

# DOKUMENT INFORMACYJNY

## spółki Grupa RECYKL S.A.



SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE  
154.938 AKCJI SERII D ORAZ 222.133 AKCJI SERII E  
O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1,00 ZŁ KAŻDA AKCJA

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 13 grudnia 2010 roku

Autoryzowany Doradca

TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.



## Wstęp

### Emitent



Nazwa (firma): **Grupa RECYKL Spółka Akcyjna**  
Kraj: Polska  
Siedziba: Poznań  
Adres: ul. Szkolna 5/18, 61-832 Poznań  
Numer KRS: 0000359357  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS  
REGON: 301473369  
NIP: 7781472682  
Telefon: +48 61 852 18 15  
Fax: +48 61 852 18 15  
Poczta e-mail: recykl@recykl.pl  
Strona www: www.gruparecykl.pl

### Autoryzowany Doradca



Nazwa (firma): **Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna**  
Kraj: Polska  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków  
Numer KRS: 0000033118  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS  
Telefon: +48 12 62 92 500  
Fax: +48 12 62 92 255  
Poczta e-mail: krakow@trigon.pl  
Strona www: www.trigon.pl

### Doradca Prawny



Nazwa (firma): **Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni**  
Kraj: Polska  
Siedziba: Poznań  
Adres: ul. Szkolna 5/18, 61-832 Poznań  
Numer KRS: 0000233217  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Telefon: +48 61 852 18 15  
Fax: +48 61 852 18 15  
Poczta e-mail: kancelaria@kancelaria-csw.pl  
Strona www: www.kancelaria-csw.pl

**Instrumenty finansowe będące przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie**

- 154.938 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o jednostkowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł.
- 222.133 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o jednostkowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł.

## Spis treści

<b>1. Czynniki ryzyka.....</b>	<b>6</b>
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej Emitenta i jej działalnością.....	6
1.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem i notowaniem Akcji Serii D i Akcji Serii E na rynku NewConnect.....	9
<b>2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....</b>	<b>12</b>
2.1. Emitent.....	12
2.2. Autoryzowany Doradca.....	13
2.3. Doradca prawny.....	14
<b>3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....</b>	<b>15</b>
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	15
3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	22
3.3. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie.....	26
3.4. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych i zasadach ich realizacji.....	26
3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	30
3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.....	30
<b>4. Dane o Emitencie.....</b>	<b>34</b>
4.1. Podstawowe dane o Emitencie.....	34
4.2. Czas trwania Emitenta.....	34
4.3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta.....	34
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru.....	34
4.5. Krótki opis historii Emitenta.....	34
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	36
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	37
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	37
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	37
4.10. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	37
4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	38
4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów,	

towarów i usług, albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności .....	39
4.13. Źródła danych dotyczących rynku oraz pozycji konkurencyjnej Grupy .....	45
4.14. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta .....	45
4.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	47
4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	47
4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....	47
4.18. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	47
4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej .....	48
4.20. Wybrane dane finansowe .....	48
4.21. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie.....	50
4.22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym w punkcie 5 .....	50
4.23. Prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej na lata 2010-2012.....	51
4.24. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących.....	52
4.25. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta .....	54
<b>5. Sprawozdania finansowe .....</b>	<b>55</b>
5.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Recykl Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku. ....	56
5.2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Reco-Trans spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku. ....	94
5.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 18 sierpnia 2010 roku do 31 października 2010 roku .....	122
5.4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 18 sierpnia 2010 roku do 31 października 2010 roku.....	140
<b>6. Załączniki .....</b>	<b>144</b>
6.1. Statut Emitenta .....	144
6.2. Aktualny odpis z KRS Emitenta .....	153
6.3. Definicje i objaśnienia skrótów.....	160

## 1. Czynniki ryzyka

Poniżej zostały zaprezentowane najbardziej istotne czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

### 1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej Emitenta i jej działalnością

#### 1.1.1. Ryzyko związane z konkurencją

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność na rynku specjalistycznych usług w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulaty gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej.

Obecnie Grupa jest jednym z dwóch największych podmiotów w Polsce prowadzących działalność w zakresie recyklingu materiałowego zużytych opon. Należy brać pod uwagę ryzyko pojawienia się kolejnych podmiotów, które rozpoczną działalność na rynku. Działalność podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez Grupę, co z kolei może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy. Grupa ogranicza ryzyko konkurencji poprzez uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, między innymi przez posiadanie własnego zaplecza surowcowego, wysoką jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń oraz wieloletnie doświadczenie pracowników Spółki.

#### 1.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Polska jest jednym z większych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Z chwilą wejścia w życie Ustawy z 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej wprowadzono zasadę „poszerzonej odpowiedzialności producentów”. Zgodnie z przepisami nałożono na producentów obowiązek odzysku z rynku większości (obecnie 75 proc.) wyprodukowanych opon. Masa zużytych opon, która pojawia się na rynku bezpośrednio związana jest z koniunkturą gospodarczą, a w szczególności rozwojem rynku motoryzacyjnego. W okresie ostatnich lat sprzedaż nowych opon systematycznie wzrasta i obecnie wynosi ok. 180-190 tys. ton rocznie. W Polsce co roku powstaje około 150 tys. ton zużytych opon, które należy w sposób ekologiczny zagospodarować. Prognozy dotyczące koniunktury gospodarczej w Polsce przewidują wzrost masy zużytych opon, tym niemniej możliwe pogorszenie koniunktury i zmniejszenie poziomu sprzedaży nowych opon w przyszłości, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy oraz jej perspektywy rozwoju.

#### 1.1.3. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Strategia rozwoju Grupy Emitenta zakłada realizację poniższych głównych celów:

- Budowę nowego zakładu odzysku i recyklingu,
- Zwiększenie produkcji wysokomarżowego, czystego granulatu w nowym zakładzie,
- Zwiększenie produkcji chipsów wykorzystywanych jako paliwo alternatywne w Cementowni Chełm,
- Dalszy rozwój własnego systemu selektywnej zbiórki zużytych opon.

Założono, że przedstawione powyżej cele zostaną zrealizowane do końca 2011 roku, przy czym uruchomienie zakładu w nowej lokalizacji planowane jest w lipcu 2011 r. Od tego momentu zakład będzie stopniowo osiągał planowane zdolności produkcyjne, zarówno co do ilości, jak i jakości produkowanego granulatu gumowego.

Grupa określając cele strategiczne wzięła pod uwagę ewentualne ryzyka związane z realizacją każdego z nich i podjęła działania mające na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników. Pomimo to, z realizacją każdego z tych głównych celów związane jest ryzyko opóźnienia jego osiągnięcia lub wręcz niemożliwości realizacji w planowanych założeniach.

#### 1.1.4. Ryzyko związane niską dywersyfikacją działalności

Grupa działając głównie na rynku odzysku i recyklingu zużytych opon, prowadzi wyspecjalizowaną działalność gospodarczą. Jednocześnie Grupa prowadzi działalność w zakresie zbiórki i transportu zużytych opon na rzecz innych podmiotów, tym samym tylko w niewielkiej części prowadzona działalność jest zdywersyfikowana.

Ewentualny spadek osiąganych przychodów w działalności podstawowej może mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

#### **1.1.5. Ryzyko utraty kluczowych osób**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta są podmiotami gospodarczymi o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych (menedżerskich) i specjalistycznych. Większość zadań, zwłaszcza np. z zakresu współpracy handlowej z kontrahentami oraz logistyki, wykonują pojedyncze osoby.

Ewentualne odejście kluczowego pracownika może zachwiać zdolnością Emitenta do efektywnego prowadzenia przedsięwzięć.

#### **1.1.6. Ryzyko związane z procesem produkcji i jakością produktów**

Spółka należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzi wyspecjalizowaną działalność związaną z produkcją granulatu ze zużytych opon. Produkt ten musi spełniać określone kryteria sanitarne oraz techniczne w celu dalszego przeznaczenia go do sprzedaży. W związku z tym spółka Recykl O.O. S.A., należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta, prowadząc działalność w tym zakresie, zobowiązana jest przestrzegać wymogów procesu produkcyjnego w celu zachowania czystości wyprodukowanego materiału. W przypadku wystąpienia ludzkiego błędu, awarii elementu linii technologicznej bądź wystąpienia innego zdarzenia losowego, proces produkcyjny może zostać zakłócony, co może doprowadzić do pogorszenia jakości produkowanego granulatu. Wady jakościowe produktu w postaci odchylenia od ustalonych z kontrahentem parametrów technicznych mogą wpłynąć negatywnie na współpracę Spółki z odbiorcami, gdyż zazwyczaj kontrahent nie jest zainteresowany produktem o innych niż zamówione parametrach. Zakłócenie procesu produkcyjnego może w związku z tym narazić Spółkę na dodatkowe koszty wynikające z konieczności naprawy błędu, opłacenia kosztów badań laboratoryjnych zleconych przez odbiorcę granulatu lub konieczności wyprodukowania dodatkowych ilości pełnowartościowego granulatu zgodnie z przyjętym zamówieniem. Wzrost kosztów może przełożyć się ostatecznie na wyniki finansowe Grupy.

Spółka podejmuje działania zmierzające do minimalizacji opisanych ryzyk. Dnia 20 kwietnia 2010 roku Spółka uzyskała atest higieniczny Narodowego Instytutu Zdrowia Publicznego – Państwowy Zakład Higieny, w którym stwierdzono, iż produkowany przez Spółkę granulak gumowy z opon do budowy boisk spełnia wymogi higieniczne i sanitarne. Spółka stosuje również system zarządzania jakością i środowiskiem w zakresie odzysku i recyklingu zużytych opon oraz gospodarowania odpadami. W 2010 roku Spółka otrzymała certyfikat ISO 9001:2008 oraz 14001:2004, przyznany przez niemieckiego audytora TÜV SÜD Management Service GmbH.

#### **1.1.7. Ryzyko związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku**

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów lub na bazie planowanych, cyklicznych zamówień. Zaistnienie poważnej awarii linii technologicznych, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do spółek Grupy Kapitałowej Emitenta, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw. Wstrzymanie dostaw spowodowane awarią, zniszczeniem lub utratą majątku będzie miało negatywny wpływ na terminową realizację umów, co przyczyni się z kolei do utraty części planowanych przychodów. Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczają to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą majątku. Spółki posiadają również ubezpieczenie od ryzyka utraty zysku, np. w przypadku konieczności wstrzymania dostaw na czas naprawy linii produkcyjnych.

#### **1.1.8. Ryzyko związane z utratą kluczowych dostawców odpadów**

Grupa wykorzystuje w swojej działalności produkcyjnej odpady w postaci zużytych opon samochodowych, które otrzymuje od dostawców na podstawie umów dostawy lub umów o przejęcie obowiązku odzysku i recyklingu od przedsiębiorców, jak również odbierając zużyte odpady z punktów, gdzie zbiera się opony (np. zakłady wulkanizacyjne). Dostawcą odpadów do Grupy jest Centrum Utylizacji Opon, które rocznie dostarcza około 20% masy zużytych opon. Pozostałą część odpadów Grupa zbiera we własnym zakresie od przedsiębiorców, którzy prowadzą działalność związaną z użyciem opon samochodowych. Ewentualne wypowiedzenie umowy przez Centrum Utylizacji Opon, mogłoby spowodować trudności w realizacji umów z odbiorcami produktów powstałych w wyniku procesu odzysku i recyklingu, jak również pośrednio wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Ryzyko wypowiedzenia umowy z Centrum Utylizacji Opon jest ograniczone ze względu na wieloletnią i dobrą współpracę pomiędzy Grupą a Centrum. Umowa jest corocznie przedłużana, a współpraca pogłębiana

poprzez rozszerzenie obszaru odbioru odpadów przez Grupę. Ryzyko to będzie przez Grupę ograniczane także poprzez pozyskiwanie nowych dostawców odpadów oraz organizowanie ich własnej zbiórki.

#### **1.1.9. Ryzyko związane z postępowaniami administracyjnymi (ryzyko administracyjne)**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność gospodarczą w zakresie zbierania, transportu i odzysku odpadów. Ten rodzaj działalności jest ściśle regulowany (sformalizowany) przepisami prawa związanymi z ochroną środowiska i gospodarki odpadami oraz wymaga uzyskania stosownego zezwolenia właściwego organu samorządu terytorialnego na jej prowadzenie np. starosty w zakresie odzysku lub unieszkodliwiania odpadów oraz w zakresie zbierania lub transportu odpadów. Spółki mogą prowadzić działalność gospodarczą polegającą na zbieraniu, transporcie i odzysku odpadów tylko w zakresie uzyskanego zezwolenia i są zobowiązane przez cały okres działalności do spełniania wymogów wynikających z prawa ochrony środowiska i gospodarowania odpadami.

Ponadto, spółka Reco-Trans Sp. z o.o. wykonująca przede wszystkim działalność transportową posiada licencję wspólnotową w zakresie wykonywania międzynarodowego zarobkowego przewozu drogowego rzeczy wszelkimi trasami, dla przewozów lub części przewozów realizowanych zarobkowo na terytorium Wspólnoty, w tym również w transporcie krajowym. Spółka Recykl O.O. S.A. prowadzi działalność na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest-Park” Sp. z o.o. W związku z działalnością na terenie strefy Spółka uzyskała stosowne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na tym obszarze.

Posiadanie odpowiednich i ważnych zezwoleń jest koniecznym warunkiem prowadzenia wymienionych rodzajów działalności, a ich brak wiąże się z koniecznością zaprzestania działalności w tym zakresie oraz z nałożeniem kar administracyjnych. Utrata lub nieposiadanie odpowiednich zezwoleń lub obowiązków zapłaty grzywny miałby negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy oraz jego pozycję na rynku. Uniemożliwienie wykonywania podstawowej działalności przez spółki należące do Grupy spowodowałoby ostatecznie utratę głównych źródeł przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada wszystkie konieczne do prowadzenia działalności zezwolenia. Brak jest jakichkolwiek przesłanek prawnych, które mogłyby świadczyć o ewentualnej utracie zezwolenia bądź nieudzieleniu w przyszłości zezwolenia po okresie, na jaki zostało wydane.

#### **1.1.10. Ryzyko związane z kontrolami organów administracji publicznej**

W zakresie prowadzonej działalności, spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta podlegają kontroli organów administracji publicznej, w tym w szczególności Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska pod kątem przestrzegania przepisów prawa związanych z wymogami ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami. Wstrzymanie prowadzenia działalności może nastąpić w drodze decyzji inspektora dokonującego kontroli, z upoważnienia Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska, jeżeli zachodzi bezpośrednie zagrożenie zdrowia lub życia ludzi albo bezpośrednie zagrożenie zniszczenia środowiska w znacznych rozmiarach. Wydanie decyzji o wstrzymaniu działalności prowadzonej przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta może skutkować negatywnymi konsekwencjami finansowymi związanymi z koniecznością wstrzymania produkcji i dostaw, jak również utratą dobrej pozycji na rynku. Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami, co potwierdzają protokoły kontroli przeprowadzonych w Spółce Recykl O.O. S.A.

#### **1.1.11. Ryzyko związane z utratą finansowania z dotacji (konieczności zwrotu dotacji)**

Spółka Recykl O.O. S.A. zawarła na realizację projektów inwestycyjnych dwie umowy o dotację, które zostały udzielone ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Przedsięwzięcie w postaci zakupu instalacji do recyklingu zużytych opon oraz kontenerów do selektywnej zbiórki odpadów użytkowych powstałych z opon zostało już zrealizowane, jednakże na Spółce ciąży obowiązek związane z utrzymaniem trwałości przedsięwzięcia. Drugi projekt związany jest z budową nowego zakładu do odzysku opon w Śremie, o którym mowa w punkcie (3.14.) Strategia Emitenta. Istnieje ryzyko, że – na warunkach określonych w umowie – NFOŚiGW rozwiąże daną umowę z uwagi na niewywiązywanie się przez Recykl O.O. S.A. ze zobowiązań wynikających z umowy. W przypadku pierwszej inwestycji wiąże się to przede wszystkim z warunkiem utrzymania trwałości przedsięwzięcia. W przypadku drugiego przedsięwzięcia, będącego w początkowej fazie realizacji, Spółka zobowiązana jest w toku prowadzenia inwestycji, do ścisłego wykonywania obowiązków wynikających z umowy. Realizacja projektu związanego z budową nowego zakładu odzysku opon, będącego przedmiotem dofinansowania, stanowi istotny element w przyjętej przez Emitenta strategii rozwoju, dlatego rozwiązanie umowy i zwrot dofinansowania, bądź konieczność zwrotu części środków może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie założonego celu.



#### 1.1.12. Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe niekorzystnej dla Emitenta lub spółek Grupy interpretacji przepisów podatkowych, trzeba liczyć się z negatywnymi konsekwencjami dla działalności Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ich sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju.

