



RAPORT KWARTALNY
za III kwartał 2015 roku
(od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.)
EZO Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 19 października 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.....	4
1.2 SKŁAD ZARZĄDU	5
1.3 SKŁAD RADY NADZORCZEJ	5
2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI EZO S.A.	6
2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2.2 BILANS.....	6
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
2.4 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.	9
3.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
3.2 SKONSOLIDOWANY BILANS	9
3.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
3.4 SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	11
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	11
5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
6. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	18
8. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM	18
9. W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYZYNY NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	19

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	19
11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	20
12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	20

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

1.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.

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

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

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

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

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

1.2 SKŁAD ZARZĄDU

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

- **Maciej Fenicki** – Prezes Zarządu (powołany ponownie na stanowisko Prezesa Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2010 roku),
- **Robert Bohojło** – Wiceprezes Zarządu (powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 października 2010 roku).

1.3 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

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

- **Henryk Chodysz** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Robert Mikulski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Wojciech Krzysztof Opalski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Leszek Łytkowski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Ryszard Posyniak** – Członek Rady Nadzorczej

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

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	31,80	57,77	99,13	161,58
B. Koszty działalności operacyjnej	755,97	916,63	1 619,01	2 016,88
I. Amortyzacja	120,72	225,44	365,27	533,62
II. Zużycie materiałów i energii	17,52	39,24	70,84	147,12
III. Usługi obce	430,30	378,58	569,36	673,18
IV. Podatki i opłaty	3,32	19,28	13,90	34,28
V. Wynagrodzenia	150,23	225,00	501,30	543,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22,56	26,80	79,26	73,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11,33	2,29	19,09	11,51
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-724,17	-858,86	-1 519,89	-1 855,30
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,17	0,00	0,37	20,80
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,03	0,20	8,92	9,23
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	-724,03	-859,06	-1 528,44	-1 843,72
G. Przychody finansowe	20,07	21,17	54,79	41,35
H. Koszty finansowe	236,19	586,39	772,79	1 917,22
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-940,15	-1 424,29	-2 246,43	-3 719,59
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-940,15	-1 424,29	-2 246,43	-3 719,59
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku / zwiększenia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	-940,15	-1 424,29	-2 246,43	-3 719,59

2.2 BILANS

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
A. AKTYWA TRWAŁE	29 104,04	4 055,00	81 010,36	165 386,00
I. Wartości niematerialne i prawne	-104,04	-104,04	1 564,09	1 198,82
II. Rzeczowe aktywa trwałe	27 416,95	4 689,28	70 863,54	155 784,58
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	25,30	26,60
IV. Inwestycje długoterminowe	1 718,50	-631,44	7 813,08	7 220,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72,62	101,20	744,34	1 156,00
B. AKTYWA OBROTOWE	2 385,08	3 130,85	7 297,05	8 224,28
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 563,26	3 236,93	5 903,62	7 126,20
III. Inwestycje krótkoterminowe	-171,88	-257,95	15,65	442,77
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-6,29	151,88	1 377,78	655,31
AKTYWA RAZEM	31 489,12	7 185,85	88 307,40	173 610,28

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-922,51	-1 424,29	5 073,79	27 118,25
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	4 257,78	6 382,78
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	17,64	0,00	9 713,43	36 582,49
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-6 650,99	-12 127,42
VIII. Zysk (strata) netto	-940,15	-1 424,29	-2 246,43	-3 719,59
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	32 411,63	8 610,14	83 233,61	146 492,03
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	16,56
II. Zobowiązania długoterminowe	12 849,55	11 087,39	55 208,04	89 183,82
III. Zobowiązania krótkoterminowe	-22,58	-2 905,71	111,66	3 907,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19 584,67	428,46	27 913,92	53 384,42
PASYWA RAZEM	31 489,12	7 185,85	88 307,40	173 610,28

