91 619 521,93	99 706 345,38

6.15. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – **nie wystąpiły.**

6.16. Ustalenie i rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

L.p.	Nazwa	Skonsolidowane dane za rok 2015	Skonsolidowane dane za rok 2016
1	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	-10 196 873,67	-16 868 059,36
2	Przychody i zyski wpływające na wynik brutto, trwale niewliczane do podstawy opodatkowania (-)	0,00	-7 289 424,23
3	Przychody i zyski wpływające na wynik brutto, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (-)	-116 066,44	-24 823,25
4	Przychody podatkowe nieujęte w księgach lub ujęte w księgach, ale nie wpływające na wynik brutto (+)	839 794,36	0,00
5	Koszty i straty wpływające na wynik brutto, niestanowiące trwale kosztu uzyskania przychodu (+)	2 038 871,48	7 420 483,18
6	Koszty i straty wpływające na wynik brutto, niestanowiące przejściowo kosztu uzyskania przychodu (+)	2 496 260,61	7 332 732,96
7	Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego (-)	-435 060,65	-95 058,25
8	Wyłączenia konsolidacyjne-amortyzacja wartości firmy	218 122,68	218 122,68
9	Wyłączenia konsolidacyjne- koszty i przychody	168 031,34	126 450,00
10	Dochód podatkowy	-4 986 920,29	-9 179 576,27
11	Darowizny uznane podatkowo (-)	0,00	0,00
12	Część straty podatkowej lat ubiegłych (-)	0,00	0,00
13	Inne korekty	0,00	0,00
14	Podstawa opodatkowania	-4 986 920,29	-9 179 576,27
15	Podatek dochodowy za rok obrotowy	0,00	0,00

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

L.p.	Wyszczególnienie (środki trwałe w budowie)	Stan na początek roku obrotowego	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Z przekwalifikowania do środków trwałych	Stan na koniec roku obrotowego	Planowane nakłady na następny rok
1.	Inwestycja projekt w Toruniu	12 580,00	0,00	0,00	12 580,00	2 100 000,00
2.	Inwestycja projekt w Pionkach	6 512 820,91	5 937 456,12	-56 000,00	12 394 277,03	5 000 000,00
3.	Inwestycja projekt w Starachowicach	6 868 822,61	1 021 132,08	-172 535,29	7 717 419,40	10 000 000,00
4.	Pozostałe	20 458,54	0,00	-20 458,54	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>13 414 682,06</b>	<b>6 958 588,20</b>	<b>-248 993,83</b>	<b>20 124 276,43</b>	<b>17 100 000,00</b>

6.18. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych – **nie wystąpiły.**

6.19. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – **nie wystąpił**.

6.20. Od listopada 2011 roku Recykling i Energia S.A. jest 100% Spółką zależną od spółki EZO S.A. w restrukturyzacji. Głównym celem Spółki Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji jest wybudowanie zakładu produkcyjnego w Toruniu oraz prowadzenie tam działalności polegającej na pozyskiwaniu energii elektrycznej skumulowanej w zmieszanych odpadach opakowaniowych. Dzięki zastosowaniu unikalnych technologii: chemicznego oczyszczania odpadów opakowaniowych oraz depolimeryzacji tworzyw sztucznych możliwe stanie się uzyskanie znaczącej ilości paliwa energetycznego w postaci płynnych węglowodorów, które dalej z łatwością zostaną przetworzone na energię elektryczną i ciepłą

---

*Nazwa Spółki zależnej – Recykling i Energia Spółka Akcyjna w restrukturyzacji  
Spółka Recykling i Energia S.A. nie wyemitowała w celu połączenia nowych akcji  
Wartość aktywów netto na moment przejęcia wynosiła: - 999.457,42 zł  
Cena przejęcia wynosiła: 1.000.000,00 zł  
Wartość firmy została ustalona na poziomie 1.999.457,42 zł  
Przyjęto liniową metodę amortyzacji na okres 110 miesięcy zgodny z okresem ochrony patentowej wynalazku, którego EZO S.A. w restrukturyzacji jest właścicielem.*

---

6.21. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej – **nie wystąpiły**.

6.22. Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze stronami powiązanymi

a ) Specyfikacja sald należności z podmiotami powiązanymi

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

b) Specyfikacja sald zobowiązań krótkoterminowych z podmiotami powiązаныmi

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

c) Specyfikacja przychodów z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu powiązanego	Rodzaj operacji	Wartość transakcji 2015 r.	Wartość transakcji 2016 r.
Recykling i Energia S.A.	Czynsz najmu	15 600,00	13 000,00
Recykling i Energia S.A.	Opłaty licencyjne	24 000,00	24 000,00
Recykling i Energia S.A.	Usługi działu badawczo-rozwojowego	0,00	108 450,00
Recykling i Energia S.A.	Usługi dodatkowego nadzoru i współpracy	144 600,00	0,00
Recykling i Energia S.A.	Koordinacja prac w Toruniu	23 431,34	0,00
GreenTech Polska Sp. z o.o.	Odsetki naliczone od pożyczki umowa z 25-04-2016	0,00	115 776,66
<b>Razem</b>		<b>207 631,34</b>	<b>261 226,66</b>

d) Specyfikacja kosztów z tytułu transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

