



RAPORT KWARTALNY
za III kwartał 2014 roku
(od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.)
EZO Spółka Akcyjna

Warszawa, dnia 14 listopada 2014 roku

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
1.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY EZO S.A.....	4
1.2	SKŁAD ZARZĄDU	5
1.3	SKŁAD RADY NADZORCZEJ	5
2.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI EZO S.A.	6
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
2.2	BILANS.....	7
2.3	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
2.4	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EZO S.A. ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.	9
3.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
3.2	SKONSOLIDOWANY BILANS.....	9
3.3	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
3.4	SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	11
4.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI,.....	11
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	12
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	12
7.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	17
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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	18

10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	18
11. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	19
12. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE.....	19

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 4.257.777,00 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem) złotych i dzieli się na 4.257.777 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez spółkę EZO S.A. akcji wynosi 5.627.065 (pięć milionów sześćset dwadzieścia siedem tysięcy sześćdziesiąt pięć) głosów.

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

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, które stanowią 23,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 1.000.000 (jednego miliona) głosów, co stanowi 17,77% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 1.369.288 (jeden milion trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych uprzywilejowanych serii B oraz 130.712 (sto trzydzieści tysięcy siedemset dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B, które łącznie stanowią 35,23% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 2.869.288 (dwóch milionów ośmiuset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dwustu osiemdziesiąt osiem) głosów, co stanowi 50,99% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;

- 620.000 (sześćset dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, które stanowią 14,56% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 620.000 (sześciuset dwudziestu tysięcy) głosów, co stanowi 11,02% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 292.000 (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, które stanowią 6,86% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 292.000 (sześciuset dwudziestu tysięcy) głosów, co stanowi 5,19% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki;
- 420.000 (czteryście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, które stanowią 9,86% kapitału zakładowego i uprawniają do 420.000 (czteryście dwudziestu tysięcy) głosów, co stanowi 7,46% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,
- 425.777 (czteryście dwadzieścia pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii G, które stanowią 10,00% kapitału zakładowego i uprawniają do 425.777 (czteryście dwudziestu pięciu tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem) głosów, co stanowi 7,57% 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 Posyński** – Członek Rady Nadzorczej

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

2.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – DANE JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014r. od 01.07.2014 do 30.09.2014	Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Dane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	19,59	31,80	44,65	99,13
w tym: od jednostek powiązanych	17,49	31,80	39,32	95,63
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	19,59	31,80	44,65	99,13
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	418,58	755,97	1 262,18	1 619,01
I. Amortyzacja	128,16	120,72	385,63	365,27
II. Zużycie materiałów i energii	19,94	17,52	53,79	70,84
III. Usługi obce	57,83	430,30	179,01	569,36
IV. Podatki i opłaty	3,94	3,32	12,74	13,90
V. Wynagrodzenia	179,85	150,23	530,25	501,30
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22,80	22,56	77,64	79,26
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6,07	11,33	23,13	19,09
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-399,00	-724,17	-1 217,52	-1 519,89
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,17	23,75	0,37
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	0,17	23,75	0,37
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,03	6,47	8,92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,03	6,47	8,92
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	-399,00	-724,03	-1 200,25	-1 528,44
G. Przychody finansowe	0,00	20,07	360,49	54,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	20,07	360,49	54,79
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	91,25	236,19	574,68	772,79
I. Odsetki, w tym:	73,68	210,04	512,89	654,83
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	17,57	26,15	61,79	117,95
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-490,24	-940,15	-1 414,44	-2 246,43
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-490,24	-940,15	-1 414,44	-2 246,43
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)	-490,24	-940,15	-1 414,44	-2 246,43

2.2 BILANS – DANE JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	10 712,97	81 010,36
I. Wartości niematerialne i prawne	1 986,23	1 564,09
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 740,22	70 863,54
III. Należności długoterminowe	7,30	25,30
IV. Inwestycje długoterminowe	5 520,00	7 813,08
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	459,22	744,34
B. AKTYWA OBROTOWE	225,99	7 297,05
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	74,86	5 903,62
III. Inwestycje krótkoterminowe	136,13	15,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,99	1 377,78
AKTYWA RAZEM	10 938,96	88 307,40