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 996,30	28 542,54	7 195,06	1 890,91
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 996,30	28 542,54	7 195,06	1 890,91
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	4 257,78
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	2 125,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	2 125,00
konwersja obligacji na akcje	0,00	0,00	0,00	1 125,00
podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00	0,00	1 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	6 382,78
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 695,79	36 582,49	9 588,28	9 760,56
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	17,64	0,00	125,15	26 821,93
zwiększenie (z tytułu)	17,64	0,00	125,15	26 994,21
podwyższenie kapitału zakładowego	17,64	0,00	125,15	5 600,00
konwersja obligacji na akcje	0,00	0,00	0,00	21 375,00
wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	19,21
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	-172,29
wycena instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	-172,29
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 713,43	36 582,49	9 713,43	36 582,49
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 957,26	-14 422,73	-6 650,99	-12 127,42
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 957,26	-14 422,73	-6 650,99	-12 127,42
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 957,26	-14 422,73	-6 650,99	-12 127,42
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 957,26	-14 422,73	-6 650,99	-12 127,42
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 957,26	-14 422,73	-6 650,99	-12 127,42
Wynik netto	-940,15	-1 424,29	-2 246,43	-3 719,59
strata netto	-940,15	-1 424,29	-2 246,43	-3 719,59
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 073,79	27 118,25	5 073,79	27 118,25
podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

2.4 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-940,15	-1 424,29
II.	Korekty razem	17 253,28	-2 344,82
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 313,12	-3 769,11
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I.	I. Wpływy	0,00	652,61
II.	Wydatki	29 152,13	4 810,68
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-29 152,13	-4 158,07
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I.	Wpływy	12 673,52	11 951,50
II.	Wydatki	6,39	4 282,27
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	12 667,12	7 669,23
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-171,88	-257,95
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	187,53	700,73
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	15,65	442,77

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE¹ SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

3.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11,19	1,50	18,53	1,50
B. Koszty działalności operacyjnej	512,10	1 435,64	2 179,78	3 472,02
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-500,90	-1 434,15	-2 161,24	-3 470,52
D. Pozostałe przychody operacyjne	13,69	11,82	23,75	86,64
E. Pozostałe koszty operacyjne	-12,27	0,47	6,47	117,59
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-474,94	-1 422,80	-2 143,97	-3 501,47
G. Przychody finansowe	261,01	44,36	362,82	114,45
H. Koszty finansowe	648,42	577,35	1 040,61	2 458,67
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-862,36	-1 955,79	-2 821,76	-5 845,69
w tym: odpis wartości firmy z konsolidacji	54,53	54,53	363,54	581,66
K. Zysk (strata) brutto	-862,36	-1 955,79	-2 821,76	-5 845,69
N. Zysk (strata) netto	-862,36	-1 955,79	-2 821,76	-5 845,69

3.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
A. AKTYWA TRWAŁE, w tym	30 323,97	7 260,20	148 460,39	241 717,07
Wartości niematerialne i prawne, w tym	-216,04	-187,13	3 846,56	3 108,80
a. wartość firmy	-54,53	-54,53	1 363,27	1 122,83
Rzeczowe aktywa trwałe	30 413,16	7 728,88	142 142,39	237 052,04
Należności długoterminowe	0,00	0,36	27,20	30,32
Inwestycje długoterminowe	54,24	-631,44	1 699,91	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72,62	349,53	744,34	1 525,90
B. AKTYWA OBROTOWE, w tym	1 019,98	-1 285,06	7 134,18	3 337,03
Zapasy	0,00	-2,33	0,00	15,80
Należności krótkoterminowe	700,36	33,83	4 478,75	1 804,66
Inwestycje krótkoterminowe	316,21	-1 420,54	639,99	677,55
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,41	103,99	2 015,44	839,01
AKTYWA RAZEM	31 343,95	5 975,14	155 594,57	245 054,09

¹ Wyniki skonsolidowane uwzględniają wyniki finansowe III kwartału 2015 r. spółek: EZO S.A. oraz Recykling i Energia S.A.