6.23. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

	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 na koniec roku 2015
<b>Średnie zatrudnienie</b>	<b>31,00</b>	<b>32,00</b>	<b>33,00</b>	<b>36,00</b>	<b>39,00</b>	<b>38,00</b>	<b>39,00</b>	<b>40,00</b>	<b>40,00</b>	<b>41,00</b>	<b>41,00</b>	<b>41,00</b>	<b>38</b>
	sty-16	lut-16	mar-16	kwi-16	maj-16	cze-16	lip-16	sie-16	wrz-16	paź-16	lis-16	gru-16	średnie na koniec roku 2016
<b>Średnie zatrudnienie</b>	<b>41,00</b>	<b>42,00</b>	<b>36,00</b>	<b>37,00</b>	<b>38,00</b>	<b>39,00</b>	<b>39,00</b>	<b>39,00</b>	<b>37,00</b>	<b>37,00</b>	<b>35,00</b>	<b>35,00</b>	<b>38</b>



6.24. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Kwota brutto za rok 2015	Kwota brutto za rok 2016
<b>Wynagrodzenie łącznie , z tego wypłacone:</b>	<b>241 882,87</b>	<b>419 351,13</b>
1. członkom Zarządu	227 608,99	306 550,21
2. członkom Rady Nadzorczej	14 273,88	112 800,92

6.25. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Grupy Kapitałowej – **nie wystąpiły**.

6.26. Wynagrodzenie netto biegłego rewidenta z tytułu obowiązkowego badania sprawozdania finansowego jednostki dominującej za 2016 rok wynosi 5.500,00 zł, zaś jednostki zależnej 4.500,00 zł. Wynagrodzenie netto biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2016 rok wynosi 3.000,00 zł.

6.27. Objaśnienia do różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych wraz z objaśnieniem do poczynionych wyłączeń na potrzeby konsolidacji.

a) Specyfikacja różnic w rachunku przepływów środków pieniężnych w EZO S.A. w restrukturyzacji

Pozycje CF	Zmiana stanu z bilansu	Pozycja wykazana w CF	Różnica	Tytuł różnicy
Wpływy/Wydatki - Zbycie/Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 9 519 131,79	1 255 783,41	- 10 774 915,20	
			- 13 351 723,22	Wartość sprzedanych środków trwałych
			- 1 061 955,43	Umorzenie środków trwałych
			4 051 580,73	Odsetki od obligacji w okresie inwestycji
			- 437 422,66	Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych
			24 605,38	Umorzenie zwiększające inwestycję

Wpływy/Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych (działalność inwestycyjne)	588 432,00	1 284 500,00	-	696 068,00		
				-	696 068,00	Kompensata ze zobowiązaniem
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek krótkoterminowych (działalność inwestycyjna)	370 738,02	8 211 300,00	-	7 840 561,98		
				-	7 978 555,26	Kompensata z pożyczką otrzymaną
					137 993,28	Naliczone odsetki memoriałowe od pożyczek
				-	490 223,15	Splacone odsetki od pożyczki
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 570 000,00	2 999 997,37		3 570 002,63		
				3 000 000,00		Konwersja kapitału obligacji na kapitał
				307 727,63		Konwersja odsetek od obligacji na kapitał
				262 275,00		Potrącenie pożyczki i odsetek z należną wpłatą na kapitał
Wpływy/wydatki z tytułu pożyczek otrzymanych (działalność finansowa)	8 923 321,26	-	1 914 714,71	10 838 035,97		
				8 170 275,00		Kompensata z kredytem udzielonym
				4 792 910,23		Potrącenie z należnością z tytułu dostaw i usług
				-	488 555,19	Korekta odsetek naliczonych
				-	1 636 594,07	Zaliczenie spłaty zobowiązania na poczet pożyczki
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 122 004,39	-		3 122 004,39		
				4 051 580,73		Naliczone odsetki od obligacji na poczet inwestycji
				2 910 699,23		Naliczone odsetki od obligacji kosztowe
				-	20 027,39	Splata odsetek
				-	3 000 000,00	Splaty obligacji przez konwersję na kapitał
				-	307 727,63	Splaty odsetek od obligacji przez konwersję na kapitał
				-	200 000,00	Splata obligacji poprzez zmianę stanu zobowiązań
				-	5 041,10	Splata obligacji poprzez zmianę stanu zobowiązań - odsetki
				-	300 000,00	Splata obligacji poprzez zmianę stanu pożyczek
				-	7 479,45	Splata obligacji poprzez zmianę stanu pożyczek - odsetki

b) Specyfikacja różnic w rachunku przepływów środków pieniężnych w spółce zależnej Recykling i Energia S.A. w restrukturyzacji

Pozycje CF	Zmiana stanu z bilansu	Pozycja wykazana w Cash Flow	Różnica	Tytuł różnicy	
Wpływy/Wydatki/Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	222 477,12	460 321,46	- 682 798,58	
Specyfikacja różnicy			-	682 798,58	Umorzenie środków trwałych i wnip