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 827,78	5 073,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 257,78	4 257,78
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	9 588,28	9 713,43
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	-4 603,83	-6 650,99
VIII. Zysk (strata) netto	-1 414,44	-2 246,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	3 111,18	83 233,61
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 191,16	55 208,04
III. Zobowiązania krótkoterminowe	802,01	111,66
IV. Rozliczenia międzyokresowe	118,00	27 913,92
PASYWA RAZEM	10 938,96	88 307,40

2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – DANE JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014r. od 01.07.2014 do 30.09.2014	Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Dane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 329,56	5 996,30	9 261,44	7 195,06
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 329,56	5 996,30	9 261,44	7 195,06
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257,78	4 257,78	4 257,78	4 257,78
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 257,78	4 257,78	4 257,78	4 257,78
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	9 599,80	9 695,79	9 607,49	9 588,28
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-11,53	17,64	-19,21	125,15
zwiększenie (z tytułu)	0,00	17,64	0,00	125,15
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	17,64	0,00	125,15
zmniejszenie (z tytułu)	-11,53	0,00	-19,21	0,00
- wycena instrumentów finansowych	-11,53	0,00	-19,21	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	9 588,28	9 713,43	9 588,28	9 713,43
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 528,02	-7 957,26	-4 603,83	-6 650,99
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 528,02	-7 957,26	-4 603,83	-6 650,99
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 528,02	-7 957,26	-4 603,83	-6 650,99
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 528,02	-7 957,26	-4 603,83	-6 650,99
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 528,02	-7 957,26	-4 603,83	-6 650,99
Wynik netto	-490,24	-940,15	-2 047,16	-2 246,43
strata netto	-490,24	-940,15	-2 047,16	-2 246,43
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) po uwzgl. podziału zysku (pokrycia straty)	7 827,78	5 073,79	7 195,06	5 073,79

2.4 PRZEPIŁY WY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH – DANE JEDNOSTKOWE

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013 r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 do 30.09.2014
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-490,24	-940,15
II. Korekty razem	179,83	17 253,28
III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-310,41	16 313,12
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	187,09	0,00
II. Wydatki	384,73	29 152,13
III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-197,64	-29 152,13
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	21,47	12 673,52
II. Wydatki	-281,91	6,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	303,38	12 667,12
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-204,68	-171,88
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
F Środki pieniężne na początek okresu	240,81	187,53
G Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	36,13	15,65

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 PRZEPIŹYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

3.1 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014r. od 01.07.2014 do 30.09.2014	Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Dane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	6,66	1,79	18,53	9,13
Koszty działalności operacyjnej	639,15	1 260,31	2 179,78	2 927,99
Zysk/Strata ze sprzedaży	-632,49	-1 258,53	-2 161,24	-2 918,86
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	0,00	7,14	23,75	17,19
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	0,00	18,94	6,47	37,69
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-632,49	-1 270,33	-2 143,97	-2 939,36
<i>Przychody finansowe</i>	2,20	55,81	362,82	157,63
<i>Koszty finansowe</i>	411,93	283,78	1 040,61	675,97
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-1 042,23	-1 498,30	-2 821,76	-3 457,70
w tym: Odpis wartości firmy z konsolidacji	54,53	54,53	363,54	581,66
Zysk/Strata brutto	-1 042,23	-1 498,30	-2 821,76	-3 457,70
Zysk/Strata netto	-1 042,23	-1 498,30	-2 821,76	-3 457,70

3.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014r. od 01.07.2014 do 30.09.2014	Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Dane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
A. AKTYWA TRWAŁE, w tym	9 547,39	30 323,97	33 809,99	148 460,39
<i>Wartości niematerialne i prawne, w tym</i>	-220,54	-216,04	4 716,72	3 846,56
<i>a. wartość firmy</i>	-54,53	-54,53	1 581,39	1 363,27
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 085,86	30 413,16	21 005,71	142 142,39
<i>Należności długoterminowe</i>	0,00	0,00	10,46	27,20
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	0,00	54,24	0,00	1 699,91
<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	7 682,07	72,62	8 077,10	744,34
B. AKTYWA OBROTOWE, w tym	-1 384,08	1 019,98	2 052,43	7 134,18
<i>Zapasy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Należności krótkoterminowe</i>	-132,77	700,36	119,68	4 478,75
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	-1 244,81	316,21	1 916,14	639,99
<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	-6,50	3,41	16,61	2 015,44
AKTYWA RAZEM	8 163,31	31 343,95	35 862,42	155 594,57

¹ Wyniki skonsolidowane uwzględniają wyniki finansowe III kwartału 2014 r. spółek: EZO S.A. oraz Recykling i Energia S.A.