#### 1.1.13. Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Emitent i Grupa narażeni będą na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Grupa będzie dążyła do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego oraz skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie. Na dzień sporządzenia Dokumentu ryzyko walutowe z tego tytułu jest w opinii Zarządu Emitenta nieistotne.

Ze względu na nieistotną ekspozycję walutową Emitent ani też inne podmioty z Grupy Kapitałowej nie zawierały umów dotyczących nabycia, zbycia oraz nie posiadały pochodnych instrumentów finansowych i nie doświadczyły konsekwencji związanych z tzw. problemem opcji walutowych.

#### 1.1.14. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą swoją działalność również przy udziale długu oprocentowanego głównie w oparciu o zmienną stopę procentową (kredytów bankowych). Ewentualny wzrost stóp procentowych może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Grupy oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji.

#### 1.1.15. Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa realizuje główny projekt inwestycyjny, tj. budowę nowego zakładu odzysku i recyklingu w oparciu o kilka źródeł finansowania: pozyskaną dotację, środki z emisji akcji oraz kredyty bankowe. Istnieje ryzyko, że w sytuacji nieotrzymania lub opóźnienia uruchomienia finansowania z kredytów bankowych Grupa może mieć problemy z zapewnieniem finansowania realizacji inwestycji. Grupa zamierza ograniczyć powyższe ryzyko poprzez prowadzenie rozmów o finansowaniu inwestycji z kilkoma bankami jednocześnie.

#### 1.1.16. Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych

W ostatnim czasie odnotowuje się wzrost cen paliw na świecie. Jest on częściowo niwelowany przez silny kurs złotego w stosunku do dolara. Czynniki te mogą wpływać bezpośrednio na rentowność Grupy, ze względu na wzrost stawek frachtowych. Grupa minimalizuje możliwość wystąpienia negatywnych skutków z tym związanych poprzez zawarcie stałej Umowy z dostawcą paliwa, by zapewnić sobie w miarę możliwości stabilność cen i ewentualne rabaty związane z zakupem paliwa u danego kontrahenta (Reco-Trans).

#### 1.1.17. Ryzyko niepozyskania dodatkowego kapitału

Nie można wykluczyć, iż szacunki Emitenta dotyczące wysokości dodatkowego kapitału, który będzie konieczny do realizacji nowego projektu, będącego głównym elementem strategii rozwoju Grupy, okażą się niedokładne, a dotychczas pozyskane środki finansowe będą niewystarczające. Nie ma również pewności, czy Emitent pozyska środki w wystarczającej wysokości, po satysfakcjonującej cenie i w odpowiednim terminie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, iż rozpoczęty projekt, wobec braku możliwości dodatkowego dofinansowania, może nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Celem ograniczenia opisanego ryzyka Emitent zamierza w optymalny sposób korzystać z dostępnych źródeł finansowania i starać się dostosowywać akceptowalny poziom ryzyka do aktualnej sytuacji rynkowej.

### 1.2. **Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem i notowaniem Akcji Serii D i Akcji Serii E na rynku NewConnect**

Wprowadzenie i notowanie akcji Emitenta w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect wiąże się z pewnymi ryzykami dotyczącymi charakteru i zasad dokonywania tego obrotu. Najistotniejsze z tych ryzyk zostały opisane poniżej.

### 1.2.1. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku zorganizowanym. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie charakteryzował się małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet brak możliwości sprzedaży akcji.

### 1.2.2. Ryzyko związane ze wstrzymaniem wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu oraz zawieszeniem obrotu akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- a) na wniosek emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie, to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect. Do zawieszenia tego nie stosuje się ograniczeń czasowych z § 11.

Zgodnie z § 16 ust. 3 GPW może dokonać także czasowego zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi danego Emitenta, jeżeli informacja, którą przekazuje Emitent może mieć istotny wpływ na notowanie instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 78 ust 2 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na podstawie art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

### 1.2.3. Ryzyko związane z wykluczeniem z Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 3 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ponadto, art. 78. ust 4 Ustawy o Obrocie, przewiduje wykluczenie z obrotu, na żądanie KNF, instrumentów finansowych, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

#### **1.2.4. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 174 Ustawy o Obrocie. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect.

#### **1.2.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta**

Po emisji Akcji Serii E oraz przyszłej transakcji, dotyczącej 65.060 Akcji Serii C, które mają zostać przeniesione na spółkę Magerol Holdings Limited w ramach tworzenia docelowej struktury akcjonariatu Emitenta łączny udział akcjonariuszy Romana Stachowiaka oraz Macieja Jasiewicza, wraz z akcjami kontrolowanymi przez nich spółek prawa cypryjskiego, będzie wynosił 72,61%. Akcje te uprawniają wymienionych akcjonariuszy do oddania 79,75% głosów na WZA. Wobec znaczącej koncentracji akcji wokół tych akcjonariuszy istnieje ryzyko, iż mniejsi akcjonariusze nie dysponują odpowiednią ilością głosów na Walnym Zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne niż te, proponowane przez w/w akcjonariuszy. Po emisji Akcji Serii E dotychczasowi akcjonariusze zachowali większościowy udział w ogólnej liczbie głosów i kapitale zakładowym Emitenta i mają faktyczną kontrolę nad tymi decyzjami.

## 2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Poniżej zamieszczone zostały wszystkie wskazania osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie.

### 2.1. Emitent

Nazwa (firma): **Grupa RECYKL Spółka Akcyjna**  
Kraj: Polska  
Siedziba: Poznań  
Adres: ul. Szkolna 5/18, 61-832 Poznań  
Telefon: +48 61 852 18 15  
Fax: +48 61 852 18 15  
Poczta e-mail: recykl@recykl.pl  
Strona www: www.gruparecykl.pl  
REGON: 301473369  
NIP: 7781472682  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer KRS: 0000359357

Osobą działającą w imieniu spółki Grupa RECYKL S.A. z siedzibą w Poznaniu jest Prezes Zarządu Spółki Maciej Jasiewicz:

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta:

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

**GRUPA RECYKL S.A.**  
Prezes Zarządu

*Maciej Jasiewicz*

.....  
Maciej Jasiewicz  
Prezes Zarządu


## 2.2. Autoryzowany Doradca

Nazwa (firma): **Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna**  
Kraj: Polska  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków  
Telefon: +48 12 62 92 500  
Fax: +48 12 62 92 255  
Poczta e-mail: [krakow@trigon.pl](mailto:krakow@trigon.pl)  
Strona www: [www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer KRS: 0000033118

W imieniu Trigon Dom Maklerski z siedzibą w Krakowie działają: Wojciech Pańkiewicz – Prezes Zarządu, Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu.

### Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie w wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnych są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Wojciech Pańkiewicz  
Prezes Zarządu



Ryszard Czerwiński  
Wiceprezes Zarządu

### 2.3. Doradca prawny

Nazwa (firma): **Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni**  
Kraj: Polska  
Siedziba: Poznań  
Adres: ul. Szkolna 5/18, 61-832 Poznań  
Telefon: +48 61 852 18 15  
Fax: +48 61 852 18 15  
Pocztą e-mail: kancelaria@kancelaria-csw.pl  
Strona www: www.kancelaria-csw.pl  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy- Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer KRS 0000233217

Osobą działającą w imieniu Kancelarii CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu jest radca prawny Tomasz Buczak, partner.

Działając w imieniu Doradcy Prawnego oświadczam, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi przez Emitenta, informacje zawarte w rozdziałach niniejszego dokumentu informacyjnego, które zostały sporządzone przez Doradcę Prawnego (tj. Rozdział 1, z wyjątkiem pkt. 1.1.1.-1.1.4.; Rozdział 3, z wyjątkiem pkt. 3.3., Rozdział 4, z wyjątkiem pkt. 4.12.- 4.15. oraz 4.20.- 4.23.) są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w nich żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

  
Tomasz Buczak  
radca prawny, partner

### 3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

#### 3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Niniejszy dokument został sporządzony w związku z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:

- 154.938 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o jednostkowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł,
- 222.133 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii E o jednostkowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł

spółki Grupa RECYKL S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Wszystkie Akcje Serii D oraz Akcje Serii E są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Łączna wartość nominalna Akcji Serii D wynosi 154.938 zł. Łączna wartość nominalna Akcji Serii E wynosi 222.133 zł. Łączna wartość nominalna Akcji wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 377.071 zł (trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy siedemdziesiąt jeden złotych).

Akcje Serii D oraz Akcje Serii E nie są uprzywilejowane, nie są zabezpieczone oraz nie są z nimi związane żadne świadczenia dodatkowe.

Akcje Serii D zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 154.938, zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Grupa RECYKL S.A. z dnia 18 sierpnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych Akcji Serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („**Uchwała Serii D**”).

Emitent zaoferował łącznie 154.938 Akcji Serii D w trybie art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z Uchwałą Serii D cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 1,00 zł i była równa ich cenie nominalnej. Akcje Serii D zostały zaoferowane trzem inwestorom: Trigon Dom Maklerski S.A. oraz dwóm osobom fizycznym, a następnie zostały przez nich objęte. Koszty emisji Akcji Serii D obejmowały przede wszystkim opłaty notarialne oraz należny z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego podatek. W pozostałym zakresie Emitent nie poniósł żadnych istotnych kosztów z tytułu emisji i oferty Akcji Serii D.

Oferta Akcji Serii D była przeprowadzona w dniu 18 sierpnia 2010 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii D zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 września 2010 r.

Akcje Serii E zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł, w liczbie 222.133, zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Grupa RECYKL S.A. z dnia 22 października 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych Akcji Serii E, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy („**Uchwała Serii E**”).

Ponadto, w dniu 22 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie dematerializacji Akcji Serii D i E oraz ubiegania się o wprowadzenie Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW. Zarząd Emitenta został upoważniony do określenia szczegółowych zasad oferowania Akcji Serii E oraz dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych zmierzających do wprowadzenia Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect),

Emitent zaoferował łącznie 222.133 Akcji Serii E. Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E wynosiła 14,20 zł każda i została ustalona przez Zarząd Emitenta na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Emitenta w Uchwale Serii E, w porozumieniu z podmiotem pośredniczącym w oferowaniu Akcji Serii E - Trigon Dom Maklerski S.A., po dokonaniu oceny popytu na Akcje Serii E wśród inwestorów.

Ostateczna cena emisyjna Akcji Serii E została określona przez Zarząd Emitenta w uchwale z dnia 18 listopada 2010 roku i wynosiła 14,20 zł (czternaście złotych 20/100).

Oferta prywatna Akcji Serii E w trybie określonym w art. 431 § 2 pkt. 1) Kodeksu spółek handlowych była przeprowadzona w dniach 15-24 listopada 2010 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 222.133 Akcji Serii E, które zostały objęte przez 83 podmioty.

W związku z objęciem w drodze subskrypcji prywatnej wszystkich Akcji Serii E, Zarząd Emitenta, w dniu 24 listopada 2010 roku, złożył oświadczenie o dojściu emisji Akcji Serii E do skutku i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego spółki oraz o zmianie Statutu.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 listopada 2010 roku.

Wartość przeprowadzonej oferty Akcji Serii E wyniosła 3.154.288,60 zł.

Łączne koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty prywatnej Akcji Serii E wyniosły 12.000 zł, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy przeprowadzeniu oferty prywatnej (pośredniczenie w oferowaniu Akcji Serii E) wyniosło 5.000 zł oraz z tytułu udziału w sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wyniosło 5.000 zł. Koszty związane z przeprowadzeniem procesu dematerializacji Akcji Emitenta wyniosły 2.000 zł.

Emitent nie poniósł kosztów związanych z promocją oferty Akcji Serii E.

Obrót Akcjami Serii D oraz Akcjami Serii E podlega ograniczeniom przewidzianym w powszechnie wiążących przepisach prawa, w szczególności zaś określonym w Ustawie o Ofercie oraz Ustawie o Obrocie.

### **3.1.1. Ograniczenia statutowe.**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami Serii E.

### **3.1.2. Ograniczenia wynikające z Kodeksu spółek handlowych oraz z umów o zakazie zbywania akcji (umowy typu lock-up)**

Zbywalność Akcji Serii D oraz Akcji Serii E wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect nie jest ograniczona ani na podstawie Kodeksu spółek handlowych, ani też na podstawie umów typu lock-up. Trigon Dom Maklerski, w umowie powierniczej zawartej z Emitentem w związku z przyjęciem programu motywacyjnego dla członków zarządu i kadry kierowniczej spółek Grupy Kapitałowej Emitenta zobowiązał się do niewykonywania prawa głosu oraz nierozporządzania 28.938 Akcjami Serii D inaczej niż zgodnie z postanowieniami umowy, tj. na rzecz uprawnionych do nabycia Akcji Serii D w ramach tego programu. Realizacja programu motywacyjnego nastąpi niezwłocznie po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdań finansowych za rok 2011 lub za rok 2012 w zależności od osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych określonych w programie motywacyjnym.

Akcje imienne uprzywilejowane serii B1 oraz akcje imienne zwykłe serii B2 zostały objęte za wkłady niepieniężne w postaci akcji spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A., natomiast akcje imienne zwykłe serii C zostały objęte za wkłady niepieniężne w postaci udziału spółki Reco-Trans Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 336 Kodeksu spółek handlowych, akcje imienne objęte w zamian za aporty powinny pozostać imiennymi do dnia zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji. Z ograniczeniem tym wiąże się również zakaz zbywania oraz zastawiania tych akcji do czasu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Akcjonariusze Spółki, posiadający akcje imienne serii A1, A2, B1, B2 oraz C zawarli z TRIGON Dom Maklerski S.A. umowy o ograniczaniu rozporządzania akcjami (umowy typu lock-up), w których zobowiązali się nie sprzedawać żadnej z akcji Spółki w okresie od dnia przydziału akcji podczas emisji prywatnej do dnia odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2011 rok., z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w umowie, tj. przejęcia kontroli przez innego inwestora nad spółką oraz przejęcia przez



inwestora zobowiązania do niesprzedawania akcji. Zobowiązanie do niesprzedawania akcji nie dotyczy 65.060 akcji serii C, które mają zostać przeniesione na spółkę Magerol Holdings Limited w ramach tworzenia docelowej struktury akcjonariatu Emitenta, po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie spółki sprawozdania finansowego za 2010 rok.

### 3.1.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Obrót instrumentami finansowymi Emitenta podlega niektórym ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. Nr 185, poz. 1439 – dalej Ustawa o Ofercie).

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- c) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone powyżej spoczywają także na podmiotach określonych w art. 87 Ustawy o Ofercie, w tym m.in. na:

- a) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - i. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie,
  - ii. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - iii. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- b) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;

- c) łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- d) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w lit. c), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej wlicza się:

- a) liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- b) liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu,
- c) liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych powyżej. W przypadku naruszenia tego zakazu prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

#### **3.1.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie**

Obrót instrumentami finansowymi Emitenta podlega ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm. – dalej Ustawa o Obrocie.).

Na podstawie art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o Obrocie wszystkie niżej wskazane wymogi i zakazy odnoszą się nie tylko do instrumentów finansowych rynku regulowanego, ale również do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o takie wprowadzenie.

Ustawa o Obrocie zawiera szereg przepisów odnoszących się do postępowania z tzw. informacją poufną, która została zdefiniowana w art. 154 ustawy. Zasadniczo jest to określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca instrumentów finansowych, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę danych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.

Każdy kto posiada informację poufną nie może jej wykorzystywać. Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

1) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

2) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt. 3.

Zakaz wykorzystywania informacji poufnej został ustanowiony w art. 156 Ustawy o Obrocie. Zakaz ten obowiązuje każdą osobę, która pozyskała informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. W szczególności zakazem tym objęci są:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerzy lub doradcy.