Wydatki/ Wykup dłużnych papierów wartościowych; Odsetki	3 649 972,60	-	3 649 972,60	
Specyfikacja różnicy			3 649 972,60	Odsetki kosztowe naliczone dla obligacji
Wpływy/Spłaty Kredyty i pożyczki (działalność finansowa)	2 777 862,84	2 515 609,11	262 253,73	
Specyfikacja różnicy			85 723,31	Naliczone odsetki od pożyczek
			176 530,42	Zaliczenie spłaty zobowiązania na poczet udzielenia pożyczki
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 860 000,00	1 284 500,00	3 575 500,00	
Specyfikacja różnicy			3 575 500,00	Podwyższenie kapitału poprzez zmianę stanu zobowiązań
Wpływy/Spłaty Kredyty i pożyczki (działalność inwestycyjna)	35 199,05	32 600,00	2 599,05	
Specyfikacja różnicy			2 599,05	Naliczone odsetki od pożyczek
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 4 004 587,22	- 252 556,80	- 3 752 030,42	
Specyfikacja różnicy			- 176 530,42	Zaliczenie spłaty zobowiązania na poczet udzielenia pożyczki
			- 3 575 500,00	Podwyższenie kapitału poprzez zmianę stanu zobowiązań

c) Specyfikacja wyłączeń konsolidacyjnych do rachunku przepływów pieniężnych EZO S.A. i Recykling i Energia S.A.

Pozycja z korektami	Wyszczególnienie pozycji z korektami	Połączone pozycje CF EZO S.A. oraz Recykling i Energia S.A.	Korekta wyłączenia konsolidacyjne (+)	Korekta wyłączenia konsolidacyjne (-)	Skonsolidowany 2016 r. po korektach	Korekta wyłączenia konsolidacyjne (+)	Korekta wyłączenia konsolidacyjne (-)
<b>A</b>	<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>						
I	Zysk (strata) netto	- 16 430 894,78	37 000,00	- 381 572,68	- 16 775 467,46	korekta kosztów + 37.000,00	korekta o przychód (-163.450,00) / korekta o amortyzację wartości firmy (- 218.122,68)
II	Korekty razem	11 989 236,62	558 041,49	- 339 918,81	12 207 359,30		
1	Amortyzacja	2 157 571,29			2 157 571,29		
2	Odpis wartości firmy	-	218 122,68		218 122,68	korekta o amortyzację wartości firmy (- 218.122,68)	
	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 016 811,40			7 016 811,40		
	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 441 562,09			9 441 562,09		
	Zmiana stanu zapasów	3 217,50			3 217,50		
3	Zmiana stanu należności	- 15 211 903,08		- 339 918,81	- 15 551 821,89		korekta o należności (- 339.918,81)
4	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 902 863,02	339 918,81		3 242 781,83	korekta o zobowiązania + 339.918,81	
5	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 038 637,19			- 1 038 637,19		
6	Inne korekty	6 717 751,59			6 717 751,59		
-	dotacje	6 717 751,59			6 717 751,59		
<b>III</b>	<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>- 4 441 658,16</b>	<b>595 041,49</b>	<b>- 721 491,49</b>	<b>- 4 568 108,16</b>		
<b>B</b>	<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>						
I	Wpływy	103 078,24			103 078,24		

1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80 861,61					
2	Z aktywów finansowych, w tym:	22 216,63			22 216,63		
a)	w jednostkach powiązanych	22 216,63			22 216,63		
-	odsetki	22 216,63					
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>11 163 643,26</b>	<b>-</b>	<b>18 000,00</b>	<b>-</b>	<b>108 450,00</b>	<b>11 037 193,26</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 635 243,26	-	18 000,00	-	108 450,00	1 508 793,26
2	Na aktywa finansowe, w tym:	9 528 400,00					9 528 400,00
a)	w jednostkach powiązanych	1 317 100,00					1 317 100,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowej	1 317 100,00					1 317 100,00
b)	w pozostałych jednostkach	8 211 300,00					8 211 300,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowej	8 211 300,00					8 211 300,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>11 060 565,02</b>	<b>18 000,00</b>	<b>108 450,00</b>	<b>-</b>	<b>10 934 115,02</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>						
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>17 309 697,37</b>					<b>17 309 697,37</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 284 497,37					4 284 497,37
2	Kredyty i pożyczki	13 025 200,00					13 025 200,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 765 616,10</b>					<b>1 765 616,10</b>
1	Spląty kredytów i pożyczek	1 586 269,63					1 586 269,63
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54 462,37					54 462,37
3	Odsetki	77 217,97					77 217,97
4	Inne wydatki finansowe	47 666,13					47 666,13
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 544 081,27</b>					<b>15 544 081,27</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>41 858,09</b>	<b>613 041,49</b>	<b>-</b>	<b>613 041,49</b>	<b>-</b>	<b>41 858,09</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>						
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych						
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>46 134,50</b>					<b>46 134,50</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>87 992,59</b>	<b>613 041,49</b>	<b>-</b>	<b>613 041,49</b>	<b>-</b>	<b>87 992,59</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania						