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014r. od 01.07.2014 do 30.09.2014	Dane za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Dane za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, w tym	-1 025,35	-1 477,23	6 907,90	3 132,14
<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	0,00	0,00	4 257,78	4 257,78
<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	-117,84	21,08	10 332,42	10 710,70
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	134,73	0,00	-4 860,54	-8 378,64
<i>Zysk (strata) netto</i>	-1 042,23	-1 498,30	-2 821,76	-3 457,70
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ., w tym	9 188,65	32 821,18	28 954,52	152 462,43
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	9 077,22	13 379,04	16 425,59	85 463,57
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	111,43	-142,52	1 489,43	849,84
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	0,00	19 584,67	11 039,49	66 149,02
PASYWA RAZEM	8 163,31	31 343,95	35 862,42	155 594,57

3.3 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	III kwartał 2013 od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014 od 01.07.2014 do 30.09.2014
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 941 422,79	4 609 365,54
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 941 422,79	4 609 365,54
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 257 777,00	4 257 777,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 257 777,00	4 257 777,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 323 222,72	10 689 627,56
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 197,57	21 075,92
- zwiększenie (z tytułu)	9 197,57	21 075,92
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	9 197,57	21 075,92
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	10 332 420,29	10 710 703,48
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-6 639 576,93	-10 338 039,02
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 639 576,93	-10 338 039,02
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 639 576,93	-10 338 039,02
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 639 576,93	-10 338 039,02
Wynik netto	-1 042 721,63	-1 498 301,93
strata netto	-1 042 721,63	-1 498 301,93
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 907 898,73	3 132 139,53

3.4 SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)		III kwartał 2013 r. od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2014 r. od 01.07.2014 do 30.09.2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-907,51	-1 498,30
II.	Korekty razem	-7 049,00	19 035,23
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-7 956,50	17 536,93
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	141,62	54,53
II.	Wydatki	2 105,94	30 494,37
III.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 964,32	-30 439,84
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	8 763,10	13 219,13
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	8 763,10	13 219,13
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 157,72	316,21
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 973,87	323,78
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 816,14	639,99

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.:

Spółka sukcesywnie realizuje projekty inwestycyjne zlokalizowane w Pionkach i Starachowicach.

Na koniec III kwartału 2014 r. wartość zakupionych urządzeń dla inwestycji w Pionkach wyniosła 16.602.500,00 zł. Dodatkowo Spółka zaliczkowała oraz wydała na realizację tej

inwestycji kwotę 5.603.636,95 zł. W październiku br. zaliczkowano kolejny etap budowy urządzeń na kwotę 13.495.934,96 zł, jak również zaliczkowano zakup nieruchomości w Pionkach składający się z hal produkcyjnych oraz budynków administracyjnych w kwocie 3.700.000,00 zł.

Na koniec III kwartału wartość zakupionych urządzeń dla inwestycji w Starachowicach wyniosła 42.220.000,00 zł. Dodatkowo Spółka zaliczkowała oraz wydała na realizację tej inwestycji kwotę 2.622.932,38 zł, jak również zaliczkowała zakup nieruchomości na kwotę 3.642.857,14 zł.

W dniu 24 września 2014 r. Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego dokonane przez Spółkę EZO S.A. w Spółce zależnej Recykling i Energia S.A. Łączna wartość akcji posiadanych przez EZO S.A. w Spółce Recykling i Energia S.A. wyniósł na koniec III kwartału 2014 r. według ceny nabycia 7.220.000,00 zł.