Ponadto zakaz wykorzystywania informacji poufnej ciąży na osobach, które pozyskały taką informację w wyniku popełnienia przestępstwa lub w inny sposób, jeżeli wiedziały lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wszystkie osoby, których dotyczy zakaz wykorzystywania informacji poufnych nie mogą również ujawniać informacji poufnej lub udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania tzw. okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 ustawy. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej. Okresem zamkniętym jest:

- a) okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- b) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- c) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności wskazanych w art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie, a w tym m.in. do czynności dokonywanych:

- a) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- b) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru, w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

W przypadku, naruszenia obowiązków opisanych powyżej zgodnie z art. 174 ust. 1 i 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, oraz inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

### **3.1.5. Ograniczenia dotyczące koncentracji przedsiębiorstw**

Nabywanie instrumentów finansowych Emitenta może skutkować dokonaniem koncentracji przedsiębiorców naruszającej konkurencję. Zagadnienie to regulują ustawa z 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331) oraz Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- a) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- b) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- c) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- d) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu m.in. zamiar koncentracji:

- a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie

przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

- b) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują odpowiednio wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### 3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 sierpnia 2010 roku o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 4/2010**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**z dnia 18 sierpnia 2010 roku**

**spółki pod firmą GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Działając na podstawie art. 431, 432, 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna uchwała, co następuje:-----

§ 1

1. Dokonuje się podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 154.938,00 zł. zł (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem złotych), to jest z kwoty 999.600,00 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset złotych) do kwoty 1.154.538,00 zł (jeden milion sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset trzydzieści osiem złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nowych akcji serii D w ilości 154.938 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, o numerach od 000001 do 154938.-----
3. Akcje serii D są akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia.-----
4. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 1,00 zł (jeden złoty) za jedną akcję.-----
5. Akcje serii D zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do wskazanych przez Zarząd inwestorów.-----
6. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii D. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.-----
7. Umowy objęcia akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej powinny zostać zawarte do dnia 31 sierpnia 2010 roku.-----
8. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 (dwa tysiące dziesięć), tj. od dnia 2 czerwca 2010 roku. -----
9. Akcje serii D zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.-----

§ 2

**[Załącznik do uchwały]**  
**OPINIA ZARZĄDU GRUPY RECYKL S.A.**

**w sprawie wyłączenia prawa dotychczasowych akcjonariuszy do poboru akcji serii D oraz proponowanej ceny emisyjnej.**

Zarząd Spółki GRUPA RECYKL S.A. z siedzibą w Poznaniu, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D. Uchwalona w toku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego ma na celu umożliwić pozyskanie przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności i zapewnienie stabilnego akcjonariatu w kluczowym dla jej rozwoju okresie. -----

W interesie Spółki leży zarówno rozszerzenie obecnego grona akcjonariuszy o podmioty, które wspierałyby działalność Spółki, jak i pozyskanie środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju jej działalności.

W ocenie Zarządu, pozyskanie środków finansowych przez Spółkę w ramach wpłat nowych akcjonariuszy na kapitały własne Spółki jest korzystniejsze niż pozyskiwanie finansowania zewnętrznego od instytucji finansowych. Na obecnym bowiem etapie działalności, Spółka powinna zbudować bazę kapitałową, w oparciu o którą zwiększana będzie skala jej działalności. Realizacja powyższego zamiaru wymaga pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii D w całości.

Cena emisyjna równa cenie nominalnej jest uzasadniona faktem, że Zarząd zidentyfikował inwestorów gotowych zainwestować w Spółkę, jak również posiadających doświadczenie i kompetencje umożliwiające jej dalszy rozwój i realizację zamierzonych przedsięwzięć.

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

**UCHWAŁA NR 5/2010**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**z dnia 18 sierpnia 2010 roku**  
**spółki pod firmą GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu w sprawie zmiany § 8 i § 16**  
**Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 430 i art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Grupa Recykl Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu uchwała, co następuje:-----

### § 1

Stosownie do treści uchwały nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że:-----

1) uchyla się dotychczasową treść ust. 1 i 2 § 8 Statutu Spółki i nadaje mu się następujące nowe brzmienie:-----

(§ 8)

ust.1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.154.538,00 zł (milion sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset trzydzieści osiem złotych).-----

ust.2) Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:-----

- a) 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 000001 do 100000, z których 85.000 (osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu o numerach 000001 do 085000,-----
- b) 699.600 (sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych serii B, o numerach od 000001 do 699600, z których 400.000 (czteryście tysięcy) akcji jest akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu o numerach 000001 do 400000-----
- c) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C, o numerach od 000001 do 200000,---
- d) 154.938 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 000001 do 154938,-----  
o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.-----

2) uchyla się dotychczasową treść ust. 3 § 16 Statutu Spółki i nadaje mu się następujące nowe brzmienie:-----

(§ 16)

„ust. 3) Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A o numerach od 000001 do 085000 oraz akcji serii B o numerach od 000001 do 400000, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.”-----

Akcje serii D zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 września 2010 roku.

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 października 2010 roku o następującej treści:

**UCHWAŁA NR 3**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**z dnia 22 października 2010 roku**

**spółki pod firmą GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii E, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

Działając na podstawie art. 430 §1, art. 431 §1 i 2 pkt. 1, art. 432 §1 oraz art. 433 §2, a także na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna uchwala, co następuje:-----

**§ 1**

1. Dokonuje się podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż **222.133,00 zł** (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy złote), to jest z kwoty **1.154.538,00 zł** (jeden milion sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset trzydzieści osiem złotych) do kwoty nie wyższej niż **1.376.671,00 zł** (jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nowych akcji serii E w liczbie nie większej niż **222.133** (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy) o numerach od 000001 do 222133, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.-----
3. Akcje serii E są akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia.-----
4. Cena emisyjna akcji serii E zostanie określona przez Zarząd Spółki.-----
5. Akcje serii E zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do wskazanych przez Zarząd inwestorów, w liczbie nie większej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć).-----
6. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich akcji serii E. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.-----
7. Umowy objęcia akcji serii E w trybie subskrypcji prywatnej powinny zostać zawarte do dnia 31 grudnia 2010 roku.-----
8. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 (dwa tysiące dziesięć), tj. od dnia 2 czerwca 2010 roku. -----
9. Akcje serii E zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.-----
10. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do:-----
  - a. podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego i emisją akcji serii E, w szczególności do określenia ceny emisyjnej akcji, zasad przeprowadzenia subskrypcji prywatnej oraz do oferowania akcji serii E i zawierania umów objęcia akcji serii E,-----
  - b. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości podwyższonego kapitału zakładowego i liczby akcji serii E, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,-----

**§ 2**

**[Załącznik do uchwały]**  
**OPINIA ZARZĄDU GRUPY RECYKL S.A.**

**w sprawie wyłączenia prawa dotychczasowych akcjonariuszy do poboru akcji serii E oraz proponowanej ceny emisyjnej.**

Zarząd Spółki GRUPA RECYKL S.A. z siedzibą w Poznaniu, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E. Uchwalona w toku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego ma na celu umożliwić pozyskanie przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności i zapewnienie stabilnego akcjonariatu w kluczowym dla jej rozwoju okresie. -----



W interesie Spółki leży zarówno rozszerzenie obecnego grona akcjonariuszy o podmioty, które wspierałyby działalność Spółki, w szczególności poprzez dokapitalizowanie, jak i pozyskanie dodatkowych środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju jej działalności.-----

W ocenie Zarządu, pozyskanie środków finansowych przez Spółkę w ramach wpłat nowych akcjonariuszy na kapitały własne Spółki jest korzystniejsze niż pozyskiwanie finansowania zewnętrznego od instytucji finansowych. Na obecnym bowiem etapie działalności, Spółka powinna zbudować bazę kapitałową, w oparciu o którą zwiększana będzie skala jej działalności. Realizacja powyższego zamiaru wymaga pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru wszystkich akcji serii E w całości.-----

Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E Zarządowi Spółki wynika z zamiaru Spółki uzyskania za nie jak najatrakcyjniejszej ceny. Korzystając z takiego uprawnienia Zarząd Spółki będzie miał możliwość ustalenia ceny emisyjnej na poziomie odpowiadającym z jednej strony zainteresowaniu potencjalnych inwestorów – przyszłych nowych akcjonariuszy Spółki, z drugiej zaś uzyskać jak najwyższą cenę emisyjną. Ustalenie ceny emisyjnej na jak najwyższym poziomie, nie przewyższającym jednak poziomu akceptowalnego dla potencjalnych inwestorów – przyszłych nowych akcjonariuszy Spółki, leży w interesie Spółki, ponieważ powinno zapewnić powodzenie emisji akcji oraz maksymalne zwiększenie kapitałów własnych.-----

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

#### **UCHWAŁA NR 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 października 2010 roku**

**spółki pod firmą GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu w sprawie zmiany oznaczenia akcji, zmiany § 8 i § 16 Statutu Spółki oraz przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 430 i art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu uchwała, co następuje: -----

### § 1

1. Dokonuje się zmiany oznaczenia akcji w ten sposób, że: -----

- a) 85.000 (osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A o numerach od 000001 do 085000 oznacza się jako akcje serii A1 o numerach 000001 do 085000-----
- b) 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od 085001 do 100000 oznacza się jako akcje serii A2 o numerach od 000001 do 015000. -----
- c) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B o numerach od 000001 do 400000 oznacza się jako akcje serii B1 o numerach 000001 do 400000 -----
- d) 299.600 (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych zwykłych serii B, o numerach od 400001 do 699600 oznacza się jako akcje serii B2 o numerach od 000001 do 299600.-----

### § 2

1. Dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że: -----

1) uchyla się dotychczasową treść ust. 1 i 2 § 8 Statutu Spółki i nadaje im się następujące nowe brzmienie: -----

(§ 8)

ust.1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.376.671,00 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden złotych).-----

- a) ust.2) Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:-----  
-----85.000 (osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A1 o numerach od 000001 do 085000, -----
- b) 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A2, o numerach od 000001 do 015000,-----

- c) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B1 o numerach od 000001 do 400000 -----
- d) 299.600 (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych zwykłych serii B2 o numerach od 000001 do 299600-----
- e) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C, o numerach od 000001 do 200000,-----
- f) 154.938 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 000001 do 154938, -----
- g) nie więcej niż 222.133 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy) akcje na okaziciela serii E, o numerach od 000001 do 222133,-----  
o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.-----

2) uchyla się dotychczasową treść ust. 3 § 16 Statutu Spółki i nadaje mu się następujące nowe brzmienie:-----  
(§ 16)

„ust. 3) Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A1 oraz akcji serii B1, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.”-----

### § 3

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekst jednolitego Statutu uwzględniającego zmiany dokonane na podstawie niniejszej uchwały oraz oświadczenia Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego złożonego na podstawie art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych -----

### § 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Akcje serii E zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 listopada 2010 roku.

### 3.3. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii D i E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 (dwa tysiące dziesięć), tj. od dnia 2 czerwca 2010 roku. Akcje Serii D oraz Akcje Serii E, są równe w prawach, w tym zwłaszcza w prawie do dywidendy.

Akcje Serii D oraz Akcje Serii E, są równe w prawach, w tym zwłaszcza w prawie do dywidendy. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych i zasadach ich realizacji.

### 3.4. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych i zasadach ich realizacji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

Akcjonariuszowi Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

- a) **Prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 KSH). Statut nie przewiduje innego sposobu podziału zysku.**

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy. W dniu dywidendy ustalana jest lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy. Dzień ten wyznacza zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień ten może być wyznaczony albo na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo na inny dzień w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 KSH). W myśl art. 348 § 2 KSH prawo do dywidendy powstaje zasadniczo w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku, jednak jeśli Walne Zgromadzenie w uchwale

o podziale zysku wyznaczyło dzień dywidendy na dzień inny, niż dzień powzięcia uchwały, wówczas prawo akcjonariuszy do dywidendy powstaje w dniu dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy staje się zaś wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Według art. 348 § 3 KSH termin wypłaty dywidendy ustalany jest przez zwyczajne Walne Zgromadzenie. Przy określaniu terminu wypłaty dywidendy na uwadze mieć należy także brzmienie Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Zgodnie z § 10 ust. 3 Statutu Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy.

**b) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).**

Na warunkach, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje walne zgromadzenie w drodze uchwały podjętej co do zasady większością co najmniej 4/5 głosów.

**c) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.**

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

**d) Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).**

Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 KSH).

**e) Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji (art. 474 KSH)**

W wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych Akcji Emitenta.

Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

**a) Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>1</sup> KSH).**

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

**b) Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411 - 413 KSH).**

Na każdą Akcję Serii B przypada jeden głos. Statut nie przewiduje zakazu przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji. Statut nie przewiduje ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu. Nie przewiduje również kumulacji i redukcji głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz może co do zasady uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

- c) **Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 i 401 KSH).**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

- d) **Prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 KSH).**

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

- e) **Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia (art. 422-427 KSH).**

Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Oba powyższe powództwa mogą być wniesione przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów, ale także przez akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały. Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

**f) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 KSH).**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Przy wyborze rady nadzorczej grupami każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem jednakże wyłączenia głosów akcji niemych.

**g) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych – art. 84 – 86 Ustawy o Ofercie).**

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z wnioskiem o powołanie rewidenta do spraw szczególnych wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

**h) Prawo do uzyskania informacji o Spółce (art. 428 KSH)**

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz może się zwrócić o udzielenie informacji dotyczących spółki także poza walnym zgromadzeniem. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może także udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

**i) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).**

- j) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- k) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem oraz prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy drogą elektroniczną (art. 407 KSH).
- l) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób (art. 410 § 2 KSH).

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji

- m) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- n) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- o) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- p) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).
- q) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

### **3.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Emitent co najmniej przez najbliższe dwa lata nie zamierza wypłacać dywidendy. W tym okresie zysk osiągnięty w roku obrotowym będzie przeznaczony na zwiększenie kapitałów własnych Emitenta lub dokapitalizowanie spółek jego Grupy Kapitałowej

### **3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

#### **3.6.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- a) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- b) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),

- c) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- d) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

### **3.6.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- a) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- b) podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- c) kwotę podatku uiszczanego z tytułu otrzymanej dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych odlicza się od kwoty podatku, obliczonego zgodnie z art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku braku możliwości odliczenia kwotę tę odlicza się w następnych latach podatkowych (art. 23 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- d) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- e) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

### **3.6.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych.**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

### **3.6.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na

zasadach ogólnych. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- a) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- b) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- c) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- e) różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **3.6.5. Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

### **3.6.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie, czyli np. na rynku NewConnect (art. 3 pkt. 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.



**3.6.7. Odpowiedzialność płatnika podatku**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

## 4. Dane o Emitencie

### 4.1. Podstawowe dane o Emitencie

<b>Firma Emitenta:</b>	Grupa RECYKL Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	Szkolna 5/18; 61-832 Poznań
<b>Numer telefonu:</b>	(61) 852 18 15
<b>Numer faksu:</b>	(61) 852 18 15
<b>Adres e-mail:</b>	recykl@recykl.pl
<b>Strona www:</b>	www.gruparecykl.pl
<b>REGON:</b>	301473369
<b>NIP:</b>	7781472682
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy- Nowe Miasto i Wilda VIII Wydział Gospodarczy KRS
<b>Numer KRS:</b>	0000359357

### 4.2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

### 4.3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta

Emitent został zawiązany w dniu 2 czerwca 2010 roku aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Annę Kantorską w Poznaniu (Rep. A nr 3910/2010).

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którymi spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

### 4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 21 czerwca 2010 roku.

### 4.5. Krótki opis historii Emitenta

Grupa Recykl S.A. została zawiązana na czas nieoznaczony dnia 2 czerwca 2010 roku. Spółka powstała w celu zbudowania grupy kapitałowej Spółek prowadzących działalność w zakresie gospodarowania odpadami użytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon (Reco-Trans Sp. z o.o.), wytwarzają granulát gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej (Recykl Organizacja Odzysku S.A.). Utworzenie Grupy pozwoliło na wykorzystanie synergii prowadzonej działalności, określenie wspólnej strategii rozwoju oraz pozwoliło na przygotowanie Emitenta do realizacji planów pozyskania finansowania dla inwestycji poprzez prywatną ofertę akcji i ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Początkowy kapitał zakładowy Spółki objęty przez jej Założycieli – Macieja Jasiewicza oraz Romana Stachowiaka, wynosił 100.000,00 złotych i dzielił się na 85.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 15.000 akcji imiennych zwykłych serii A (obecnie odpowiednio Akcje Serii A1 oraz A2).

Dnia 18 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi (seria B1) i zwykłymi (seria B2), Akcje Serii C są akcjami imiennymi zwykłymi, natomiast Akcje

Serii D - akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) oraz C zostały objęte za wkłady niepieniężne – akcje spółki Recykl O.O. S.A. oraz udział w spółce Reco-Trans Sp. z o.o. - przez dwie spółki prawa cypryjskiego Magerol Holdings Limited oraz Calley Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, kontrolowane przez założycieli. Natomiast Akcje Serii D zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i w pełni pokryte wkładami pieniężnymi przez trzech inwestorów. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosi 1.154.538,00 zł.

W okresie od 10 sierpnia 2010 r. do 10 listopada 2010 r., na podstawie przeprowadzonych w tym czasie transakcji, ostatecznie utworzono Grupę Kapitałową Emitenta, w skład której weszły trzy spółki - Recykl Organizacja Odzysku S.A., Reco-Trans Sp. z o.o. oraz Rekoplast Sp. z o.o. (spółka zależna bezpośrednio od spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A.). Spółki te powiązane są nie tylko kapitałowo, ale również osobowo.