*korekta o zmianę stanu środków trwałych (-126.450,00) dla roku 2016.*

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2016

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>235 435,1</b>	<b>93,4</b>	<b>243 300,5</b>	<b>99,3</b>	<b>184 144,2</b>	<b>94,9</b>	<b>(7 865,4)</b>	<b>96,8</b>	<b>51 290,9</b>	<b>127,9</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 198,9	0,9	2 968,7	1,2	3 651,7	1,9	(769,8)	74,1	(1 452,8)	60,2
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	228 994,7	90,8	238 311,0	97,3	178 857,5	92,1	(9 316,4)	96,1	50 137,2	128,0
III.	Należności długoterminowe	12,5	0,0	11,1	0,0	28,5	0,0	1,4	112,2	(16,1)	43,7
IV.	Inwestycje długoterminowe					612,2	0,3			(612,2)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 229,1	1,7	2 009,7	0,8	994,4	0,5	2 219,4	210,4	3 234,7	425,3
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16 673,7</b>	<b>6,6</b>	<b>1 707,3</b>	<b>0,7</b>	<b>9 952,5</b>	<b>5,1</b>	<b>14 966,4</b>	<b>976,6</b>	<b>6 721,2</b>	<b>167,5</b>
I.	Zapasy	500,4	0,2	503,6	0,2	18,1	0,0	(3,2)	99,4	482,3	2 760,0
II.	Należności krótkoterminowe	15 434,2	6,1	994,5	0,4	2 306,2	1,2	14 439,7	1 552,0	13 128,0	669,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	548,7	0,2	100,9	0,0	6 932,9	3,6	447,8	543,7	(6 384,2)	7,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	190,4	0,1	108,3	0,0	695,3	0,4	82,1	175,9	(504,8)	27,4
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
<b>Aktywa razem</b>		<b>252 108,8</b>	<b>100,0</b>	<b>245 007,8</b>	<b>100,0</b>	<b>194 096,7</b>	<b>100,0</b>	<b>7 101,0</b>	<b>102,9</b>	<b>58 012,1</b>	<b>129,9</b>

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 590,6</b>	<b>2,6</b>	<b>16 888,6</b>	<b>6,9</b>	<b>(988,1)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(10 298,1)</b>	<b>39,0</b>	<b>7 578,6</b>	<b>(667,0)</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 572,8	3,4	6 382,8	2,6	4 257,8	2,2	2 190,0	134,3	4 315,0	201,3
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	41 097,2	16,3	36 717,2	15,0	10 768,6	5,5	4 380,0	111,9	30 328,6	381,6
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 211,4)	(10,4)	(16 014,5)	(6,5)	(8 378,6)	(4,3)	(10 196,9)	163,7	(17 832,7)	312,8
IV.	Zysk (strata) netto	(16 868,1)	(6,7)	(10 196,9)	(4,2)	(7 635,8)	(3,9)	(6 671,2)	165,4	(9 232,2)	220,9
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>245 518,2</b>	<b>97,4</b>	<b>228 119,2</b>	<b>93,1</b>	<b>195 084,8</b>	<b>100,5</b>	<b>17 399,1</b>	<b>107,6</b>	<b>50 433,4</b>	<b>125,9</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	29,1	0,0	1,6	0,0	138,1	0,1	27,5	1 791,3	(109,0)	21,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	60 605,5	24,0	128 024,5	52,3	109 002,6	56,2	(67 418,9)	47,3	(48 397,1)	55,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	85 164,5	33,8	8 419,8	3,4	2 139,7	1,1	76 744,7	1 011,5	83 024,7	3 980,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	99 719,1	39,6	91 673,3	37,4	83 804,3	43,2	8 045,8	108,8	15 914,8	119,0
<b>Pasywa razem</b>		<b>252 108,8</b>	<b>100,0</b>	<b>245 007,8</b>	<b>100,0</b>	<b>194 096,7</b>	<b>100,0</b>	<b>7 101,0</b>	<b>102,9</b>	<b>58 012,1</b>	<b>129,9</b>

2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Informacje dot. spółki EZO S.A.:

W 2016 roku spółka dominująca Grupy, tj. EZO S.A. kontynuowała inwestycje w Pionkach i Starachowicach. Wartość księgowa brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31-12-2016 r. przedstawia się następująco:

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

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

Środki trwałe w budowie	Wartość
Inwestycja w Pionkach	4 083 321,55
Inwestycja w Starachowicach	1 021 132,08
<b>łącznie</b>	<b>5 104 453,63</b>

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

W trakcie roku 2016 Spółka nie zaciągała pożyczek długoterminowych. Łącznie dla pożyczek długoterminowych naliczono w roku 2016 odsetki w kwocie 108.243,37 zł, spłacono odsetki w kwocie 22.622,25 zł oraz dokonano spłaty kapitału w łącznej kwocie 303.250,64 zł. Wartość pożyczek długoterminowych na koniec roku wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 2.702.607,44 zł. W omawianym okresie Spółka zaciągnęła nową pożyczkę krótkoterminową w kwocie 102.493,15 zł oraz zaciągnęła kolejną transzę pożyczki z dnia 13-08-2015 r. w kwocie 10.499.151,70. Łącznie dla pożyczek krótkoterminowych naliczono w roku 2016 odsetki w kwocie 488.555,19 zł oraz dokonano spłaty kapitału pożyczki z dnia 13-08-2015 r. w kwocie 12.792.185,23 zł. Wartość pożyczek krótkoterminowych na koniec roku wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 2.424.245,06 zł.