W lipcu 2014 r. EZO S.A. zaciągnęła długoterminową pożyczkę od osoby fizycznej na kwotę 1.000.000,00 zł. W omawianym okresie Spółka zwiększyła również wartość wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje. W lipcu 2014 r. była to transza na kwotę 4.000.000,00 zł natomiast we wrześniu transza na kwotę 7.000.000,00 zł. W związku z realizacją kolejnych etapów inwestycji, PARP przekazała Spółce kolejne kwoty dofinansowania ze środków Unii Europejskiej. Na przełomie lipca i sierpnia była to kwota 10.557.000,00 zł oraz we wrześniu kwota 9.027.666,67 zł. Łącznie od początku trwania inwestycji EZO S.A. otrzymała dopłaty ze środków unijnych w kwocie 27.913.916,67 zł. Strata Spółki na poziomie 2.246.428,72 zł jest zgodna z wcześniejszymi założeniami.

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

W III kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa EZO S.A. zanotowała stratę na poziomie 3.457.701,53 zł, z czego 1.214.116,20 zł to strata spółki zależnej Recykling i Energia S.A. Spółka zależna, podobnie jak Spółka dominująca, znajduje się w okresie inwestycyjnym i na chwilę obecną nie generuje przychodów z bieżącej działalności. Wszelkie koszty realizacji inwestycji odnoszone są w bilansowe pozycje „środków trwałych” i „środków trwałych w budowie”. Pozostałe koszty prowadzenia działalności przedsiębiorstwa, których nie można bezpośrednio przyporządkować do elementów budowy zakładów oraz urządzeń zaliczane są kosztów danego okresu. Do końca pierwszej połowy 2015 roku przewidywane jest zakończenie inwestycji i rozpoczęcie działalności operacyjnej.

Spółka Recykling i Energia S.A. w III kwartale wyemitowała obligacje zamienne na akcje na kwotę 1.000.000,00 zł. Środki na zakupy inwestycyjne Spółki pochodziły w głównej mierze z Funduszy Unii Europejskiej. PARP przekazała w całym okresie inwestycyjnym dofinansowanie w kwocie 38.235.100,00 zł. Do końca rozliczenia inwestycji Spółka Recykling i Energia S.A. przewiduje otrzymanie kwoty 2.012.900,00 zł.

Na koniec III kwartału wartość zakupionych urządzeń dla inwestycji w Toruniu realizowanej przez Recykling i Energia S.A. wyniosła 45.723.911,38 zł. Dodatkowo, Spółka wydała na realizację tej inwestycji kwotę 5.925.954,94 zł. Do końca września

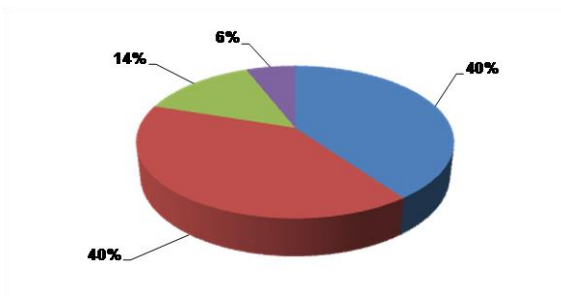
2014 r. zaliczkowano zakup urządzeń, które Spółka odebrała w październiku 2014 r. na kwotę 11.273.356,83 zł oraz zaliczkowała zakup nieruchomości w Toruniu zabudowanej halą produkcyjną, wiatą technologiczną oraz budynkiem administracyjnym w kwocie 8.186.991,87 zł.

Do końca października 2014 r. ukończona została budowa hali produkcyjnej, wiaty technologicznej, budynku gospodarczo-biurowego oraz infrastruktury przyzakładowej w Toruniu. Sfinalizowanie zakupu inwestycji budowlanej wraz z przekazaniem nastąpi pod koniec listopada 2014 r. Ponadto, generalny wykonawca technologii dostarczył do końca października 2014 r. wszystkie urządzenia wchodzące w skład linii technologicznych oraz urządzenia peryferyjne, zgodnie z wykazem rzeczowym projektu. W listopadzie 2014 r. rozpoczęły się prace montażowe i rozruchowe instalacji.