Na podstawie umowy przedwstępnej z dnia 10 listopada 2010 roku, w ramach dalszych rozliczeń pomiędzy spółkami cypryjskimi, spółka Calley Holdings Limited zobowiązała się do sprzedaży 65.060 Akcji Serii C Emitenta na rzecz spółki Magerol Holdings Limited. Zgodnie z umową przeniesienie własności akcji nastąpi w ciągu 30 dni od dnia zatwierdzenia przez walne zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego za rok 2010. Transakcja ta ma na celu ostateczne ukształtowanie docelowej struktury akcjonariatu Emitenta.

**Spółka Recykl Organizacja Odzysku S.A.** została zawiązana na czas nieoznaczony dnia 17 sierpnia 2004 roku. Jednym z założycieli Spółki i jej pierwszych akcjonariuszy był Roman Stachowiak. Kapitał zakładowy wynosił 1.000.000 złotych i dzielił się na 10.000 akcji serii A o wartości nominalnej 100 zł każda akcja. Dnia 4 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 570.000 zł, z kwoty 1.000.000 zł do 1.570.000 zł, poprzez emisję 5.700 nowych akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 100 zł każda. Obecnie jedynymi akcjonariuszami Spółki są Grupa RECYKL S.A. oraz Reco-Trans Sp. z o.o.

Od początku działalności, rozpoczętej w 2004 roku, Spółka Recykl O.O. S.A. zajmowała się zbiorą i zagospodarowaniem odpadów opakowaniowych i niebezpiecznych oraz pośrednictwem pomiędzy przedsiębiorcami a punktami odzysku i recyklingu. Spółka działa jako organizacja odzysku, w związku z czym profil działalności Spółki musi odpowiadać ustawowym wymogom dla tego typu podmiotów, tzn. Spółka może prowadzić działalność gospodarczą związaną z organizowaniem, zarządzaniem lub prowadzeniem przedsięwzięć związanych z odzyskiem, a w szczególności z recyklingiem odpadów, a także edukacją ekologiczną. Działalność Spółki reguluje ustawa z dnia 11 maja 2001 roku o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej.

Spółka podjęła decyzję o wyspecjalizowaniu działalności w recyklingu opon, w celu wyróżnienia się spośród innych tego typu podmiotów. W ramach rozwoju nowego profilu działalności, z końcem 2005 roku zakupiono instalacje służące do przerobu zużytego ogumienia, a w 2006 roku uruchomiono pierwszą linię do granulacji opon. Spółka rozwijała ten profil działalności, dokonując kolejnych inwestycji związanych z zakupem dodatkowych instalacji służących do odzysku odpadów powstałych ze zużytych opon. Linie do granulacji opon zostały skonstruowane w oparciu o urządzenia firmy Eldan Recykling A/S z Danii -światowego lidera w technologii przerobu zużytych opon. Inwestycje i dalszy rozwój firmy był możliwy przede wszystkim dzięki dotacji otrzymanej w 2009 roku z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Dotacja została udzielona na zrealizowanie przedsięwzięcia, pt. „Zakup instalacji do recyklingu zużytych opon, oraz kontenerów do selektywnej zbiórki opon.” We wrześniu 2010 roku spółka podpisała kolejną umowę o dotację, której celem jest realizacja inwestycji na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w postaci budowy nowego zakładu odzysku odpadów pożytkowych powstałych z opon.

Spółka posiada również liczne wyróżnienia i nagrody za prowadzoną działalność. W 2006 roku otrzymała wyróżnienie w postaci nagrody EKOLAUR podczas finału V edycji konkursu „Ekolaury Polskiej Izby Ekologii” organizowanego w celu promocji najefektywniejszych działań podejmowanych na rzecz ochrony środowiska. Nagroda została przyznana w kategorii „Oszczędność Energii Niekonwencjonalne Źródła Energii”. W dniu 13 listopada 2009 roku Spółka otrzymała Certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem wg norm ISO 9001:2008 i ISO 4001:2004. Zakres certyfikacji dotyczy całej działalności firmy. Jednostką certyfikującą był TUV SUD Management Sernice GmbH w Monachium.

**Spółka Reco-Trans Sp. z o.o.** została zawiązana na czas nieoznaczony dnia 4 czerwca 2004 roku. Założycielami spółki były osoby fizyczne, w tym obecny Prezes Zarządu Spółki Pani Anna Jasiewicz, które objęły udziały spółki. Kapitał zakładowy spółki wynosił 50.000 złotych i dzielił się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych. Kapitał zakładowy Spółki był dwukrotnie podwyższony, ostatecznie od dnia 20 lipca 2009 roku, kapitał zakładowy Spółki wynosi 173.000,00 złotych i składa się z jednego udziału o wartości nominalnej 173.000,00 złotych. Obecnie jedynym wspólnikiem Spółki jest Grupa RECYKL S.A.

Przedmiotem działalności Reco-Trans Sp. z o.o. jest świadczenie usług transportowych w ruchu krajowym i międzynarodowym. W pierwszym okresie działalności Spółka weszła w posiadanie, na podstawie umów leasingu, czterech zestawów do transportowania ładunków przestrzennych. Do roku 2008 Spółka osiągała również przychody z tytułu pośrednictwa leasingowego, w ramach współpracy z partnerami handlowymi- Pekao Leasing Sp. z o.o. oraz Bankowy Fundusz Leasingowy. W 2007 roku Spółka nawiązała współpracę z FM Varsovia jako podwykonawcą Centrum Utylizacji Opon, obejmującą świadczenie usług polegających na zbiórce i dostawie zużytych opon do instalacji odzysku. Od stycznia 2009 roku Spółka współpracuje jako Operator Regionalny, bezpośrednio z Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A. w Warszawie. Przychody uzyskiwane przez Spółkę z tytułu realizacji umowy z Centrum stanowią 70% ogółu przychodów Spółki. W 2008 roku w wyniku rozwoju działalności Spółki, zawarto dodatkowe umowy leasingu na dwa nowe zestawy do transportu materiałów sypkich. Ponadto w 2009 roku Spółka nabyła kolejne dwa zestawy przestrzenne, które wykorzystywane są tylko do zbiórki i transportu opon. Obecnie Spółka posiada osiem zestawów, w tym sześć ciągników z naczepami oraz dwa zestawy przestrzenne.

**Spółka Rekoplast Sp. z o.o.** powstała dnia 24 czerwca 2008 roku. Umowa Spółki została zawarta na czas nieograniczony. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 50 równych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Udziałowcami zostali w równych częściach Recykl O.O. S.A. oraz Mirosław Czerniak- właściciel spółki PPH PROPLAST, która jest czołowym producentem nakładek gumowych w Europie i w ramach ich produkcji współpracuje obecnie z Grupą. Od dnia 26 maja 2010 roku spółka Recykl O.O. S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.

Na początku działalności Spółka wynajęła i zaadaptowała halę produkcyjną w Śremie, a pod koniec 2008 roku rozpoczęła produkcję nakładek gumowych. Z początkiem bieżącego roku głównym przedmiotem działalności Spółki była produkcja nakładek gumowych w oparciu o surowiec produkowany przez Recykl O.O. S.A. Działalność Spółki opierała się na zamówieniach firmy PPH PROPLAST. Spółka korzystała też z maszyn będących własnością firmy PPH PROPLAST, płacąc opłaty licencyjne właścicielowi patentu wykorzystywanego w procesie produkcyjnym. Obecnie spółka Rekoplast Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Współpracę z PPH PROPLAST kontynuuje bezpośrednio Spółka Recykl O.O. S.A.

Grupa RECYKL S.A. rozważa uruchomienie produkcji wyrobów gotowych z granulatu gumowego, produkowanego przez spółkę Recykl O.O. S.A. W przypadku podjęcia decyzji o uruchomieniu takiej produkcji, będzie ona prowadzona właśnie przez spółkę Rekoplast Sp. z o.o. Na dzień wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w ASO żadne decyzje w tym zakresie nie zostały podjęte.

#### **4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

Obecnie kapitał zakładowy wynosi 1.376.671,00 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 1.376.671 (jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden) akcji a wartości nominalnej 1,00 zł :

- a) **85.000** (osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A1,
- b) **15.000** (piętnaście tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A2,
- c) **400.000** (czteryście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B1,
- d) **299.600** (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych zwykłych serii B2,
- e) **200.000** (dwieście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C,
- f) **154.938** (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji na okaziciela serii D,
- g) **222.133** (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy) akcji na okaziciela serii E,

W dniu 22 października 2010 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o maksymalną kwotę 222.133,00 zł poprzez emisję do 222.133 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E, które zaoferowane zostały zainteresowanym inwestorom spoza kręgu dotychczasowych akcjonariuszy w drodze subskrypcji prywatnej.

W dniu 24 listopada 2010 roku Zarząd Spółki złożył przed notariuszem Edytą Kamińską oświadczenie o doświadczeniu emisji Akcji Serii E do skutku i o wysokości objętego kapitału zakładowego, tym samym na podstawie art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych dookreślono wysokość kapitału zakładowego na kwotę 1.376.671,00 zł. Wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji Serii D został złożony do Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 listopada 2010 r.

**W dniu 30 listopada 2010 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Akcji Serii E.**

Poza kapitałem zakładowym Emitent tworzy także kapitał zapasowy, na który zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych Emitent zobowiązany jest przelewać co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, a także nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Statut Emitenta (§ 27) przewiduje także możliwość tworzenia kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z zamieszczonym w pkt. 5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego sprawozdaniem jednostkowym sporządzonym na dzień 31 października 2010 r., kapitały własne Emitenta wynoszą 9.117.400,91 zł, w tym wysokość kapitału podstawowego to 1.154.538,00 zł, a kapitał zapasowy stanowi 8.096.518,44 zł.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta wynikające ze sprawozdania skonsolidowanego na dzień 31 października 2010 r. wynoszą zaś 9.804.888,55 zł, w tym wysokość kapitału podstawowego to 1.154.538,00 zł, a kapitał zapasowy stanowi 8.096.518,44 zł.

#### **4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu w Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

#### **4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Emitent nie dokonywał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

#### **4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

#### **4.10. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta nie były dotychczas przedmiotem obrotu na żadnym rynku zorganizowanym.

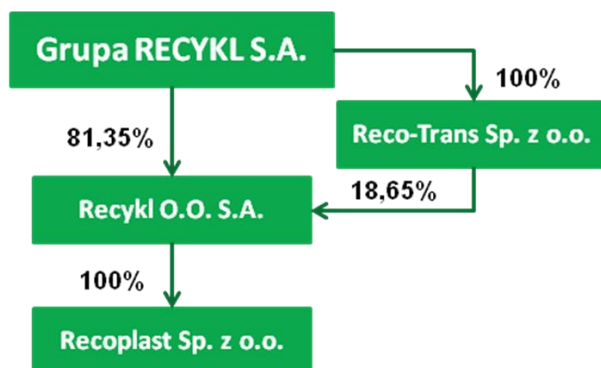
W związku z instrumentami finansowymi emitowanymi przez Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

**4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Spółka Grupa RECYKL S.A. powstała z dniem 2 czerwca 2010 roku jako podmiot dominujący dla grupy trzech Spółek: Recykl Organizacja Odzysku S.A., Reco-Trans Sp. z o.o. oraz Rekoplast Sp. z o.o. Spółki powiązane są z Grupą RECYKL S.A. kapitałowo oraz osobowo.

**Grupa RECYKL S.A.** tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi:

1. **Recykl Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna z siedzibą w Przysiece Polskiej** - w której Emitent posiada bezpośrednio 81,35 % kapitału zakładowego i głosów oraz pośrednio - poprzez Reco-Trans Sp. z o.o. - 18,65% kapitału zakładowego i głosów.
2. **Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w miejscowości Klonówiec** - w której Emitent posiada bezpośrednio 100 % kapitału zakładowego i głosów
3. **Rekoplast Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie** - w której Emitent posiada pośrednio – poprzez Recykl Organizacja Odzysku S.A. - 100% kapitału zakładowego i głosów.



Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta powiązane są również osobowo poprzez osobę Pana Macieja Jasiewicza pełniącego funkcję Prezesa Zarządu spółek Grupa RECYKL S.A., Recykl Organizacja Odzysku S.A., jak również Rekoplast Sp. z o.o. Ponadto, Pan Maciej Jasiewicz jest akcjonariuszem spółki Grupa RECYKL S.A..

Pani Anna Jasiewicz – żona Pana Macieja Jasiewicza – jest członkiem jednoosobowego zarządu spółki Reco-Trans Sp. z o.o.

Pan Roman Stachowiak, główny akcjonariusz Emitenta nie jest powiązany z Emitentem. Pan Roman Stachowiak jest zatrudniony w spółkach należących do Grupy Kapitałowej Emitenta (w Recykl O.O. S.A.- na stanowisku Menadżera, natomiast w spółce Reco-Trans Sp. z o.o. w związku z pełnieniem funkcji Prokurenta).

Autoryzowany Doradca Emitenta – Trigon Dom Maklerski S.A. jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 70.938 Akcji Serii D, w tym jako powiernik w ramach realizacji programu motywacyjnego Emitenta 28.938 Akcji Serii D, oraz 3.100 Akcji Serii E.

Ponadto, Autoryzowany Doradca Emitenta – Trigon Dom Maklerski S.A., na podstawie umów wiążących go z Emitentem, pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego przy oferowaniu Akcji Serii E oraz pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy Emitenta, świadczy na rzecz Emitenta usługi w zakresie sponsora emisji, pełni funkcję powiernika w związku z realizacją Programu Motywacyjnego Emitenta, a po wprowadzeniu Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect będzie świadczył na rzecz Emitenta usługi w zakresie Animatora Rynku dla Akcji Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek innych niż wskazane powyżej powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami Emitenta) a Trigon Dom Maklerski S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład organów Trigon Dom Maklerski S.A.).

Brak innych powiązań majątkowych, organizacyjnych i personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami.

Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej Emitenta został opisany w punkcie 4.5.

**4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług, albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności**

**Przedmiot działalności Grupy Recykli**

Podstawowy obszar działalności Grupy Kapitałowej Emitenta obejmuje prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulaty gumowy wykorzystywane w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej

**Rynek zużytych opon**

Dynamiczny rozwój komunikacji samochodowej oraz przewozów towarowych transportem kołowym na świecie powoduje powstawanie coraz większej ilości zużytych opon, które w znaczącym stopniu obciążają środowisko naturalne. W Europie nie ma jednolitych przepisów co do wymogów ilościowych zagospodarowania zużytych opon. W większości krajów zagospodarowaniu podlega całość użytkowanych opon, przy czym w różnym stopniu podlegają one odzyskowi oraz recyklingowi materiałowemu.

Badania w zakresie zagospodarowania zużytych opon corocznie przeprowadza Europejskie Stowarzyszenie Producentów Opon i Gumy z siedzibą w Brukseli. Poniżej w tabeli przedstawiono część raportu dotyczącego zagospodarowania zużytych opon w 2009 r.

Tabela: Zagospodarowanie zużytych opon w krajach Europy w 2009 r.

Kraj	Masa opon używanych	Częściowo zużyte opony			Odzysk zużytych opon		Składowanie i inne sposoby unieszkodliwienia	Stopień przetworzonych opon
		Ponowne wykorzystanie	Eksport	Bieżnikowanie	Materiałowy	Energetyczny		
(tys. ton)								
Austria	53	-	2	3	22	26	-	100%
Belgia	78	1	1	7	46	22	1	99%
Dania	40	-	1	1	38	-	-	100%
Francja	364	32	-	23	128	160	-	100%
Niemcy	571	10	69	49	177	266	-	100%
Grecja	61	-	0	2	32	15	12	80%
Włochy	416	4	18	79	90	180	45	89%
<b>Polska</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>53</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>
		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6%</b>	<b>21%</b>	<b>73%</b>	<b>-</b>	
Portugalia	89	1	2	19	49	22	-	104%
Hiszpania	280	20	-	22	122	115	-	100%
Wielka Brytania	479	91	16	41	216	115	-	100%
<b>Łącznie</b>	<b>3202</b>	<b>173</b>	<b>122</b>	<b>266</b>	<b>1201</b>	<b>1293</b>	<b>129</b>	<b>96%</b>
		<b>5%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>	<b>38%</b>	<b>41%</b>	<b>4%</b>	

Źródło: ETRMA 2009 – Europejskie Stowarzyszenie Producentów Opon i Gumy

Polska jest jednym z większych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Nie mogą być one składowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon jak i w formie rozdrobnionej.