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

W dniu 12 maja 2016 r. wraz z wypłatą refundacji końcowych doszło do rozliczenia końcowego realizacji projektów realizowanych przez Emitenta w Pionkach i Starachowicach zgodnie z zapisami umów o

dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-14-039/09-00 (Pionki) oraz UDA-POIG.04.04.00-26-009/09-00 (Starachowice).

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

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

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

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

- 1) Ilość przetworzonych nieoczyszczonych odpadów opakowaniowych: 2 340,00 ton
- 2) Zwiększenie stopnia ponownego wykorzystania odpadów (Ilość odzyskanego pełnowartościowego papieru): 535,00 ton
- 3) Zwiększenie stopnia ponownego wykorzystania odpadów (Ilość odzyskanego aluminium): 22,30 ton
- 4) Zwiększenie stopnia ponownego wykorzystania odpadów (Ilość odzyskanego polietylenu): 216,60 ton

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

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

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

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

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

Ponadto, w dniu 7 lipca 2016 r. Zarząd EZO S.A. podjął Uchwałę nr 8/07/2016 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego w drodze emisji akcji serii K oraz pozbawienia

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

W związku z dokonaniem zakupu w celu umorzenia 30 szt. obligacji serii F, w dniu 19.07.2016 r. Zarząd EZO S.A. podjął Uchwałą nr 11/07/2016 w sprawie umorzenia 30 sztuk obligacji serii F o nr 1-30, o wartości nominalnej 100.000 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Informacje dot. spółki Recykling i Energia S.A.:

W roku 2016 Spółka Recykling i Energia S.A. w ramach realizowanej od kilku lat inwestycji uruchomiła zakład w Toruniu, jak również wykonała ostatnie prace związane z dostosowaniem do produkcji przemysłowej urządzeń zakupionych w roku 2014 i 2015 przy współudziale środków pochodzących z Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Księgowa wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31-12-2016 r. przedstawia się następująco:

<b>Nazwa grupy składników majątku trwałego</b>	<b>Stan na koniec roku obrotowego 2016</b>
Środki trwałe w budowie	<b>12 580,00</b>
Zaliczki na środki trwałe w budowie	<b>0,00</b>
Środki trwałe w tym:	<b>82 639 519,73</b>
1. grunty i pwug	<b>1 532 700,00</b>
2. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	<b>10 591 574,19</b>
3. urządzenia techniczne i maszyny	<b>69 719 888,36</b>
4. środki transportu	<b>795 357,18</b>
5. inne środki trwałe	<b>0,00</b>
<b>Razem</b>	<b>82 652 099,73</b>

W roku 2016 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka ponosi koszty związane z dostosowaniem pracy zakładu do pełnej wydajności. W omawianym okresie poniesione zostały nakłady w wysokości 796.909,98 zł na zgłoszenia modernizacyjne w ramach obszaru urządzeń związanych z innowacyjną technologią depolimeryzacji tworzyw sztucznych oraz nakłady w wysokości 1.018.823,21 zł poniesione na rozruchy i sparametryzowanie linii produkcyjnej.

W omawianym okresie Recykling i Energia S.A. dokonała spłaty kapitału pożyczek długoterminowych w kwocie 53.890,89 zł wraz z odsetkami w kwocie 12.587,46 zł. Stan zadłużenia z tytułu pożyczek długoterminowych na koniec roku 2016 wynosi 196.687,98 zł. Ponadto, Spółka w 2016 roku zaciągnęła dwie nowe pożyczki, tj. pożyczka z dnia 15-03-2016 r. w kwocie 3.721.890,00 zł, od której naliczone zostały odsetki w kwocie 80.464,41 zł oraz pożyczka z dnia 01-09-2016 r. w kwocie 394.140,42 zł, od której zostały naliczone odsetki w kwocie 5.258,90 zł. Spółka w roku 2016 dokonała częściowej spłaty kapitału pożyczki z dnia 15-03-2016 r. w kwocie 1.370.000,00 zł. Stan zadłużenia z tytułu pożyczek krótkoterminowych na koniec 2016 roku wynosi 2.831.753,73 zł.

Spółka otrzymała w 2016 roku od EZO S.A. kwotę 588.432,00 zł jako docelowa wartość wkładu na kapitał akcyjny. Z poprzedniego roku została nierozliczona kwota wpłat na podwyższenia kapitału w kwocie 4.360.000,00 zł. Kwota 4.860.000,00 zł znalazła odzwierciedlenie w prawomocnym postanowieniu KRS o podwyższeniu kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii H. Kwota 486.000,00 zł podwyższyła kapitał podstawowy, a kwota 4.374.000,00 zł kapitał zapasowy. Przewiduje się, że kwota 2.960.000,00 zł zostanie zarejestrowana przez Sąd w drugiej połowie 2016 r. Kwota 88.432,00 zł pozostała jako nierozliczona na koniec 2016 roku.