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, w tym	-1 477,23	-1 955,79	3 132,14	21 239,81
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	0,00	0,00	4 257,78	6 382,78
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	21,08	0,00	10 710,70	36 717,22
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	0,00	0,00	-8 378,64	-16 014,49
<i>Zysk (strata) netto</i>	-1 498,30	-1 955,79	-3 457,70	-5 845,69
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ., w tym	32 821,18	7 930,93	152 462,43	223 814,28
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	0,00	0,00	0,00	138,14
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	13 379,04	11 145,28	85 463,57	126 171,61
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	-142,52	-3 642,81	849,84	5 885,01
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	19 584,67	428,46	66 149,02	91 619,52
PASYWA RAZEM	31 343,95	5 975,14	155 594,57	245 054,09

3.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.	III kwartały 2014 narastająco	III kwartały 2015 narastająco
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 609,37	23 195,60	6 291,94	-988,06
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 609,37	23 195,60	6 291,94	-988,06
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	4 257,78
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 257,78	6 382,78	4 257,78	6 382,78
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 689,63	36 717,22	10 412,80	10 768,65
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00	10 710,70	36 717,22
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 378,64	-16 014,49	-4 860,54	-8 378,64
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 378,64	-16 014,49	-4 860,54	-8 378,64
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 338,04	-19 904,39	-8 378,64	-16 014,49
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 338,04	-19 904,39	-8 378,64	-16 014,49
Wynik netto	-1 498,30	-1 955,79	-1 959,40	-5 845,69
zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
strata netto	-1 498,30	-1 955,79	-1 959,40	-5 845,69
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 132,14	21 239,81	4 630,44	21 239,81

3.4 SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		III kwartał 2014r.	III kwartał 2015r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-1 498,30	-1 955,79
II.	Korekty razem	19 035,23	-3 622,29
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	17 536,93	-5 578,08
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	54,53	1 825,06
II.	Wydatki	30 494,37	7 188,46
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-30 439,84	-5 363,40
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	13 219,13	64 396,87
II.	Wydatki	0,00	53 682,31
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	13 219,13	10 714,55
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	316,21	-226,92
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	323,78	904,47
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	639,99	677,55

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

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

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

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

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

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

Komentarz do danych jednostkowych EZO S.A.:

Na koniec II kwartału 2015 r. EZO S.A. zakupiła wszystkie urządzenia, będące przedmiotem umów o dofinansowanie, zarówno dla inwestycji w Pionkach jak i w Starachowicach. W III kwartale 2015 r. w Pionkach kontynuowano prace związane z instalowaniem całego ciągu technologicznego, jak również parametryzowaniem pracy poszczególnych modułów. Łączna wartość nakładów na wymienione powyżej zadania zamknęła się w III kwartale 2015 r. kwotą 2.406.071,52 zł. W Starachowicach w III kwartale 2015 r. rozpoczęto prace montażowe nad posadowieniem wszystkich ciągów technologicznych instalacji. Poniesione nakłady na ich realizację wyniosły 1.946.446,85 zł.

W III kwartale 2015 r. EZO S.A. otrzymała zwrot długoterminowej pożyczki w kwocie 525.000,00 zł wraz z należnymi odsetkami w kwocie 127.609,25 zł. Dodatkowo, Spółka zaangażowała kolejne środki finansowe na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Recykling i Energia S.A. w celu sfinansowania ostatniego etapu uruchamiania linii technologicznej zakładu w Toruniu. Kwota przeznaczona na ten cel wyniosła 3.860.000,00 zł.

W omawianym kwartale Spółka pozyskała finansowanie poprzez długoterminową pożyczkę leasingową o wartości 508.500,00 zł i długoterminową pożyczkę o wartości 2.401.000,00 zł oraz 1.228.000,00 zł. Dodatkowym źródłem finansowania stały się kolejne emisje obligacji, dzięki którym pozyskano środki na ukończenie inwestycji oraz na spłatę wcześniej emitowanych obligacji. Łącznie w III kwartale 2015 r. uplasowano obligacje o wartości 6.700.000,00 zł oraz refinansowano obligacje o wartości 12.800.000,00 zł, co pozwoliło między innymi na rozliczenie naliczonych odsetek w kwocie 1.596.558,56 zł, jak również całkowitą spłatę odsetek od pożyczki do podmiotu zależnego w kwocie 472.898,63 zł i spłatę krótkoterminowego zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Strata Spółki w III kwartale 2015 r. powiększyła się o 1.424.286,10 zł i jej wysokość nie wykraczała poza przewidywane stałe koszty operacyjne, które kształtowały się na poziomie niemal identycznym jak w II kwartale 2015 r. Na dodatkowe powiększenie straty w głównej mierze wpływ miały naliczone memoriałowo odsetki od obligacji w kwocie 404.889,19 zł.