W Polsce podobnie jak w wielu innych krajach Unii Europejskiej przyjęto zasadę odpowiedzialności producentów i importerów opon za ich zagospodarowanie po zakończeniu użytkowania. Ustawa o obowiązkach

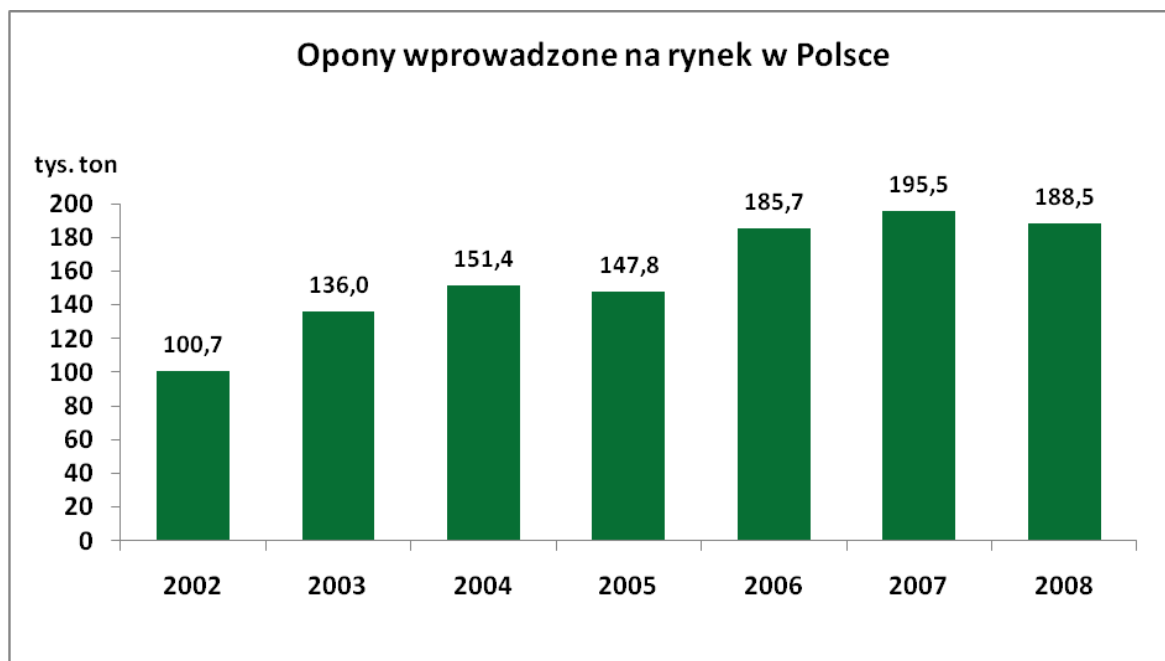
przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej, nakłada na producentów i importerów opon obowiązek zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu odpadów użytkowych. W latach 2008-2014 wymagany poziom odzysku wynosi 75% masy wprowadzonych na rynek krajowy opon, przy czym z tych 75% minimum 15% powinno zostać poddane recyklingowi, a pozostałe 60% może być poddane innej formie odzysku.

W Polsce co roku powstaje około 150 tys. ton zużytych opon, które należy w sposób ekologiczny zagospodarować. Ze względu na zmniejszenie wagi opony w skutek jej użytkowania, obowiązek odzysku w praktyce dotyczy niemal wszystkich sprzedanych w kraju opon, tj. około 180 tys. ton.

Nałożony obowiązek może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Nie zrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej jako iloczyn różnicy pomiędzy wymaganym a osiągniętym poziomem odzysku i recyklingu oraz stawki opłaty produktowej ustalonej na dany rok przez Ministra Środowiska. Przykładowo wysokość tej opłaty na 2010 r. dla nowych opon pneumatycznych z gumy stosowanych w samochodach osobowych wynosi 2,18 zł za 1 kg wprowadzonych do obrotu opon. Masa zużytych opon poddanych odzyskowi i recyklingowi ustalana jest na podstawie dokumentów potwierdzających odzysk (DPO) i dokumentów potwierdzających recykling (DPR). Producenci i importerzy oraz organizacje odzysku składają sprawozdania z realizacji obowiązku odzysku i recyklingu oraz ewentualnie uiszczają opłaty produktowe do właściwego marszałka województwa, który przekazuje je do Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w celu finansowania przedsięwzięć prowadzących do odzysku i recyklingu zużytych opon oraz wspieranie edukacji ekologicznej w tym zakresie.

Po nałożeniu na producentów i importerów obowiązku poddania odzyskowi i recyklingowi zużytych opon, największe podmioty działające na polskim rynku tj. Bridgestone, Continental, Dębica, Goodyear, Michelin i Pirelli założyły spółkę Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A., której celem było stworzenie ogólnokrajowego systemu zbiórki i przewozu zużytych opon oraz ich odzysk i recykling. Obecnie Centrum Utylizacji Opon posiada około 65% udział w rynku i jest największym podmiotem organizującym zbiórkę i odzysk zużytych opon w Polsce. W ramach prowadzonej działalności Centrum Utylizacji Opon współpracuje z punktami powstawania odpadów na terenie całego kraju oraz z kilkoma operatorami logistycznymi, cementowniami, firmami recyklingowymi oraz z ciepłownią. Centrum Utylizacji Opon współpracuje m.in. ze spółkami z Grupy Recykl.

Wykres: Opony wprowadzone na rynek w Polsce w latach 2002-2008



Źródło: „Ochrona środowiska 2009”, GUS, Warszawa 2009 oraz inne dane GUS



Cechy charakteryzujące opony określające jej walory użytkowe, czyli odporność na uszkodzenia mechaniczne oraz na działanie warunków panujących na drogach (woda, niska i wysoka temperatura), są jednocześnie odpowiedzialne za trudności związane z jej zagospodarowaniem po zakończeniu użytkowania. Opony nie ulegają rozkładowi, a z uwagi na ich znaczną objętość, składowanie opon wymaga zajęcia dużej przestrzeni na odpowiednio przygotowanym terenie. Z kolei dla rozdrobnienia opony należy wydatkować znaczącą ilość energii.

### **Metody odzysku i recyklingu opon**

Obecnie zużyte opony zagospodarowywane są przede wszystkim poprzez odzysk energetyczny oraz recykling materiałowy.

Zgodnie z danymi Europejskiego Stowarzyszenia Producentów Opon i Gumy w 2009 roku w Polsce większość zużytych opon tj. około 73% podlegało odzyskowi energetycznemu, jedynie około 21% było poddane recyklingowi materiałowemu. Z kolei średnie wskaźniki dla krajów Europy odpowiednio wynoszą 40% i 38%, co wskazuje, że obszar recyklingu materiałowego w Polsce nie jest jeszcze w pełni rozwinięty i istnieje w przyszłości możliwość zagospodarowania tej części rynku.

Odzysk energetyczny polega wykorzystaniu zużytych opon jako alternatywne paliwo w procesie spalania i uzyskiwania energii cieplnej. Podczas współspalania wytwarzane jest ciepło wykorzystywane np. przy wypalaniu klinkieru w piecach cementowych lub do wytwarzania pary w elektrociepłowniach. Cementownie są głównymi odbiorcami alternatywnego paliwa, jakim są zużyte opony, ponieważ technologie produkcji w tych zakładach wymagają stosowania w piecach najwyższych temperatur. Są one znacznie wyższe od tych, jakie powstają w piecach ciepłowni. Stąd spalanie opon w cementowniach jest ekonomicznie bardziej uzasadnione. Wartość opałowa gumy z opon jest porównywalna do wartości opałowej wysokiej jakości węgla kamiennego. W piecach cementowni opony mogą stanowić nawet do 20% spalanej masy paliwa. Dzięki współspalaniu opon cementownie uzyskują znaczne oszczędności wynikające z ograniczenia zużycia węgla.

Współspalanie opon prowadzi obecnie w Polsce siedem cementowni:

- Cementownia Góraźdże w Choruli k. Opola,
- Cementownia Chełm,
- Cementownia Rudniki,
- Cementownia Małogoszcz,
- Cementownia Kujawy w Bielawach k. Inowrocławia,
- Cementownia Nowiny w Sitkówce k. Kielc,
- Cementownia Warta w Trębaczewie k. Działoszyna.

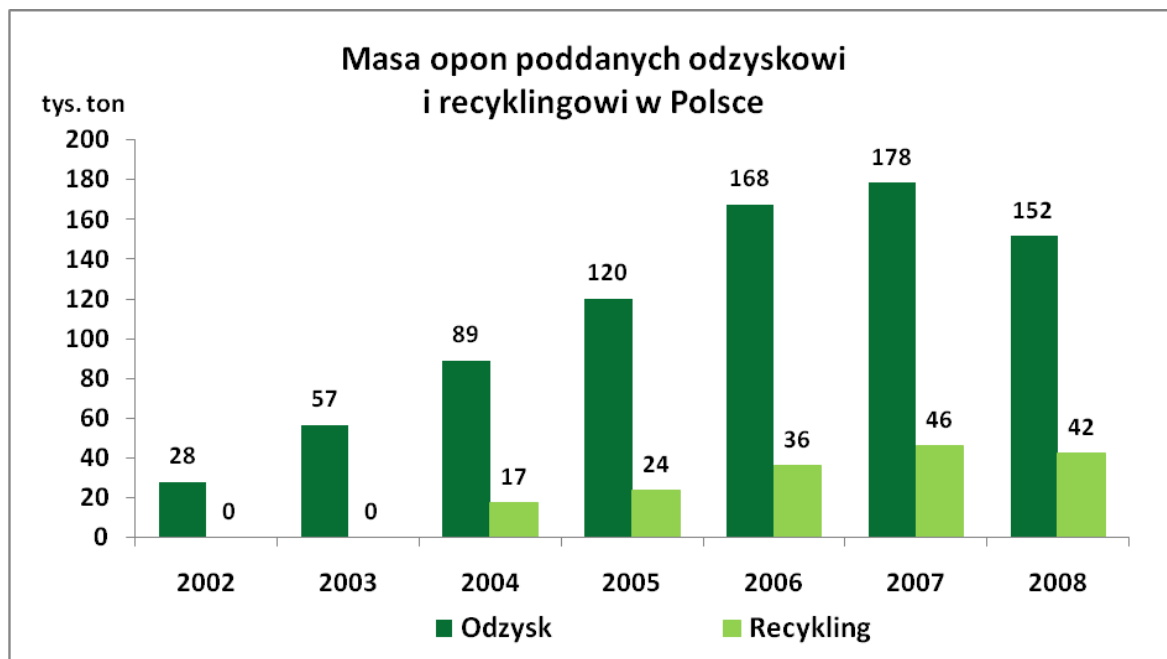
Recykl O.O. S.A. współpracuje z Cementownią Góraźdże z Grupy Heidelberg oraz z Cementownią Chełm i Cementownią Rudniki z Grupy Cemex Polska.

W procesie recyklingu materiałowego może być stosowanych wiele technologii przetwarzania zużytych opon. Niektóre z nich stosuje się na skalę przemysłową, inne są wciąż w fazie eksperymentów. W Polsce jedyną metodą stosowaną dla potrzeb recyklingu materiałowego jest mechaniczna metoda rozdrabniania w temperaturze otoczenia. Recykling materiałowy wymaga odzyskania z opon składników, które posłużyły do ich produkcji. W pierwszej fazie należy więc opony pociąć i rozdrobnić. W mechanicznym procesie rozdrabniania uzyskuje się różnej wielkości cząsteczki gumy: pył gumowy, miął gumowy, granulaty, chipsy lub strzępy (Klasyfikacja materiałów ze zużytych opon wg CEN Workshop Agreement (CWA) 14243).

W wyniku mechanicznego przerobu zużytych opon oprócz gumy, uzyskuje się również stal oraz odpady tekstylne. Należy podkreślić, że ten proces jest bardzo energochłonny (ok. 125 kWh / 1 tonę opon).

W innych krajach stosuje się także tzw. kriogeniczną metodę rozdrabniania opon, która polega na użyciu ciekłego azotu. W skrajnie niskich temperaturach właściwości fizyczne gumy przypominają właściwości szkła, przez co ich rozdrobnienie jest łatwiejsze. Po odpowiednim obniżeniu temperatury poniżej temperatury zeszklenia następuje rozdrobnienie opon w młynach młotkowych.

Wykres: Masa opon poddanych odzyskowi i recyklingowi w Polsce w latach 2002-2008



Źródło: „Ochrona środowiska 2009”, GUS, Warszawa 2009 oraz inne dane GUS

Obecnie w kraju funkcjonują dwa duże podmioty wytwarzające granulaty gumowe ze zużytych opon, w tym Grupa RECYKL oraz kilka mniejszych podmiotów.

### Sprzedaż Grupy Emitenta

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży w czterech podstawowych obszarach:

- Sprzedaż produktów z przerobu opon,
- Wykonanie usługi odzysku i recyklingu opon,
- Prowadzenie zbiórki opon na zlecenie,
- Usługi transportowe.

Dotychczasowa działalność w zakresie usług odzysku i recyklingu opon oraz przerobu zużytych opon, jak również sprzedaży produktów, realizowana jest poprzez Recykl Organizację Odzysku S.A. Z kolei Reco-Trans Sp. z o.o. prowadzi zbiórkę opon na zlecenie i świadczy usługi transportowe.

Tabela: Struktura sprzedaży Grupy wg segmentów działalności – dane pro-forma

Przychody ze sprzedaży	I-X 2010 (tys. zł)
Sprzedaż produktów z przerobu opon	6.956
Usługi odzysku i recyklingu opon	1.073
Zbiórka opon na zlecenie	2.449
Usługi transportowe	491
Inne	342
<b>Razem</b>	<b>11.311</b>

Źródło: Emitent

### Sprzedż produktów z przerobu opon

Najważniejszymi produktami finalnymi przerobu zużytych opon są:

- granulāt gumowy stosowany do współspalania w przemyśle cementowym o średnim uziarnieniu od 20 do 50 mm (tzw. chips),
- granulāt gumowy zanieczyszczony włókniną i stalowymi elementami kordu (tzw. osiewka),
- czysty granulāt gumowy pozbawiony wszelkich zanieczyszczeń o uziarnieniu od 1,0 do 4,0 mm wykorzystywany przy budowie obiektów sportowych,
- złom stalowy, jako wsad do pieców hutniczych.

Granulāt gumowy tzw. „chips”, również zawierający niewielką ilość zanieczyszczeń, dzięki swojej wysokiej wartości energetycznej uznany został za wysokiej klasy substytut węgla energetycznych i obecnie wykorzystywany jest do współspalania z miałem węglowym w eksploatowanych przemysłowo kotłach rusztowych oraz piecach cementowych. Głównymi odbiorcami Grupy dla tego rodzaju granulātów są: CEMEX Polska Sp. z o.o. (Cementownia Chełm i Rudniki ) i Góraźdże Cement S.A. (Cementownia Góraźdże).

Granulāt gumowy zawierający niewielką ilość zanieczyszczeń w postaci włókna tekstylnego i stalowych elementów kordu, tzw. „osiewka” produkowany przez Grupę, wykorzystywany jest do produkcji elementów gumowych, głównie nakładek gumowych na kółka do kontenerów na śmieci.

Granulāt gumowy pozbawiony zanieczyszczeń wytwarzany przez Grupę wykorzystywany jest przy budowie boisk sportowych, m.in. w ramach programu „Moje boisko – ORLIK 2012”.

Złom stalowy oczyszczony z gumy i frakcji tekstylnej jest wykorzystywany jako wsad do pieca hutniczego.

### Usługa odzysku i recyklingu opon

Zgodnie z obowiązującym prawem producenci i importerzy opon są zobligowani do zorganizowania zbiórki, odzysku i recyklingu zużytych opon na odpowiednim poziomie lub też uiszczenie tzw. opłaty produktowej. Obowiązek odzysku i recyklingu opon może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon albo za pośrednictwem organizacji odzysku. Grupa wykonuje usługi odzysku i recyklingu opon na rzecz podmiotów do tego zobowiązanych, a także wykonuje w imieniu zlecających wymagane czynności związane z ewidencją odpadów i ewidencją opłaty produktowej wraz z rocznymi zeznaniami do Urzędu Marszałkowskiego. Największym podmiotem na rzecz którego Grupa świadczy usługi odzysku i recyklingu opon jest Centrum Utylizacji Opon O.O. S.A.

### Zbiórka opon na zlecenie

Reco-Trans Sp. z o.o. od 2006 r. prowadzi na zlecenie Centrum Utylizacji Opon O.O. S.A. zbiórkę zużytych opon. W latach 2006-2009 usługa ta była wykonywana poprzez pośrednika, od lipca 2009 r. Reco-Trans Sp. z o.o. wykonuje usługę na podstawie umowy podpisanej bezpośrednio z Centrum Utylizacji Opon O.O. S.A.

Zgodnie z umowami zawartymi w dniu 27.10.2010 r. Reco-Trans Sp. z o.o. w latach 2011-2013 będzie prowadzić zbiórkę opon na terenie województw: wielkopolskiego, lubuskiego, zachodniopomorskiego.

### Usługi transportowe

Grupa dysponuje 13 samochodami ciężarowymi, w tym Recykl O.O. S.A. posiada 5 samochodów typu „hakówiec”, a Reco-Trans posiada 6 ciągników siodłowych z naczepami oraz 2 zestawy samochod z przyczepą.