W dniu 27 lipca 2016 r. Spółka otrzymała pismo PARP w sprawie wypowiedzenia umowy o dofinansowanie dotyczącej budowy zakładu w Toruniu oraz żądania zwrotu otrzymanego dofinansowania w łącznej kwocie 39.932.168,16 złotych. Powodem wypowiedzenia umowy o dofinansowanie było niedostarczenie w terminie, tj. do dnia 15 lipca 2016 r., aneksu do gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez Generali TU S.A. na kwotę 9.999.990,- zł, wydłużającego termin jej ważności do dnia 31 stycznia 2017 r. Powodem niedostarczenia aneksu do gwarancji w wyznaczonym terminie był okres urlopowy, jednakże spółka złożyła wymagane zabezpieczenie w PARP również w dniu 27 lipca 2016 r., które PARP przyjął. W związku z powyższym spółka wystąpiła do PARP o wycofanie wypowiedzenia umowy o dofinansowanie lub o zwrot złożonego zabezpieczenia w formie aneksu do gwarancji ubezpieczeniowej. W odpowiedzi PARP odmówił wycofania wypowiedzenia umowy jak i zwrotu aneksu do gwarancji, co zdaniem Spółki było w sprzeczności z prawem i postanowieniami umowy o dofinansowanie. W związku z powyższym, Spółka wystąpiła na drogę sądową przeciwko PARP w celu ochrony swoich interesów. Do dnia sporządzenia sprawozdania spór nie został rozstrzygnięty.

Ponadto, w konsekwencji podjęcia przez Spółkę kroków prawnych, o których mowa powyżej, w tym uzyskania postanowienia Sądu Okręgowego w Bydgoszczy o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez nakazanie PARP wykonywania umowy o dofinansowanie na dotychczasowych warunkach oraz zakazanie PARP żądania wypłaty z gwarancji stanowiącej zabezpieczenie umowy o dofinansowanie, PARP wezwał spółkę do złożenia dodatkowych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej o wartości 39.932.168,16 złotych. Żądanie to było w sposób oczywisty bezpodstawne, a co więcej miało na celu ominięcie następstw postanowienia Sądu Okręgowego w Bydgoszczy, wobec czego Spółka podjęła kolejne kroki prawne mające na celu ochronę swoich ewidentnie zagrożonych interesów. Do dnia sporządzenia sprawozdania spór nie został rozstrzygnięty.

W wyniku wrogich działań PARP, w dniu 19 września 2016 r. obligatariusz obligacji serii A spółki złożył żądanie przedterminowego wykupu 364 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 100.000 zł każda, w terminie 3 dni od otrzymania wezwania. Spółka nie spełniła w/w żądania z powodu braku środków. W związku z powyższym, w dniu 29 września 2016 r. Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, wniosek dłużnika o otwarcie postępowania sanacyjnego. Postępowanie sanacyjne zostało otwarte w dniu 2 grudnia 2016 r. i od tego czasu spółka jest spółką w restrukturyzacji.

3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym

W roku obrotowym 2016 w ramach Grupy EZO nie były dokonywane lokaty znaczących kwot.

4. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

a) Informacje o Jednostce dominującej.

EZO S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 11/19, 00-508 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 00000266565, NIP: 5272522235, REGON: 140590881.

b) Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Recykling i Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 11/19, 00-508 Warszawa, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000274518, NIP: 8792605667, REGON: 240401820.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

c) Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS są pozostałe roboty budowlane, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Przedmiotem działalności jednostki zależnej jest obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne.

#### 5. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta

Grupa kapitałowa EZO S.A. obecnie znajduje się w fazie procesów sądowych z PARP w sprawie ustalenia, że wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania zwrotu dofinansowania przez Spółki było nienależne. Spółki planują kontynuację w/w postępować Sądowych do momentu uzyskania prawomocnych wyroków lub zawarcia ugód. Ponadto, spółki znajdują się w fazie restrukturyzacji, jednakże w obydwu przypadkach Sąd postanowił o zakończeniu procesu restrukturyzacji. Postanowienia o zamknięciu restrukturyzacji w spółkach nie są jeszcze prawomocne.

#### 6. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Pozycje pozabilansowe wystąpiły w Spółce dominującej, a ewidencja ich miała na celu prawidłowe określenie wyniku podatkowego. Poniżej zaprezentowane są zarówno koszty jak i przychody podatkowe. W głównej mierze pozycje te wynikają z przesunięcia w czasie ewidencji przychodów i kosztów bilansowych w stosunku to ujęcia tych pozycji w rocznym zeznaniu od podatku dochodowego.