Całkowita wartość przyjętych urządzeń w grupie kapitałowej wynosi na koniec III kwartału 2014 r.: 104.546.411,38 zł, a wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych wraz z zaliczkami na budowę urządzeń dla trzech projektów inwestycyjnych zamyka się kwotą 25.425.881,10 zł. Dodatkowo zaliczkowane zostały zakupy nieruchomości, na których znajdują się zakłady na łączną kwotę 11.829.849,01 zł. Całkowita wartość majątku trwałego Grupy Kapitałowej na koniec września 2014 r. wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi wynosi 148.460.390,58 zł. Grupa Kapitałowa EZO pozostaje w dalszym ciągu w stabilnej sytuacji finansowej i realizuje inwestycje zgodnie z założeniami.

6. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ 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)

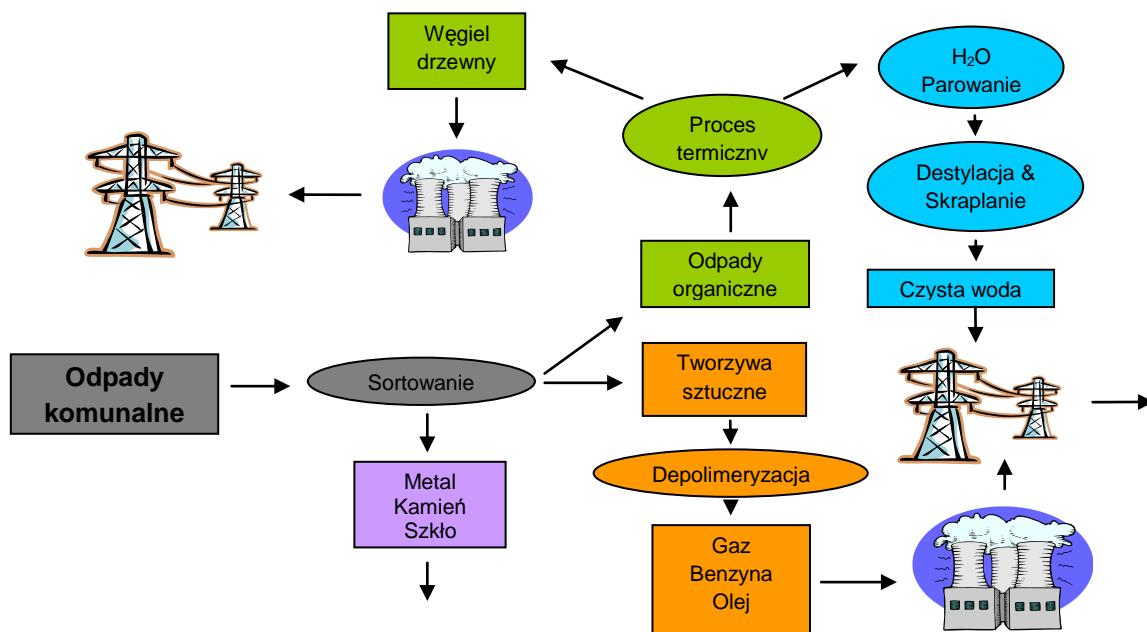
Technologia RECLEN opiera się na dwóch innowacyjnych założeniach:

- 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 RECLEN powoduje separację odpadów na następujące grupy:

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

Schemat technologii RECLEN przedstawiono poniżej:



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

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

W wyniku przetwarzania odpadów na energię elektryczną i ciepłą za pomocą technologii RECLLEN 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 RECLLEN, 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 RECLLEN, 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.

Spółka 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 poniesione na realizację projektu w Toruniu związane z zakupem urządzeń i linii technologicznych wyniosły dotychczas 45.723.911,38 zł. Dodatkowo, Spółka wydała na realizację tej inwestycji kwotę 5.925.954,94 zł. Do końca września 2014 r. zaliczkowano zakup urządzeń, które Spółka odebrała w październiku 2014 r. na kwotę 11.273.356,83 zł oraz zaliczkowała zakup nieruchomości w Toruniu zabudowanej halą produkcyjną, wiatą technologiczną oraz budynkiem administracyjnym w kwocie

8.186.991,87 zł. W trzecim kwartale 2014 r. Spółka realizowała ostatnie działanie projektu, którego termin zakończenia to 30.10.2014. Spółka zrealizowała wszystkie działania w ramach projektu w przewidzianym terminie i złożyła końcowy wniosek o płatność rozliczający realizację całego projektu. Do dnia publikacji niniejszego raportu, wniosek był rozpatrywany przez Regionalną Instytucję Finansującą w Toruniu, działającą na zlecenie PARP.