Reco-Trans świadczy usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych. Ponad 80% realizowanych przewozów dotyczy transportu zużytych opon. Największym zleceniodawcą Spółki jest Centrum Utylizacji Opon O.O. S.A., przy czym usługa transportowa jest jednym z elementów łącznej usługi logistycznej, obejmującej zbiórkę, segregację, magazynowanie oraz przewóz zużytych opon. Ponadto Spółka wykonuje międzynarodowe przewozy towarowe, głównie towarów sypkich oraz przewozi zużyte opony na potrzeby Grupy.

Recykl O.O. S.A. posiadane samochody wykorzystuje głównie na własne potrzeby do transportu kontenerów z oraz do punktów pozyskiwania zużytych opon.

### Technologia przetwarzania zużytych opon

Recykl O.O. S.A. dysponuje w pełni zautomatyzowaną linią technologiczną do przetwarzania zużytych opon o maksymalnej zdolności produkcyjnej około 25 tys. ton rocznie zainstalowaną w zakładzie w Przysiece Polskiej oraz linię o zdolności około 20 tys. ton rocznie zainstalowaną w zakładzie przy Cementowni Chełm. Przy przetwarzaniu zużytych opon Spółka wykorzystuje metodę mechaniczną prowadzoną w temperaturze otoczenia, która charakteryzuje się najniższymi kosztami procesu technologicznego, w porównaniu do innych znanych metod, tj. metody kriogenicznej czy pirolizy.

Recykl O.O. S.A. jako jedyny podmiot w Polsce przetwarza wszystkie rodzaje opon włącznie z oponami ponadgabarytowymi do maszyn budowlanych, przemysłowych, górniczych i rolniczych. Do tego celu wykorzystuje jedyną w Polsce mobilną rozdrabniarkę gąsienicową Red Giant 950 firmy Hammel Recyclingtechnik GmbH.

Posiadana linia technologiczna w Przysiece Polskiej może być wykorzystywana, w zależności od zapotrzebowania odbiorców, do produkcji granulatów na potrzeby cementowni jak również czystych granulatów dla producentów wyrobów gumowych. Dostawcą linii technologicznych jest renomowana firma Eldan Recycling A/S – lider na rynku produkcji maszyn i urządzeń do recyklingu.

Zdaniem Zarządu Emitenta linie technologiczne posiadane przez Recykl O.O. S.A. należą do najnowocześniejszych linii do przetwarzania opon w Polsce.

Recykl O.O. za swoją działalność w 2006 r. otrzymał wyróżnienie – nagrodę Ekolaur w V edycji konkursu „Ekolaury Polskiej Izby Ekologii w kategorii „Oszczędność Energii Niekonwencjonalnego Źródła Energii” za „Uruchomienie linii do odzysku zużytych opon celem uzyskania granulatu z przeznaczeniem do współspalania w kotłach rusztowych oraz stworzenie systemu selektywnej zbiórki odpadów gumowych”.

### Źródła pozyskiwania surowca wykorzystywanego w procesie produkcyjnym

Grupa pozyskuje zużyte opony do odzysku i recyklingu za pomocą własnej, unikalnej, ogólnopolskiej sieci zbiórki opon, na którą składa się 140 punktów odbioru, gdzie powstają odpady oraz ponad 200 kontenerów umieszczonych w tych punktach. W ten sposób Grupa pozyskuje do przerobu około 1,5 tys. ton opon miesięcznie, tj. około 18 tys. ton rocznie. Dla zakładu zlokalizowanego w Cementowni Chełm surowiec zapewnia Centrum Utylizacji Opon w ilości 15 tys. ton rocznie (planowanej na 2011). Reco-Trans na zlecenie Centrum Utylizacji Opon realizuje własnym transportem zbiórkę ok. 1,1 tys. ton zużytych opon miesięcznie, które dostarcza do wskazanych miejsc. Nadwyżki zebranych zużytych opon w ilości 4-5 tys. ton rocznie przekazywane są do głównego zakładu w Przysiece Polskiej. Ponadto Grupa przyjmuje zużyte opony do odzysku i recyklingu od innych dostawców. Spółki Grupy posiadają ponad 400 aktywnych umów na zbiórkę opon zawartych z punktami gdzie powstają odpady.

W październiku 2010 Grupa RECYKL wystąpiła do Centrum Utylizacji Opon z wnioskami o możliwość realizacji kolejnych trzyletnich umów obejmujących zarówno zbiórkę, jak i odzysk oraz recykling zużytych opon. Realizacja umów z Centrum Utylizacji Opon umożliwi Grupie uzyskiwanie przychodów z tytułu opłat uiszczanych przez Centrum Utylizacji Opon za zbiórkę, odzysk i recykling oraz dostawy zużytych opon dla potrzeb własnej produkcji.

Od 2012 r. przestaną obowiązywać w Polsce ograniczenia w imporcie zużytych opon i pojawi się możliwość ich importu np. z Niemiec, w konkurencyjnych cenach. Grupa podjęła już w tym kierunku działania.

W latach 2004-2010 spółki obecnie należące do Grupy systematycznie rozbudowywały sieć logistyczną oraz własną flotę transportową. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego spółki Grupy posiadały w sumie 6 ciągników siodłowych z naczepami, 2 zestawy z przyczepami, 5 samochodów „hakuwów” oraz ponad 200 kontenerów do zbiórki opon.

### Przewagi konkurencyjne

Do głównych przewag konkurencyjnych Grupy należą:

- Pozycja największego w kraju wytwórcy granulatów gumowych ze zużytych opon,
- Jedyny podmiot w kraju posiadający technologię do przetwarzania opon ponadgabarytowych, prowadzący ich zbiórkę (rynek zużytych opon ponadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),

- Wysoka jakość produktów – Grupa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać niezawierający zanieczyszczeń granulaty gumowy o wymaganym przez odbiorców uziarnieniu od 0,5 do 30 mm,
- Jedyne podmioty w kraju posiadające własną unikatową sieć zbiórki zużytych opon,,
- Lokalizacja linii technologicznej przetwarzającej zużyte opony na paliwo dla cementowni na terenie Cementowni Chełm – ograniczenie kosztów transportu granulatu.

Przeniesienie w 2011 roku produkcji z zakładu w Przysiece Polskiej do zakładu w Śremie umożliwi produkowanie z dotychczasowego surowca bardziej opłacalnego produktu, jakim jest czysty granulaty gumowy. Obecne ceny rynkowe dla granulatu „chipsy” kształtują się w cenie około 200 zł za tonę, w przypadku czystych granulatów gumowych ceny wynoszą od 700 zł za tonę. Obecnie w Polsce występuje deficyt czystego granulatu gumowego, który w około 40% jest importowany. Zapotrzebowanie na czysty granulaty gumowy wzrasta z uwagi na wciąż powstające boiska sportowe oraz konieczność ich późniejszej konserwacji. Z uwagi na liczne zastosowanie granulatu gumowego występuje stale rosnące zapotrzebowanie na niego ze strony producentów różnych produktów gotowych. Ponadto rozwój infrastruktury drogowej może spowodować zainteresowanie stosowaniem lepszych materiałów nawierzchniowych (z domieszką gumy).

#### **4.13. Źródła danych dotyczących rynku oraz pozycji konkurencyjnej Grupy**

Informacje dotyczące rynku na którym działa Grupa oraz jej pozycji konkurencyjnej pochodzą z dostępnych publicznie źródeł informacji. Dane zostały zaczerpnięte z informacji organów administracji publicznej, Głównego Urzędu Statystycznego oraz z innych źródeł wskazanych w liście poniżej.

- *Ochrona Środowiska 2009*, Główny Urząd Statystyczny, Warszawa 2009,
- Piontek W., Poskrobko B., Sidorczuk-Pietraszko E., *Perspektywy rozwoju systemu gospodarowania odpadami komunalnymi w Polsce do 2014 roku*, Fundacja Ekonomistów Środowiska i Zasobów Naturalnych, Bielsko-Biała - Białystok 2008
- Sobiech M. *Rozwój systemu gospodarki odpadami po oponach samochodowych w Polsce, Kompleksowe zarządzanie gospodarką odpadami*, pr. Zbiorowa pod red. T. Marcinkowskiego, wyd. PZITS Oddział Wielkopolski, Poznań 2009,
- Sidorczuk-Pietraszko E., *Ocena rozwoju systemu gospodarki odpadami po oponach w Polsce, Kompleksowe zarządzanie gospodarką odpadami*, pr. Zbiorowa pod red. T. Marcinkowskiego, wyd. PZITS Oddział Wielkopolski, Poznań 2009,
- Kozłowska B., *Postępowanie z odpadami gumowymi głównie z zużytymi oponami*, <http://www.gumowysurowiec.pl>.

#### **4.14. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta**

Podjęte przez Grupę w 2010 r. decyzje dotyczące dynamicznego rozwoju działalności oparte zostały o strategię rozwoju Grupy Kapitałowej, która zakłada poniższe cele:

- Budowę nowego zakładu odzysku i recyklingu odpadów powstałych ze zużytych opon. Budowany zakład zlokalizowany zostanie w Śremie na terenie objętym Wałbrzyską Specjalną Strefą Ekonomiczną „Invest Park”. Do nowego zakładu przeniesiona będzie linia produkcyjna z obecnego zakładu Grupy w Przysiece Polskiej. Posiadana linia technologiczna rozbudowana będzie o kolejne moduły, poprawiające jakość oraz wielkość produkcji.
- Zwiększenie produkcji wysokomarżowego, czystego granulatu w zakładzie w Śremie z dotychczasowej ilości 1,3 tys. ton w 2010 r. do 10 tys. ton w 2012 r..
- Zwiększenie produkcji chipsów wykorzystywanych jako paliwo alternatywne do spalania w piecach cementowni w zakładzie przy Cementowni Chełm z obecnych 6,5 tys. ton w 2010 r. do 15 tys. ton w kolejnych latach.
- Dalszy rozwój systemu selektywnej zbiórki odpadów użytkowych powstałych z opon poprzez zwiększenie liczby punktów odbioru zużytych opon wyposażonych w kontenery Grupy.

Założono, że przedstawione powyżej cele zostaną zrealizowane do 2012 roku, przy czym uruchomienie zakładu w nowej lokalizacji planowane jest w lipcu 2011 r. Od tego momentu zakład będzie stopniowo osiągał planowane zdolności produkcyjne, zarówno co do ilości jak i jakości produkowanego granulatu gumowego.

#### Cele emisji akcji:

Emitent pozyskał z emisji Akcji Serii E, po uwzględnieniu kosztów emisji, wpływy netto w wysokości około 3.142 tys. zł. Środki pieniężne pozyskane z emisji Akcji Serii E Grupa Emitenta przeznaczy na wymienione poniżej inwestycje, które będą realizowane w latach 2010-2011.

Tabela: Planowane wykorzystanie środków z emisji (w tys. zł)

Inwestycja	Całkowite przewidywane nakłady	Finansowanie ze środków pozyskanych z emisji	Finansowanie z kredytów bankowych	Finansowanie z dotacji z NFOŚiGW
Budowa zakładu w Śremie	12 166	2 704	5 101	4 361
Zakup linii do produkcji czystego granulatu	6 658	158	3 194	3 306
Zakup kontenerów do zbiórki opon	1 208	204	502	502
Zakup samochodów hakowo-kontenerowych wraz z przyczepami	1 178	76	607	495
<b>Razem</b>	<b>21 210</b>	<b>3 142</b>	<b>9 404</b>	<b>8 664</b>

Źródło: Emitent

Opis poszczególnych inwestycji finansowanych ze środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji Serii E przedstawiono poniżej:

#### Budowa nowego zakładu w Śremie oraz linii do produkcji czystego granulatu

Większość pozyskanych środków Grupa zamierza przeznaczyć na budowę nowego zakładu odzysku i recyklingu odpadów, jakimi są zużyte opony. Zakład będzie zlokalizowany na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest Park”, w podstrefie Śrem.

Rozpoczęcie budowy nowego zakładu wynika z rozwoju działalności Grupy oraz planowanej rozbudowy posiadanego parku maszynowego celem zwiększenia produkcji czystego granulatu gumowego. W obecnie wykorzystywanym zakładzie zlokalizowanym na dzierżawionym terenie w Przysiece Polskiej dalszy rozwój działalności jest ograniczony ze względu na brak odpowiedniej wielkości hali produkcyjnej do montażu nowych instalacji, ograniczonych możliwości usprawnienia logistyki i zwiększenia automatyzacji produkcji oraz brak niezbędnego terenu do składowania wyrobów gotowych i surowca do produkcji.

W pierwszym etapie Grupa na posiadanej działce w Śremie o powierzchni 2,28 ha planuje budowę nowej hali produkcyjnej wraz z infrastrukturą o powierzchni ok. 18 tys. m<sup>2</sup> oraz budynkiem administracyjno-socjalnym o powierzchni ok. 500 m<sup>2</sup>. Budowa obejmować będzie również inwestycje w zakresie infrastruktury np. przygotowanie placów manewrowego i składowego wraz z boksami magazynowymi oraz budowę drogi i przygotowanie odpowiednich parkingów.

W drugim etapie Grupa planuje zakup i instalację nowej linii technologicznej do przerobu zużytych opon, gdzie produktem finalnym będzie granulak gumowy o czystości 99,9%, uwolniony od stali i frakcji tekstylnej. Nowa linia technologiczna będzie w pełni kompatybilna z obecnie posiadaną linią wykorzystywaną przez Grupę w zakładzie w Przysiece Polskiej. Dotychczas wykorzystywana instalacja technologiczna zostanie przeniesiona do nowego zakładu w Śremie po wybudowaniu nowej hali produkcyjnej.

Po rozbudowie i uruchomieniu nowych instalacji zakład będzie mógł przetwarzać ponad 25 tys. ton zużytych opon rocznie, co umożliwi wytworzenie do 15 tys. ton czystego granulatu gumowego o szerokim spektrum zastosowań. Pozostałą produkcję stanowić będzie granulak gumowy i frakcja tekstylna wykorzystywane jako paliwo alternatywne oraz oczyszczony złom stalowy do wykorzystania jako wsad do pieca hutniczego.

W sierpniu 2010 r. Grupa uzyskała pozwolenie na budowę nowego zakładu w Śremie. Dnia 16 września 2010 r. Spółka zawarła umowę o roboty budowlane z generalnym wykonawcą ze spółką PIL-BUILDING Sp. z o.o. z siedzibą w Pile oraz nastąpiło rozpoczęcie robót budowlanych. Ponadto Grupa podpisała list intencyjny z duńską firmą Eldan Recycling A/S, producentem maszyn i urządzeń technologicznych. Do końca listopada 2010 r. planuje zawarcie umowy na dostawę maszyn do nowego zakładu. Przewiduje się, że montaż maszyn i urządzeń w nowej hali produkcyjnej będzie prowadzony w kwietniu i maju 2011 r., natomiast rozpoczęcie produkcji planowane jest najpóźniej w lipcu 2011 r.

#### **Zakup kontenerów do zbiórki opon**

Obecnie Grupa współpracuje z ponad 140 punktami pozyskiwania opon. Są to głównie serwisy oponiarskie, firmy transportowe oraz stacje demontażu pojazdów. W ramach współpracy Grupa udostępnia na stałe lub czasowo ponad 200 kontenerów do zbiórki i transportu opon. W ramach rozwoju systemu zbiórki opon i nawiązania współpracy z kolejnymi punktami pozyskiwania zużytych opon, Grupa zamierza zakupić 60 dodatkowych kontenerów do zbiórki odpadów, z czego 30 sztuk to kontenery o pojemności 40 m<sup>3</sup>, a 30 sztuk o pojemności 50 m<sup>3</sup>. Grupa planuje, że zakup kontenerów nastąpi w I półroczu 2011 r.

#### **Zakup samochodów hakowo-kontenerowych wraz z przyczepami**

W związku z planowanym rozwojem posiadanej sieci zbiórki zużytych opon oraz zwiększeniem wielkości zbiórki i przerobu odpadów z opon, Grupa zamierza powiększyć posiadaną flotę transportową poprzez zakup 2 samochodów typu hakowce do transportu zużytych opon wraz z przyczepami. Nabycie pojazdów planowane jest w I kwartale 2011 r.

Emitent zamierza dokonywać wydatków związanych z realizacją inwestycji za pośrednictwem swojej spółki zależnej - Recykl O.O. S.A. Planuje się, że Emitent będzie przekazywał środki na realizację inwestycji do Recykl O.O. S.A. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Recykl O.O. S.A. oraz udzielanie pożyczek oprocentowanych na warunkach rynkowych.

#### **4.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym**

Emitent w okresie od dnia rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS tj. 21 czerwca 2010 r. zgodnie z przedstawionym sprawozdaniem finansowym nie dokonywał żadnych inwestycji kapitałowych w tym również zagranicznych, ani innego rodzaju inwestycji zagranicznych.