	2015	2016
<b>Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, niewpływające na wynik brutto roku obrotowego (-)</b>	<b>-370 602,15</b>	<b>-95 058,25</b>
<i>Wartość opłat leasingowych netto (Leasing finansowy bilansowo - leasing operacyjny podatkowo)</i>	-124 859,21	-95 058,25
<i>Odsetki zapłacone, naliczone bilansowo w poprzednich okresach sprawozdawczych</i>	-1 012 594,57	0,00
<i>Korekta kosztów w związku z brakiem uregulowania zobowiązań</i>	766 851,63	0,00
<b>Przychody podatkowe nieujęte w księgach lub ujęte w księgach, ale nie wpływające na wynik brutto (+)</b>	<b>839 794,36</b>	<b>0,00</b>
<i>Odsetki otrzymane, naliczone bilansowo w roku wcześniejszym</i>	842 318,45	0,00
<i>Inne przychody</i>	-2 524,09	0,00

#### 7. Opis ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

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

## 8. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

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

W ramach realizacji projektów inwestycyjnych w Toruniu, Pionkach i Starachowicach Grupa wygenerowała majątek, którego wartość początkowa wynosiła 236.191.233,72 mln zł. Wartość majątku spółki po umorzeniu z tytułu amortyzacji wynosiła na dzień otwarcia sanacji 230.321.044,16 mln zł. Według posiadanych przez spółkę wycen oraz szacunków własnych, wartość rynkowa majątku Grupy przy sprzedaży wymuszonej na dzień otwarcia sanacji wynosiła 72,0 mln zł.

Poziom zadłużenia Grupy jest istotny z powodu przyjętego sposobu finansowania inwestycji, z których dwa główne źródła to 1) dotacje z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz 2) środki pochodzące w większości z emisji obligacji. Ponadto, podmiot dominujący zaciągnął pożyczki, których suma do spłaty na dzień otwarcia sanacji wynosił 4.356.973,22 zł. Łącznie poziom zadłużenia Grupy wynosił na dzień otwarcia sanacji 159.961.940,17 zł.

W związku ze znacznym opóźnieniem przez PARP wypłaty należnych Grupie refundacji oraz zablokowaniem kwoty 9,0 mln zł jako zabezpieczenie gwarancji bankowej dla PARP, nastąpiło opóźnienie w realizacji projektów inwestycyjnych w Toruniu, Pionkach i Starachowicach. W wyniku tego obligatariusz obligacji serii D i E EZO S.A. złożył żądanie przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 6,5 mln zł, co z kolei spowodowało złożenie żądań przedterminowego wykupu obligacji serii F, G, I, J, EZO100117OZ01, EZO170117OZ01 oraz EZO061017OZ01 EZO S.A. o łącznej wartości nominalnej 63,5 mln zł. Ponadto, obligatariusz obligacji serii A Recykling i Energia S.A. złożył także żądanie przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 36,4 mln zł.

Powyższe okoliczności doprowadziły Spółkę do niewypłacalności i złożenie wniosku o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych, które zostały otwarte z dniem 4 listopada 2016 r. w EZO S.A. oraz 2 grudnia 2016 r. w Recykling i Energia S.A. Z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji projektów w Toruniu, Pionkach i Starachowicach, na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych umorzył postępowanie restrukturyzacyjne prowadzone w EZO S.A., a w dniu 7 czerwca 2017 r. ten sam Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego w Recykling i Energia S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postanowienia są nieprawomocne.

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

W dniu 9 maja 2017 r. Spółka Recykling i Energia S.A. otrzymała od administratora zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie obligacji zwykłych serii A wyemitowanych przez Recykling i Energia S.A., oświadczenie o przejęciu na własność w imieniu własnym lecz na rzecz obligatariuszy obligacji serii A przedmiotu zastawu rejestrowego zarejestrowanego w rejestrze zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów po pozycją rejestru 2473013 w trybie art. 22 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

## 9. Informacja o nabyciu i/lub zbyciu akcji własnych Emitenta

Zarówno EZO S.A. jak i Recykling i Energia S.A. nie nabywały ani nie zbywały akcji własnych.

## 10. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach i zakładach

Spółki z Grupy EZO S.A. obecnie nie posiadają wydzielonych oddziałów ani zakładów.

## 11. 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

Grupa 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 Grupa nie była w stanie zorganizować zakładanego w biznes planie odpowiedniego finansowania, będzie musiała zmienić model działania: obniżyć koszty, zmienić horyzont czasowy i skalę prowadzonych inwestycji. Spółka przygotowuje alternatywne scenariusze działania, zarówno dla optymistycznych jak i pesymistycznych ścieżek rozwoju.

W związku z utratą płynności spółki złożyły wnioski o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało otwarte z dniem 4 listopada 2016 r. w EZO S.A. oraz w dniu 2 grudnia 2016 r. w Recykling i Energia S.A. Spółki w planach restrukturyzacyjnych zawarła stosowne propozycje układowe wraz ze źródłami finansowania, które miały być głosowane na posiedzeniach wierzycieli wyznaczonych przez właściwy sąd upadłościowo-restrukturyzacyjny.