Reasumując, przychody jednostkowe wzrosły z kwoty 103.815,67 do kwoty 161.581,34 za sprawą utrzymania stałego poziomu przychodów ze sprzedaży opłaty licencyjnej, podnajmu nieruchomości, usług nadzoru oraz współpracy przy projektach inwestycyjnych dla Spółki zależnej. Koszty operacyjne utrzymane zostały na takim samym poziomie jak w II kwartale roku 2015, a ich główne pozycje to: amortyzacja wzrost o 225.439,71, usługi obce wzrost o 378.583,75 oraz wynagrodzenia z narzutami wzrost o 251.791,00. Wzrost kosztów finansowych spowodowany był memoriałowym naliczeniem odsetek od obligacji w kwocie 404.889,19 zł. Na per saldo zwiększenie należności krótkoterminowych o ponad 3,2 mln zł wpływ miało z jednej strony dokapitalizowanie spółki zależnej kwotą 3.860.000,00 zł z drugiej strony naliczenie

podatku VAT do zwrotu z Urzędu Skarbowego wraz z jednoczesnym otrzymaniem zwrotu tegoż podatku z Urzędu w kwocie 1.329.442,00 zł. Do spadku kapitałów własnych przyczyniła się kwartalna strata, której wysokość nie odbiegała od kwot zaplanowanych.

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

Spółka Recykling i Energia S.A. w inwestycji zlokalizowanej w Toruniu rozpoczęła ostatni etap inwestycji polegający na integracji ciągów technologicznych, parametryzowaniu poszczególnych modułów oraz rozpoczęcie segregacji odpadów w celu przygotowania partii surowca, który stanowić będzie pierwszy materiał wsadowy instalacji do depolimeryzacji. Wartość nakładów w III kwartale 2015 r. na ten etap inwestycji sięgnęła kwoty 3.057.114,86 zł. W omawiany okresie RIE S.A. otrzymała zwrot kapitału pożyczki w kwocie 975.000,00 zł oraz odsetek w kwocie 241.810,57 zł jak również zwrot należnych odsetek od podmiotu dominującego w kwocie 472.898,63 zł. Spółka RIE S.A. w III kwartale otrzymała długoterminową pożyczkę leasingową o wartości 279.000,00 zł jak również wsparcie finansowe w kwocie 3.860.000,00 od EZO S.A. Łączna wartość wpłat dokonanych przez podmiot dominujący wynosi 6.260.000,00 zł co zostanie niebawem uwzględnione w kapitale podstawowym Spółki. Dodatkowo RIE S.A. dokonała refinansowania obligacji o łącznej wartości 30.800.000,00 zł w konsekwencji czego rozliczono zobowiązanie odsetkowe o wartości 5.740.339,51 zł W III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa EZO S.A. zanotowała stratę na poziomie 5.845.693,69 zł, z czego 1.803.181,34 zł to strata spółki zależnej Recykling i Energia S.A., która wzrosła w porównaniu do II kwartału 2015 r. o 472.787,47 zł, a charakter tej zmiany jest zgodny z przewidywanymi stałymi kosztami operacyjnymi. Dość znaczące wartości zmian można zaobserwować w raporcie skonsolidowanych przepływów pieniężnych w pozycji działalności finansowej. Kwoty te wynikają w głównej mierze z ruchów kapitałowych na dłużnych papierach wartościowych, a dokładnie obligacjach. Zarówno Spółka dominująca jak i zależna w III kwartale dokonała refinansowania obligacji wcześniejszych emisji oraz zaoferowała obligacje nowej serii. W związku z powyższym wpływy z środków pieniężnych z działalności finansowej w pozycji emisji dłużnych papierów wartościowych sięgnęły kwoty 57.500.000,00 zł, a wydatki z tytułu wykupu tych papierów osiągnęły wartość 43.802.000,00 zł.