Inwestycje kapitałowe Emitenta związane z utworzeniem spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opisane w pkt. 4.5.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, tj. w okresie od 18.08 do 31.10.2010 Grupa Kapitałowa Emitenta poniosła nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie w wysokości 393.377 zł oraz uiściła zaliczki na środki trwałe w budowie w wysokości 53.093 zł. Poczynione nakłady dotyczyły głównie realizacji inwestycji budowy nowego zakładu w Śremie.

#### **4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym**

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

#### **4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **4.18. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie**

**12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

W okresie ostatnich 12 miesięcy wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne inne postępowanie przed organami rządowymi, czy też postępowanie sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć, miały lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według wiedzy Emitenta nie ma także podstaw, aby spodziewać się wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

**4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Emitent nie posiada żadnych zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które wiążą się z kształtowaniem jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

**4.20. Wybrane dane finansowe**

**Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta**

Wybrane skonsolidowane informacje finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 października 2010 roku zostały przedstawione w taki sposób, jak gdyby Grupa Kapitałowa Emitenta w obecnej strukturze działała od 1 stycznia 2010 roku. Informacje finansowe pro forma przygotowano wyłącznie w celu zilustrowania wpływu transakcji przejęcia spółek zależnych od Emitenta, tym samym dotyczą sytuacji hipotetycznej i nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej, majątkowej ani wyników Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 października 2010 roku.

*Tabela: Wybrane informacje finansowe pro forma Grupy za okres I-X 2010*

Wyszczególnienie	I-X 2010 (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	11.311
Amortyzacja	2.085
EBITDA*	3.759
Zysk z działalności operacyjnej	1.674
Zysk brutto	1.063
Zysk netto	889

\*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Źródło: Emitent

*Tabela: Wybrane informacje finansowe Grupy na dzień 31 października 2010 roku*

Wyszczególnienie	31.10.2010 (tys. zł)
Aktywa razem	28 281
Aktywa trwałe	23 069
Aktywa obrotowe	5 212
Kapitał własny	10 387
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 894
Dług oprocentowany*	9 075

\*Dług oprocentowany – suma zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu

Źródło: Emitent



**Wybrane dane finansowe poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta**

Poniżej zaprezentowano wybrane informacje finansowe spółek zależnych od Emitenta należących do Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 października 2010 roku. Dane finansowe spółek nie były poddane badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

**Recykl O.O. S.A.**

Tabela: Wybrane informacje finansowe Recykl O.O. S.A. za okres I-X 2010

Wyszczególnienie	Za okres I-X 2010 (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	8 594
Amortyzacja	1 881
EBITDA*	2 977
Zysk z działalności operacyjnej	1 097
Zysk brutto	606
Zysk netto	529

\*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje

Źródło: Recykl O.O. S.A.

Tabela: Wybrane informacje finansowe Recykl O.O. S.A. na dzień 31 października 2010 roku

Wyszczególnienie	31.10.2010 (tys. zł)
Aktywa razem	18 713
Aktywa trwałe	15 210
Aktywa obrotowe	3 503
Kapitał własny	2 545
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 168

Źródło: Recykl O.O. S.A.

**Reco-Trasn Sp. z o.o.**

Tabela: Wybrane informacje finansowe Reco-Trasn Sp. z o.o. za okres I-X 2010

Wyszczególnienie	Za okres I-X 2010 (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	3 661
Amortyzacja	203
EBITDA*	893
Zysk z działalności operacyjnej	690
Zysk brutto	581
Zysk netto	503

\*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje

Źródło: Reco-Trasn Sp. z o.o.

Tabela: Wybrane informacje finansowe Reco-Trasn Sp. z o.o. na dzień 31 października 2010 roku

Wyszczególnienie	31.10.2010 (tys. zł)
Aktywa razem	2 573
Aktywa trwałe	714
Aktywa obrotowe	1 859
Kapitał własny	653
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 920

Źródło: Reco-Trasn Sp. z o.o.

**Rekoplast Sp. z o.o.**

Tabela: Wybrane informacje finansowe Rekoplast Sp. z o.o. za okres I-X 2010

Wyszczególnienie	Za okres I-X 2010 (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	169
Amortyzacja	0
EBITDA*	38
Zysk z działalności operacyjnej	38
Zysk brutto	32
Zysk netto	32

\*EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzacje

Źródło: Rekoplast Sp. z o.o.

Tabela: Wybrane informacje finansowe Rekoplast Sp. z o.o. na dzień 31 października 2010 roku

Wyszczególnienie	31.10.2010 (tys. zł)
Aktywa razem	13
Aktywa trwałe	0
Aktywa obrotowe	13
Kapitał własny	-41
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54

Źródło: Rekoplast Sp. z o.o.

#### **4.21. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie**

W dniu 14 maja 2010 roku nastąpiła awaria maszyny służącej do produkcji granulatu, w wyniku której Spółka Recykl O.O. S.A. czasowo utraciła możliwość jego produkcji, a w konsekwencji i innych asortymentów wyrobów. Awaria, w ramach naprawy pogwarancyjnej została usunięta dnia 11 czerwca 2010 roku. Spółka wystąpiła do ubezpieczyciela z roszczeniem o wypłatę odszkodowania z tytułu uszkodzonych części w wysokości 84.111,06 zł oraz z tytułu utraconego zysku w wysokości 265.202,63 zł. Roszczenie z tytułu części zostało uznane w całości, po umniejszeniu o kwotę franszyzy redukcyjnej wysokość odszkodowania wynosi 75.699,95 zł. Dnia 19 lipca 2010 roku ubezpieczyciel wypłacił Spółce odszkodowanie z tytułu uszkodzenia maszyny, natomiast dnia 15 października 2010 roku Spółka otrzymała decyzję od ubezpieczyciela o wypłacie odszkodowania w związku z utratą zysku spowodowaną przestojem maszyny w kwocie 205.318,17 zł.

Awaria maszyny nie wpłynęła na odpowiedzialność Spółki z tytułu umowy z cementownią Górażdże Cement S.A. W związku ze wstrzymaniem produkcji Spółka nie jest również zobowiązana do zapłaty kar umownych z tego tytułu. Na skutek okoliczności leżących po stronie kontrahenta awaria maszyny zbiegła się w czasie ze wstrzymaniem zamówień. W tej sytuacji, jedyną negatywną konsekwencją awarii maszyny była utrata zysku, za który Spółka otrzymała odszkodowanie zgodnie z wnioskiem złożonym do ubezpieczyciela.

#### **4.22. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym w punkcie 5**

Po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w pkt. 5 niniejszego dokumentu nastąpiły zmiany mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym również na jego sytuację gospodarczą, majątkową i finansową.

Dnia 11 października 2010 roku spółka Recykl O.O. S.A. złożyła wniosek do Gospodarczego Banku Wielkopolski S.A. z siedzibą w Poznaniu, o udzielenie kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.600.000,00 zł (dziewięć milionów

sześćset tysięcy złotych). Dnia 24 listopada 2010 roku Walne Zgromadzenie spółki Recykl O.O. S.A. wyraziło zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania w postaci kredytu inwestycyjnego oraz na ustanowienie zabezpieczeń na majątku Spółki. W dniu 25 listopada 2010 roku Spółka otrzymała zaś informację o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku o udzielenie kredytu. Kredyt inwestycyjny ma zostać przeznaczony na budowę nowego zakładu odzysku odpadów poużytkowych powstałych z opon z drogami i placami technologicznymi wraz z rozbudową istniejącej instalacji odzysku, w tym recyklingu zużytych opon oraz zakupu niezbędnej infrastruktury służącej do zwiększenia selektywnej zbiórki odpadów zużytych opon. Kredyt został udzielony do dnia 30 grudnia 2016 roku i tego dnia upływa ostateczny termin spłaty kredytu i odsetek. Bank udzielił karencji w spłacie kredytu do dnia 30 stycznia 2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stawki bazowej równej stawce WIBOR 3M i stałej marży banku wynoszącej 4 punkty procentowe. Prawnym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka zwykła łączna w wysokości 9.600.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do wysokości 3.000.000,00 zł, ustanowiona na nieruchomościach należących do Spółki, położonych w Śremie, na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz zastaw rejestrowy na maszynach, urządzeniach i pojazdach kupowanych przez Spółkę w ramach dotacji unijnej uzyskanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Ze środków otrzymanych w ramach kredytu inwestycyjnego Spółka zamierza pokryć 49.62% kosztów inwestycji budowy nowego zakładu odzysku i recyklingu odpadów w Śremie. Uzyskany kredyt umożliwi realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, która została opisana w pkt. 4.14. Podpisanie umowy kredytowej przewidziane jest w drugiej dekadzie grudnia 2010 roku.

Ponadto, w dniu 6 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Recykl O.O. S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 31.900 (trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset) akcji serii C, o kwotę 3.190.000 zł (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Emitentowi, który jest głównym akcjonariuszem Spółki. Cena emisyjna akcji jest równa cenie nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto złotych). Umowa objęcia akcji została zawarta dnia 6 grudnia 2010 roku. Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i przyczyną objęcia akcji Spółki przez jej głównego akcjonariusza jest zapewnienie Spółce celowej środków na realizację inwestycji budowy nowego zakładu odzysku i recyklingu opon w Śremie.

#### **4.23. Prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej na lata 2010-2012**

Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2010-2012 nie była przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta. Prognoza obejmująca wybrane pozycje rachunku zysków i strat, zakłada uzyskanie wyników finansowych na poziomie nie niższym niż zaprezentowane w poniższej tabeli.

*Tabela: Prognoza wyników finansowych na lata 2010-2012*

<b>Prognoza wyników finansowych (tys. zł)</b>	<b>2010*</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Przychody ze sprzedaży	14.855	16.716	19.580
EBITDA	4.434	7.123	9.805
Zysk netto	1.195	2.390	4.237

\* wyniki pro-forma

Źródło: Emitent

Prognoza wyników finansowych na lata 2010-2012 została przygotowana w oparciu o następujące główne założenia:

- Grupa zgodnie z harmonogramem zakończy budowę i uruchomi produkcję w nowym zakładzie w Śremie,
- Grupa zakupi linię do produkcji czystego granulatu gumowego oraz stopniowo osiągnie zakładaną wielkość oraz strukturę produkcji w nowym zakładzie,
- Grupa pozyska z prywatnej emisji akcji serii E kwotę 3,3 mln zł,
- Grupa zakłada, że ceny oferowanych produktów i usług nie ulegną istotnym zmianom,
- Nie nastąpi istotne nasilenie konkurencji w obszarach w których działa Grupa,
- Wartość kosztów operacyjnych oszacowano na podstawie historycznie ponoszonych kosztów w poszczególnych obszarach działania.

Prognoza finansowa Grupy została sporządzona przy założeniu, że w okresie prognozy nie ulegną zmianie warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie wystąpią zdarzenia, które w sposób istotny mogłyby ograniczyć popyt na produkty i usługi oferowane przez Grupę.

#### **4.24. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących**

##### **4.24.1. Zarząd**

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z jednej (1) do trzech (3) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki.

Obecnie Zarząd Spółki jest jednoosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełni Maciej Jasiewicz.

Kadencja członków Zarządu wynosi pięć lat. Mandat obecnego Prezesa Zarządu wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Pan Maciej Jasiewicz pełni też funkcję Prezesa Zarządu spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A., a z dniem 11 października 2010 roku został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w spółce Rekoplast Sp. z o.o.

Doświadczenie zawodowe Prezesa Zarządu:

**Maciej Paweł Jasiewicz** posiada wykształcenie techniczne w dwóch profilach: mechanik-kierowca pojazdów samochodowych oraz technik mechanizator rolnictwa. W okresie od 1990 r. do 2004 r. zdobywał doświadczenie w dziedzinie handlu oraz marketingu oraz prowadził własną działalność gospodarczą. W okresie od 1990 do 1991 r. Pan Maciej Jasiewicz był pełnomocnikiem w Biurze Handlowym „Paulinex”, następnie od 1992 do 1996 r. prowadził własną działalność gospodarczą pod firmą „MAD-POL”. W okresie od 1999 do 2000 r. pracował w Biurze Marketingowym Andrzej Bednarczyk, następnie zaś w latach 2001-2004 był zatrudniony na stanowisku Specjalisty ds. Leasingu w Leszczyńskim Centrum Finansowo- Leasingowym. W 2001 roku Pan Maciej Jasiewicz rozpoczął również współpracę, w zakresie organizacji i dostawy zużytych opon z ABC Recykling z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, gdzie pogłębiał wiedzę i doświadczenie w branży recyklingu i odzysku opon. Od 2004 r. do 2005 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Reco-Trans sp. z o.o., a od 2005 r. jest Prezesem Zarządu Spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A.. Od momentu powstania Grupy RECYKL S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

##### **4.24.2. Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza składa się od 3 (trzech) do 7 (siedmiu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza działa na zasadach określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej, przyjętym Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej spółki Grupa RECYKL S.A., z dnia 6 grudnia 2010 roku, Regulamin Rady Nadzorczej określa szczegółowe zasady organizacji i tryb jej działania.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Dariusz Sarnowski- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Bonawenturczak- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- prof. dr hab. Jerzy Smorawiński- Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Wiśniewski- Członek Rady Nadzorczej
- Konrad Kubiak- Sekretarz Rady Nadzorczej

Kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

**Dariusz Sarnowski** jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu). Posiada uprawnienia biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych i wieloletnie doświadczenie w pracy audytora, jak również menadżera. W latach 1996 - 1997 pracował jako asystent w Departamencie Konsultingu, a następnie asystent w Departamencie Audytu w firmie W. Frąckowiak i Partnerzy Sp. z o.o. W 1998 roku był inspektorem w wydziale doradztwa Departamentu Rynków Kapitałowych WBK S.A., a w 1999 roku menadżerem Trade Institute - Reemtsma Polska S.A. Następnie w latach od 2000 do 2003

pracował jako asystent w Departamencie Audytu w BDO Polska Sp. z o.o. i kolejno jako asystent Departamentu Audytu, Senior Departamentu Audytu oraz Dyrektor Departamentu Audytu w firmie HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. Pan Dariusz Sarnowski zdobył również doświadczenie zawodowe pełniąc funkcję Wiceprezesa albo Prezesa Zarządu w kilku spółkach. W latach 2003 – 2004 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.. Od 2004 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu oraz jest większościowym akcjonariuszem w spółce Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. (obecnie HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.). Obecnie jest Członkiem Zarządu spółki HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. Od 2007 roku pełni również funkcję Prezesa Zarządu Salus-Med. Sp. z o.o., a od 2009 roku jest Prezesem Zarządu Ecdf Księgowość Sp. z o.o. Ponadto, od 2008 roku jest członkiem Zarządu Dmp Inwestycje Sp. z o.o. Pan Dariusz Sarnowski był członkiem Rad Nadzorczych w spółkach MOSTOSTAL Poznań S.A. oraz Browary Polskie BROK - STRZELEC S.A. Obecnie zasiada w Radach Nadzorczych spółek NZOZ „Szpital w Puszczykowie” Sp. z o.o., Swarzędz S.A. oraz PBG S.A.

**Marcin Bonawenturczak** jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na Kierunku Zarządzanie i Marketing (specjalność Zarządzanie Przedsiębiorstwami). W latach 2003-2010 Pan Marcin Bonawenturczak uczestniczył w licznych szkoleniach dotyczących, m.in. obsługi klienta, negocjacji, technik sprzedaży oraz zasad podejmowania decyzji o wejściu kapitałowym do spółki. Ukończył również szkolenie na mediatora w Elbląskim Centrum Mediacji i Aktywizacji Społecznej, zdając egzamin i uzyskując ostatecznie uprawnienia mediatora. Pan Marcin Bonawenturczak zdobywał doświadczenie zawodowe, pracując na stanowisku Doradcy Klienta w trzech różnych bankach. W okresie od 2000 r. do 2004 r. Pan Marcin Bonawenturczak pracował jako Doradca Klienta w wydziale Kredytów Gospodarczych Kredyt Bank S.A., następnie w latach 2004 -2006 w Banku Millennium S.A.. Od 2007 do 2009 roku był zatrudniony na stanowisku Starszego Doradcy Klienta w Banku DnB NORD Polska S.A. Od 2009 roku Pan Marcin Bonawenturczak prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą „DFG Consulting”, świadcząc usługi z zakresu finansów, pozyskiwania finansowania i funduszy unijnych. Od 2010 roku pełni funkcję mediatora w Elbląskim Centrum Mediacji i Aktywizacji Społecznej.