Niestety, z uwagi na brak możliwości porozumienia z PARP w kwestii wypowiedzenia umów o dofinansowanie oraz żądania przez PARP zwrotu całości dofinansowania otrzymanego w ramach realizacji w/w projektów, na posiedzeniu w dniu 9 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych umorzył postępowanie restrukturyzacyjne prowadzone w EZO S.A. oraz w dniu 7 czerwca 2017 r. wydał postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego w Recykling i Energia S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postanowienia nie są prawomocne.

## 12. Informacja na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółkę dominującą notowaną na NewConnect znajduje się w jednostkowym raporcie rocznym za rok 2016, opublikowanym przez EZO S.A. w dniu 31 maja 2017 roku - raport EBI nr 17/2017.



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

## V. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EZO S.A. W RESTRUKTURYZACJI

Działalność Grupy EZO S.A. jest związana z szeregiem ryzyk i zagrożeń, których opis znajduje się poniżej:

- Ryzyko technologiczne

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

Ponieważ wdrażane przez Grupę 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, spółki z Grupy EZO przeprowadziły konkursy ofert, gdzie poza parametrami cenowymi i terminami wykonania były brane pod uwagę kwalifikacje wykonawców do nadzoru prac pod względem prawidłowości wykonania poszczególnych elementów instalacji.

- Ryzyko związane z cofnięciem przyznanych dotacji bądź koniecznością ich zwrotu

Spółki wchodzące w skład Grupy EZO posiadają przyznane dotacje na realizację trzech projektów inwestycyjnych. Wszystkie projekty przeszły ocenę formalną oraz merytoryczną i zostały zakwalifikowane do dofinansowania przez PARP. Wszystkie projekty zostały zakończone i rozliczone, na co dowodem jest fakt, że płatności końcowe we wszystkich projektach zostały wypłacone przez PARP.

PARP powołując się na nieistniejące przesłanki wypowiedział wszystkie umowy o dofinansowanie i zażądał zwrotu wszystkich wypłaconych dotacji. Spółki należące do Grupy EZO nie zgadzając się z tymi działaniami PARP wystąpiły z pozwami do Sądów o ustalenie, że wypowiedzenia umów i żądanie zwrotu otrzymanych dotacji było nieskuteczne i nienależne. Spółki otrzymały szereg zabezpieczeń na okoliczność w/w sporów.

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

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

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

Aktualnie sprawy prowadzone przez Grupę przeciwko PARP są na początkowym etapie, tj. składania pozwów przez Spółki oraz odpowiedzi na pozew składanych przez PARP. Terminy pierwszych rozpraw nie zostały dotąd wyznaczone. Za pozytywnym rozstrzygnięciem spraw na korzyść Grupy przemawia fakt otrzymania postanowień o zabezpieczeniu w sprawach dotyczących wszystkich trzech projektów.

- Ryzyko zachowania płynności

Grupa jest uzależniona od posiadania dostępu do krótko i długoterminowego finansowania, w tym także w postaci finansowania z kolejnych emisji akcji i obligacji. Nie ma pewności, że Spółki z Grupy będą 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 Grupa 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 Grupy 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 przez osoby zarządzające.

- Ryzyko związane z umowami

Działalność Grupy 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 spółek przekładające się na ich 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 Grupy, jej wyniki finansowe oraz pozycję konkurencyjną.

- Ryzyko nieubezpieczonych strat

Rozwój i funkcjonowanie instalacji do recyklingu odpadów w oparciu o technologie posiadaną przez Grupę EZO 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. Spółki z Grupy EZO zamierzają zawrzeć polisy ubezpieczeniowe, które zabezpieczą je 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 Grupy i jej kondycję finansową.

- Ryzyko operacyjne, szkody dla osób i mienia

Działalność Grupy EZO S.A. 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. Spółki wchodzące w skład Grupy EZO S.A. mogą być przedmiotem roszczeń w wyniku tych zdarzeń. Grupa EZO będzie zapobiegać stratom lub uszkodzeniom wynikającym z takich wypadków poprzez ubezpieczenia. Ponadto spółki zamierzają 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 Grupy i jej sytuację finansową. Ponadto, wystąpienie któregośkolwiek z tych ryzyk może zaszkodzić reputacji Grupy.



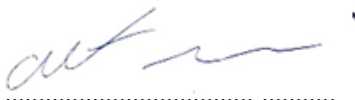
## VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki dominującej w grupie kapitałowej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 i dane porównywalne za rok obrotowy 2015 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz jej wyniki finansowe, a także Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym 2016 zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opisy podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Arkadiusz Fenicki  
Prezes Zarządu

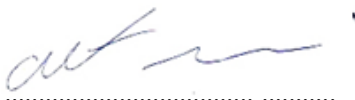
Zarząd Spółki dominującej w grupie kapitałowej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk z siedzibą w Warszawie przy ul. Wańkowicza 1 lok. 21 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699 dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.



Arkadiusz Fenicki  
Prezes Zarządu

## VII. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2016

Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 znajdują się w Załączniku do niniejszego Raportu.



Arkadiusz Fenicki  
Prezes Zarządu