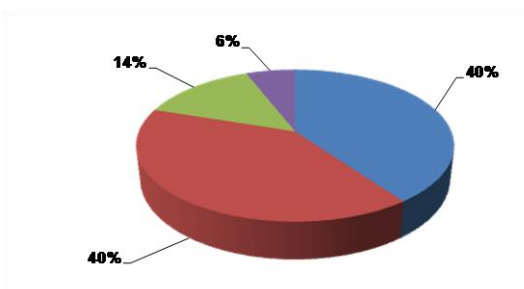
Całkowita wartość przyjętych urządzeń w grupie kapitałowej wynosi na koniec III kwartału 2015 r. 169.352.159,58 zł, a wartość poniesionych dodatkowych nakładów inwestycyjnych wraz z zaliczkami na budowę urządzeń oraz nowych projektów inwestycyjnych zamyka się kwotą 28.323.858,56 zł. Przyjęte do używania nieruchomości wraz z gruntami i prawami wieczystego użytkowania gruntów wynoszą 40.696.609,84 zł. Całkowita wartość majątku trwałego Grupy Kapitałowej na koniec września 2015 r. wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi zamyka się kwotą 241.717.065,65 zł.

Reasumując, dość znaczący wzrost zaobserwować można w pozycji rzeczowych aktywów trwałych co spowodowane jest faktem ponoszenia wydatków na prace montażowe, integrację ciągów technologicznych oraz parametryzowaniem prac modułów instalacji we wszystkich inwestycjach grupy kapitałowej (Toruń, Starachowice, Pionki). Koszty operacyjne w grupie utrzymane zostały na podobnym poziomie jak w II

kwartale roku 2015, a ich główne pozycje to: amortyzacja wzrost o 427.121,92 , usługi obce wzrost o 476.100,75 oraz wynagrodzenia z narzutami wzrost o 387.645,42. Wzrost kosztów finansowych spowodowany był memoriałowym naliczeniem odsetek od obligacji w kwocie 474.417,88 zł. Spadek kapitałów własnych w grupie w porównaniu do II kwartału wynosi 1.955.789,73 zł i jest sumą strat Spółek z grupy kapitałowej, a jego wartość nie wykracza poza zaplanowane uprzednio wartości i nie charakteryzuje się nadmierną dynamiką.

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

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



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

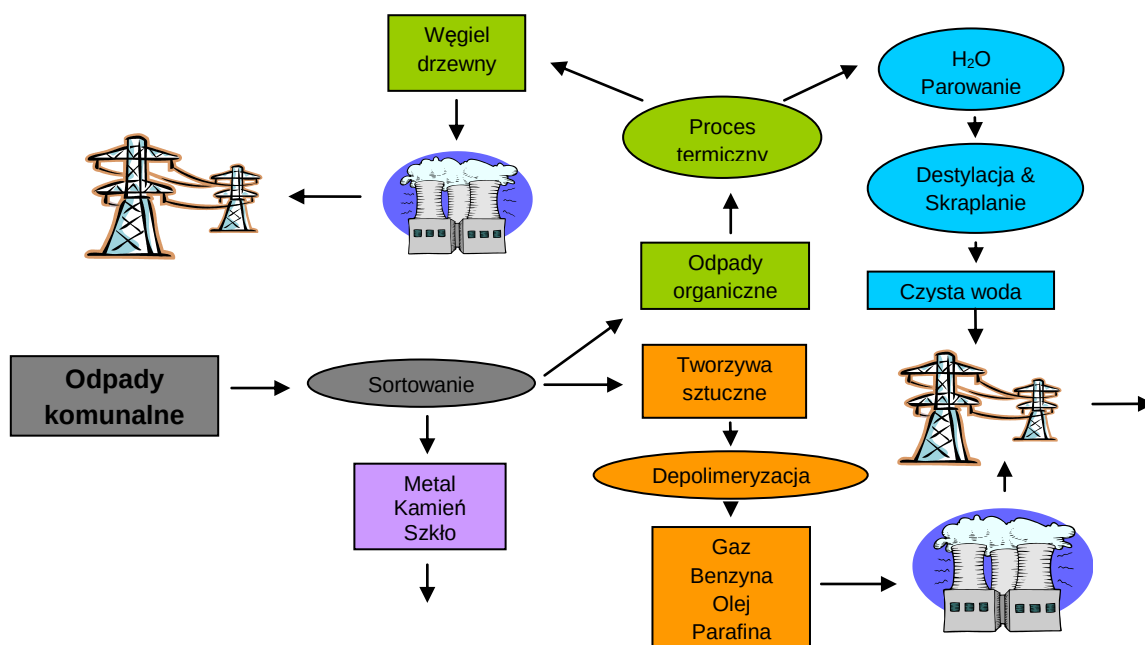
Technologia RECLLEN opiera się na dwóch innowacyjnych założeniach:

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

Sortowanie metodą RECLLEN powoduje separację odpadów na następujące grupy:

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

Schemat technologii RECLEN przedstawiono poniżej:



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

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

W wyniku przetwarzania odpadów na energię elektryczną i ciepłą za pomocą technologii RECLEN otrzymujemy ekologicznie czystą energię. Ponieważ wszystkie procesy recyklingu odpadów prowadzone są w hermetycznych reaktorach chemicznych, do atmosfery nie przedostają się żadne zanieczyszczenia. Emisja do atmosfery pochodzi tylko ze spalania czystego gazu węglowodorowego. Emisja CO₂ jest o około 40% niższa niż w porównywalnej co do mocy elektrowni węglowej.

Projekty inwestycyjne

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

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

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

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

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

Spółka Recykling i Energia S.A. zawarła w dniu 5 lipca 2011 roku umowę na dofinansowanie swojego projektu zlokalizowanego w Toruniu. W dniu 14 września 2012 roku Spółka uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę dla realizowanej inwestycji. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu w Toruniu wyniosły dotychczas 57.640.000 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 28.080.435 zł, w tym zakupiła nieruchomość w Toruniu za kwotę 10.223.449 zł netto. Do końca października 2014 r. Spółka zakończyła realizację inwestycji dofinansowanej ze środków pozyskanych z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, tj. zrealizowała zakres rzeczowy oraz poniosła wszystkie wydatki kwalifikowane zgodnie z umową o dofinansowanie. W okresie od listopada 2014 r. do końca sierpnia 2015 r. trwały prace montażowe i rozruchowe. Na początku września 2015 r. nastąpiło pierwsze uruchomienie produkcji w zakładzie, polegające na przyjęciu odpadów opakowaniowych z różnych źródeł w celu ich weryfikacji w zakresie przydatności do dalszego procesu technologicznego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka prowadzi prace polegające na wysortowaniu z przyjmowanego strumienia odpadów opakowaniowych surowca, który pozwoli na uruchomienie produkcji w drugiej części zakładu, tj. linii do depolimeryzacji. Przewidywany termin uruchomienia linii do depolimeryzacji to połowa grudnia 2015 r.

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

21.212.720 zł, w tym na zakup nieruchomości przeznaczona została kwota 13.763.159 zł. Spółka w ramach projektu starachowickiego dotychczas otrzymała refundacje poniesionych nakładów w łącznej kwocie 28.614.333 zł. Do refundacji przez PARP pozostała kwota 11.577.667 zł. Planowany aktualnie termin zakończenia realizacji projektu to 31.12.2015 r. W maju 2015 r. Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu realizacji inwestycji z czerwca na wrzesień 2015 r. oraz następnie w sierpniu 2015 r. został złożony kolejny wniosek o wydłużenie terminu realizacji inwestycji do grudnia 2015 r. Powodem były trwające nadal roboty budowlane, które uniemożliwiły montaż linii technologicznych w terminie do końca czerwca 2015 r. oraz brak wypłaty refundacji w kwocie 9 mln zł, uniemożliwiający zakończenie prac montażowych linii technologicznych w terminie do końca września 2015 r. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu PARP nie wypłaciła Spółce należnej refundacji. Spółka prowadzi intensywne rozmowy z PARP, celem których jest jak najszybsze uruchomienie płatności refundacji. Obecnie trwają odbiory budowlane zakładu w Starachowicach oraz montaż linii technologicznych w wybudowanych halach.