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. Dotychczas poniesione nakłady w ramach projektu związane z zakupem urządzeń i linii technologicznych wyniosły 42.220.000,00 zł. Dodatkowo Spółka zaliczkowała oraz wydała na realizację tej inwestycji kwotę 2.622.932,38 zł, jak również zaliczkowała zakup nieruchomości na kwotę 3.642.857,14 zł. Do końca trzeciego kwartału 2014 roku spółka zrealizowała kolejny etap inwestycji polegający na zakupie elementów linii technologicznych, sfinansowany ze środków pozyskanych z emisji obligacji zamiennych oraz otrzymanej refundacji z PARP. Spółka w ramach projektu starachowickiego dotychczas otrzymała refundację poniesionych nakładów w łącznej kwocie 19.586.666,67 zł. Od początku października 2014 roku trwa ostatni etap inwestycji, a aktualny termin zakończenia działania to 31.12.2014 r. Spółka złożyła do Regionalnej Instytucji Finansującej w Kielcach wniosek o wydłużenie realizacji ostatniego etapu inwestycji do końca maja 2015 r. z uwagi na możliwe wydłużenie realizacji części budowlanej inwestycji, spowodowane nadchodzącą zimą.

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 poniesione dotychczas na realizację projektu w Pionkach związane z zakupem urządzeń i linii technologicznych wyniosły 16.602.500,00 zł. Dodatkowo Spółka zaliczkowała oraz wydała na realizację tej inwestycji kwotę 5.603.636,95 zł. W miesiącu październiku zaliczkowano kolejny etap budowy urządzeń na kwotę 13.495.934,96 zł, jak również zaliczkowano zakup nieruchomości w Pionkach składający się z hal produkcyjnych oraz budynków administracyjnych w kwocie 3.700.000,00 zł. W trzecim kwartale 2014 roku Spółka realizowała kolejne działanie w ramach projektu, którego wartość to 17.425.098,00 zł. Działanie zostanie zakończone do dnia 30.11.2014 roku. Spółka na przełomie października i listopada 2014 r. otrzymała zaliczkę na realizację tego etapu projektu w kwocie 8.610.000 zł. Większość wydatków została jednak poniesiona ze środków własnych spółki uzyskanych m.in. z emisji obligacji zamiennych na akcje, stąd otrzymana zaliczka została przez Spółkę rozliczona jako refundacja poniesionych wydatków. Prace nad realizacją działania są prowadzone terminowo i ich wykonanie w terminie przewidzianym w harmonogramie, tj. na koniec listopada 2014 r., w ocenie Zarządu EZO SA nie jest zagrożone.

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

Zarząd Spółki EZO S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych za rok 2014 roku ani poszczególne kwartały 2014 roku.

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

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30.09.2014 r. i dzień raportu 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. istnieje 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. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.690.000,- zł. Jedynym akcjonariuszem spółki jest EZO S.A.

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

Z uwagi na to, że EZO S.A. jest spółką dominującą w grupie kapitałowej – posiada 100% głosów w spółce zależnej pod firmą Recykling i Energia S.A. 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
GreenTech Investment Fund LLC	769 287	18,07%	1 538 574	27,34%
Svanser Holdings Ltd.	722 000	16,96%	722 000	12,83%
Krzysztof Przybysz	507 000	11,91%	507 000	9,01%
Anna Fenicka	225 000	5,28%	425 000	7,55%
Maciej Fenicki	225 000	5,28%	425 000	7,55%
Piotr Fenicki	218 711	5,14%	418 711	7,44%
Pozostali	1 590 779	37,36%	1 590 780	28,27%
RAZEM	4 257 777	100,00%	5 627 065	100,00%

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

Według stanu na dzień 30.09.2014 r. EZO S.A. zatrudniała 13 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 zawarte w raporcie za III kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej EZO.

W imieniu Zarządu EZO S.A.:



Maciej Fenicki – Prezes Zarządu