Dla projektu w Pionkach, Spółka zawarła umowę o dofinansowanie w dniu 5 kwietnia 2012 roku. W dniu 22 stycznia 2013 roku zostało uzyskane prawomocne pozwolenie na budowę. Łączne wydatki kwalifikowane objęte dofinansowaniem poniesione na realizację projektu wyniosły dotychczas 55.150.228 zł, w tym na zakup nieruchomości w Pionkach przeznaczona została kwota 3.700.000 zł. Dodatkowo, Spółka poniosła w związku z realizacją tej inwestycji wydatki niekwalifikowane w łącznej kwocie 15.690.783 zł, w tym na zakup nieruchomości przeznaczona została kwota 9.722.483 zł. Zakończenie realizacji inwestycji nastąpiło zgodnie z obowiązującym harmonogramem rzeczowo-finansowym w dniu 30.04.2015 r. Po pierwszym uruchomieniu zakładu w pierwszej połowie maja 2015 r., obecnie nadal trwa faza rozruchu technologii zakładu oraz prace mające na celu usunięcie drobnych usterek, które zostały wykryte na etapie pierwszego rozruchu. Trwałe uruchomienie produkcji w zakładzie zależne jest od wypłaty przez PARP refundacji końcowej za realizację projektu w Pionkach w kwocie 3,2 mln zł, na którą Spółka czeka od połowy maja 2015 r. Spółka prowadzi intensywne rozmowy z PARP, celem których jest jak najszybsze uruchomienie płatności refundacji.

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

Zarząd Spółki EZO S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych za rok 2015 r.

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

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30.09.2015 r. wchodzi następujące jednostki:

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

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

Recykling i Energia S.A. prowadzi działalność od 2006 roku. Siedzibą spółki jest Warszawa (00-132), ul. Grzybowska 3/12. Przedmiotem działalności spółki jest realizacja inwestycji pt. „Innowacyjny Recykling Odpadów Opakowaniowych”, zlokalizowanej w Toruniu, dofinansowanej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Na dzień 30.09.2015 r. kapitał zakładowy spółki wynosił 5.690.000,- zł.

W dniu 26 czerwca 2015 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5.690.000,- zł o kwotę 200.000,- zł do kwoty 5.890.000,- zł, poprzez emisję 200 akcji serii G o wartości nominalnej 1.000,- zł każda. Cena emisyjna akcji serii G wyniosła 10.000,- zł za jedną akcję. Emisja akcji serii G została zarejestrowana w KRS w dniu 09.10.2015 r.

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów na WZ	% głosów na WZ
Michał Kiciński	1 993 000	31,22%	1 993 000	25,71%
GreenTech Investment Fund LLC	769 287	12,05%	1 538 574	19,85%
Svanser Holdings Ltd.	722 000	11,31%	722 000	9,31%
Krzysztof Przybysz	507 000	7,94%	507 000	6,54%
Anna Fenicka	225 000	3,53%	425 000	5,48%

Maciej Fenicki	225 000	3,53%	425 000	5,48%
Piotr Fenicki	218 711	3,43%	418 711	5,40%
Pozostali	1 722 779	26,99%	1 722 780	22,22%
RAZEM	6 382 777	100,00%	7 752 065	100,00%

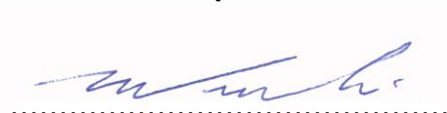
11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Według stanu na dzień 30.09.2015 r. EZO S.A. zatrudniała 19,5 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Spółki EZO S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane dane finansowe jednostkowe i skonsolidowane za III kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, a także dane narastająco za trzy kwartały roku 2014 i 2015, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej EZO S.A.

W imieniu Zarządu EZO S.A.:



Maciej Fenicki – Prezes Zarządu