**prof. dr hab. Jerzy Smorawiński** jest absolwentem Akademii Medycznej w Poznaniu (Wydział Lekarski). Uzyskał dyplom lekarza medycyny, a następnie kolejno tytuły doktora nauk medycznych i doktora habilitowanego. W 1993 roku został powołany na stanowisko profesora nadzwyczajnego Akademii Wychowania Fizycznego w Poznaniu, a w 2001 roku uzyskał tytuł profesora nauk medycznych. Kariera naukowa i zawodowa Pana Profesora Jerzego Smorawińskiego jest ściśle związana ze sportem. Pierwsze doświadczenia zawodowe zdobywał w Wojewódzkiej Przychodni Sportowo- Lekarskiej w Poznaniu, gdzie w latach 1975- 2000 pracował na stanowisku kierownika przychodni. Od 1984 roku jest kierownikiem Katedry Medycyny Sportowej AWF w Poznaniu (wcześniej Zakład Medycyny Sportowej AWF). Od 2002 roku jest kierownikiem Katedry Medycyny Sportu i Fizykoterapii. Przez trzy lata (1999-2002) Pan Profesor Jerzy Smorawiński pełnił też funkcję Przewodniczącego Kolegium Rektorów Miasta Poznania. W latach 1992 -1996 był Prorektorem ds. Studenckich AWF w Poznaniu, a następnie od 1996 do 2002 roku Rektorem AWF w Poznaniu. W 2008 roku został ponownie wybrany na stanowisko Rektora AWF (kadencja 2008 -2012).

Pan Profesor Jerzy Smorawiński pełnił też wiele funkcji w instytucjach sportowych, towarzystwach naukowych oraz organizacjach zajmujących się zwalczaniem dopingiu. Od 1997 do 2005 roku był również Senatorem Rzeczypospolitej Polskiej i delegatem do Zgromadzenia Parlamentarnego Rady Europy. Od 1974 do 2004 był kolejno lekarzem reprezentacji olimpijskiej i narodowej hokeja na trawie, następnie Członkiem Zarządu i Prezesem Zarządu w Polskim Związku Hokeja na Trawie. Pan Profesor Smorawiński działał też aktywnie jako członek Komisji Lekarskiej Międzynarodowej Federacji Hokeja na Trawie oraz Rady Międzynarodowej Federacji Hokeja na Trawie. W latach 1989 -1992 był członkiem Zarządu Polskiego Komitetu Olimpijskiego, a od 1993 do 1995 roku Przewodniczącym Rady Kultury Fizycznej przy Prezydencie Rzeczypospolitej Polski. Od 2008 roku pełni funkcję Doradcy Ministra Sportu i Turystyki. Pan Profesor Jerzy Smorawiński jest członkiem wielu towarzystw naukowych, m.in. Rady Naukowej Instytutu Sportu w Warszawie, Kolegiów Redakcyjnych „Biology of Sport” i „Medicina Sportiva”. W latach 1996- 2002 był Prezesem Polskiego Towarzystwa Medycyny Sportowej, a w okresie od 2001 do 2010 roku Konsultantem Krajowym w dziedzinie medycyny sportowej. Pan Profesor Jerzy Smorawiński działa również aktywnie na rzecz zwalczania dopingiu i w 2009 roku został ponownie wybrany na stanowisko Przewodniczącego Komisji do Zwalczania Dopingiu w Sporcie. Pan Profesor Jerzy Smorawiński był wielokrotnie odznaczany za swoją działalność społeczną i naukową na rzecz promowania kultury fizycznej oraz idei olimpijskiej i posiada liczne odznaczenia, m.in. Odznakę Honorową za Zasługi dla Rozwoju Województwa Poznańskiego (1980), Srebrny Krzyż Zasługi (1986), Nagrodę Indywidualną Prezesa Urzędu Kultury Fizycznej i Turystyki (1992), Złoty Medal im. J. Śniadeckiego (1992), Złotą Odznakę Zasłużony Działacz Kultury Fizycznej (1993), Medal Edukacji Narodowej (1994), Krzyż Kawalerski Orderu Odrodzenia Polski – za działalność na rzecz sportu i propagowanie idei olimpijskiej (1997).

**Paweł Wiśniewski** jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji UAM w Poznaniu. W swojej karierze zawodowej zajmował stanowiska kierownicze w spółkach branży wydawniczej, zajmował się restrukturyzacją kredytów trudnych w PKO BP oraz prowadził działalność doradczą dla przedsiębiorstw. Specjalizuje się w obszarach zarządzania ryzykiem cen transferowych, kontroli wewnętrznej w przedsiębiorstwach oraz doradztwie w procesie fuzji i przejęć. Współzałożyciel spółki HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. Obecnie Partner Zarządzający w HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. w Poznaniu.

**Konrad Kubiak** jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (kierunek Handel i Marketing) i ukończył również Studia Podyplomowe w Wyższej Szkole Biznesu na kierunku Inwestycje Kapitałowe. W okresie od 1998 r. do 2010 r. Pan Konrad Kubiak uczestniczył w licznych szkoleniach związanych z zarządzaniem, handlem oraz analizą finansową przedsiębiorstw. W latach 1993-1996 pracował jako asystent senatora w Biurze Parlamentarnym. Pan Konrad Kubiak posiada bogate doświadczenie w pracy na stanowiskach menedżerskich oraz doradczych. W okresie od 1996 r. do 1997 r. był zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju w Wielkopolskim Biurze Finansowym s. c., następnie w okresie od 1997 r. do 1998 r. pracował jako przedstawiciel ds. Hurtu i Detalu w Lech Browary Wielkopolski S.A. W późniejszym okresie Pan Konrad Kubiak zdobywał doświadczenie w pracy w sektorze finansowym, w szczególności bankowym. W 1999 roku pracował jako agent PTE Big Banku Gdańskiego S.A., od 1999 r. do 2000 r. jako Dyrektor Oddziału w Lesznie Agencji Ratalnej Sprzedaży ARS Sp. z o.o. i od 1999 r. do 2002 r. jako Specjalista ds. Leasingu w Carcade Leasing S.A. W latach 2000 -2002 był zatrudniony w Raiffeisen Bank Polska w Oddziale w Lesznie na stanowisku Bankowego Doradcy Klienta w segmencie średnich i małych przedsiębiorstw, a od 2002 do chwili obecnej pracuje w banku Raiffeisen Bank w Oddziale w Poznaniu, kolejno jako Account Manager, natomiast od lipca 2005 r. jako Senior Account Manager.

#### 4.25. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu po emisji Akcji Serii E przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	849.660*	61,72%	1.334.660	71,69%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	149.940*	10,89%	149.940	8,05%
Dom Maklerski TRIGON S.A.	70.938**	5,15%	70.938	3,81%
(w tym jako Powiernik dla Programu Motywacyjnego)	28.938	2,10%	28.938	1,55%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	84.000	6,10%	84.000	4,51%
Inwestorzy akcji serii E	222.133	16,14%	28.938	11,93%
Razem:	1.376.671	100,00%	1.861.671	100,00%

\* ilość akcji z uwzględnieniem przyszłej transakcji nabycia 65.060 akcji od Calley Holdings Limited przez Magerol Holdings Limited, przewidzianej w ramach rozliczeń pomiędzy spółkami w związku z kształtowaniem ostatecznej struktury Grupy Kapitałowej.

\*\* ilość akcji z uwzględnieniem 28.938 akcji serii D, które mogą zostać przyznane członkom zarządu i kluczowego kierownictwa spółek grupy kapitałowej Emitenta zgodnie z programem opcji menedżerskich przyjętych przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 22 października 2010 roku.

## 5. Sprawozdania finansowe

Prezentowane w dokumencie jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Recykl O.O. S.A. oraz Reco-Trans Sp. z o. o. za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku (wraz z danymi porównywalnymi za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2008 roku) oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 18 sierpnia do 31 października 2010 roku zostały sporządzone na potrzeby niniejszego dokumentu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów nr 1743 z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U.05.209.1743).

### 5.1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Recykl Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

#### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzanego na dzień 31-12-2009

1. Recykl Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna, Przysieka Polska, ul. Przemysłowa 16, 64-030 Śmigiel powstała w dniu 17-08-2004  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
    - a) odzysk i recykling opon,
    - b) produkcja i sprzedaż granulatu gumowego, złomu stalowego,
    - c) usługi transportowe.Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26.10.2004 roku pod numerem KRS 0000220050
  2. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.
  3. Sprawozdanie dotyczy okresu od 01.01.2009 do 31.12.2009
  4. Sprawozdanie jednostki nie zawiera danych łączonych, w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne.
  5. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.
  6. Sprawozdanie finansowe nie dotyczy spółek połączonych.
  7. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości ( z późniejszymi zmianami).
- Stosowano następujące zasady wyceny aktywów i pasywów:
- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - b) nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji - według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w pkt 1 oraz w art. 31, art. 32 ust. 1-5 i art. 33 ust. 1 lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej,
  - c) środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - d) udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w pkt 1a inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z art. 35 ust. 4,
  - e) udziały w jednostkach podporządkowanych - według zasad określonych w pkt 3, z tym że udziały zaliczane do aktywów trwałych mogą być wycenione metodą praw własności, z uwzględnieniem zasad wyceny określonych w art. 63,
  - f) inwestycje krótkoterminowe - według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej,
  - g) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
  - h) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,



Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

---

- i) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej,
  - j) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
  - k) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
  - l) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
8. Nie dokonano zmian w rachunkowości i metod wyceny mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
9. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
10. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu podstawowego.
11. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu i rachunek zysków i strat.
12. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające istotny wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.
13. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres badany.

Przysieka Polska, dnia 10 maja 2010

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
*Joanna Kosmala*

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
*Maciej Jasiewicz*

Recykli Organizacja Odzysku S.A Przemysłowa 16 64-430 Przysieka Polska		
BILANS - AKTYWA	Na dzień 31.12.2009 roku	Na dzień 31.12.2008 roku
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15 864 653,55</b>	<b>8 211 679,01</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<b>15 688 915,26</b>	<b>8 093 805,01</b>
1. Środki trwałe	15 126 623,22	7 737 270,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	288 484,73	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	13 081 522,72	6 090 490,02
d) środki transportu	1 727 194,03	1 612 650,45
e) inne środki trwałe	29 421,74	34 129,81
2. Środki trwałe w budowie	73 772,21	71 601,53
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	488 519,83	284 933,20
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	<b>25 000,00</b>	<b>25 000,00</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	25 000,00	25 000,00
a) w jednostkach powiązanych	25 000,00	25 000,00
- udziały lub akcje	25 000,00	25 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<b>150 738,29</b>	<b>92 874,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 364,00	92 874,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 374,29	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>3 746 407,04</b>	<b>3 471 254,21</b>
I. Zapasy	<b>1 926 172,91</b>	<b>830 497,94</b>
1. Materiały	293 852,25	248 349,60
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	1 563 961,40	582 148,34
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	68 359,26	-
II. Należności krótkoterminowe	<b>1 049 262,60</b>	<b>2 055 613,09</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	80 625,19	240 769,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	80 625,19	240 769,91
- do 12 miesięcy	80 625,19	240 769,91
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	968 637,41	1 814 843,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	753 721,76	1 533 854,17
- do 12 miesięcy	753 721,76	1 533 854,17
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	101 055,88	171 089,01
c) inne	113 859,77	109 900,00
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	<b>689 532,15</b>	<b>483 389,22</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	689 532,15	483 389,22
a) w jednostkach powiązanych	222 370,30	50 000,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	222 370,30	50 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	15 000,00	32 250,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	15 000,00	32 250,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	452 161,85	401 139,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	452 161,85	401 139,22
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 439,38	101 753,96
<b>AKTYWA RAZEM :</b>	<b>19 611 060,59</b>	<b>11 682 933,22</b>

PRUMĘKA POLSKA DNIA 10 MAJA 2010

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasięwicz

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
Joanna Kosmala

Recykli Organizacja Odzysku S.A Przemysłowa 16 64-030 Przysieka Polska		
BILANS - PASywa	Na dzień 31.12.2009 roku	Na dzień 31.12.2008 roku
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2 015 625,35</b>	<b>1 746 898,70</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 570 000,00	1 000 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	176 898,70	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	570 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(528 451,47)
VIII. Zysk (strata) netto	268 726,65	705 350,17
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>17 595 435,24</b>	<b>9 936 034,52</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	23 444,65	64 278,16
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 444,65	64 278,16
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	7 566 379,64	4 503 436,09
1. Wobec jednostek powiązanych	655 707,29	1 090 806,52
2. Wobec pozostałych jednostek	6 910 672,35	3 412 629,57
a) kredyty i pożyczki	3 642 000,00	284 500,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	3 268 672,35	3 128 129,57
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 652 518,98	5 368 320,27
1. Wobec jednostek powiązanych	1 200 165,15	837 410,49
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 191 930,15	717 099,58
- do 12 miesięcy	1 191 930,15	717 099,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	8 235,00	120 310,91
2. Wobec pozostałych jednostek	5 452 353,83	4 530 909,78
a) kredyty i pożyczki	783 682,91	346 392,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 539 481,44	1 074 947,83
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 214 497,67	1 167 917,27
- do 12 miesięcy	2 214 497,67	1 167 917,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	325 897,49	379 382,58
h) z tytułu wynagrodzeń	89 721,38	76 618,95
i) inne	499 072,94	1 485 651,15
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 353 091,97	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 353 091,97	-
- długoterminowe	2 934 164,97	-
- krótkoterminowe	418 927,00	-
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>19 611 060,59</b>	<b>11 682 933,22</b>

PRZYSEKA POLSKA, DNIA 10 MARCA 2010

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasięwicz

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
Joanna Kosińska

Recykl Organizacja Odzysku S.A.  
Przemysłowa 16  
64-030 Przysieka Polska

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	Za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>8 975 555,47</b>	<b>7 244 199,70</b>
- od jednostek powiązanych	642 175,71	647 554,85
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 984 137,41	7 246 127,86
II. Zmiana stanu produktów	981 813,06	(58 408,96)
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 605,00	56 480,80
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>8 204 534,17</b>	<b>5 834 419,11</b>
I. Amortyzacja	1 548 460,90	884 872,92
II. Zużycie materiałów i energii	2 483 894,93	1 746 592,16
III. Usługi obce	2 066 232,93	1 352 949,94
IV. Podatki i opłaty, w tym:	112 805,02	82 983,96
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	1 545 634,45	1 348 618,17
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	279 637,06	128 176,72
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	167 868,88	172 485,24
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	117 740,00
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>771 021,30</b>	<b>1 409 780,59</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>215 226,58</b>	<b>178 932,35</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30 332,83	-
II. Dotacje	137 612,03	-
III. Inne przychody operacyjne	47 281,72	178 932,35
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>207 581,81</b>	<b>194 639,60</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	27 219,24	-
III. Inne koszty operacyjne	180 362,57	194 639,60
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>778 666,07</b>	<b>1 394 073,34</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>134 123,60</b>	<b>25 657,27</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	9 680,21	10,04
- od jednostek powiązanych	9 458,30	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	124 443,39	25 647,23
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>712 386,53</b>	<b>539 864,28</b>
I. Odsetki, w tym:	683 126,27	539 864,28
- dla jednostek powiązanych	176 069,84	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	29 260,26	-
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>200 403,14</b>	<b>879 866,33</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>200 403,14</b>	<b>879 866,33</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>(68 323,51)</b>	<b>174 516,16</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>268 726,65</b>	<b>705 350,17</b>

Przysieka Polska, dnia 10 maja 2009

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
Joanna Kosmala

Kierownik jednostki / Zarząd

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

Recykl Organizacja Odzysku S.A. Przemysłowa 16 64-030 Przysieka Polska		
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	Za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku
<b>A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	268 726,65	705 350,17
II. Korekty razem	2 254 628,57	722 424,85
1. Amortyzacja	1 548 460,90	884 872,92
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	521 834,01	421 208,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(30 332,83)	-
5. Zmiana stanu rezerw	(40 833,51)	39 276,16
6. Zmiana stanu zapasów	(1 095 674,97)	(177 172,82)
7. Zmiana stanu należności	1 006 350,49	(1 079 355,79)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	382 374,19	684 463,73
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(37 549,71)	14 434,92
10. Inne korekty	-	(65 302,60)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (tłł)</b>	<b>2 523 355,22</b>	<b>1 427 775,02</b>
<b>B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	1 454 283,23	24 750,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 437 033,23	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłaty udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	17 250,00	24 750,00
II. Wydatki	6 464 471,87	596 589,09
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 301 559,87	464 589,09
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	25 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	25 000,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	162 912,00	107 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (t-II)</b>	<b>(7 010 188,64)</b>	<b>(571 839,09)</b>
<b>C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	7 539 704,00	1 295 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	495 000,00
2. Kredyty i pożyczki	4 049 000,00	800 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	3 490 704,00	-
II. Wydatki	3 001 647,95	1 784 475,64
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	754 209,09	272 785,84
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 781 247,32	1 114 429,09
8. Odsetki	466 391,54	397 260,71
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (t-III)</b>	<b>4 537 856,05</b>	<b>(489 475,64)</b>
<b>D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A,II+B,III+C,III)</b>	<b>51 022,63</b>	<b>366 460,29</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>51 022,63</b>	<b>366 460,29</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>401 139,22</b>	<b>34 678,93</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM</b>	<b>452 161,85</b>	<b>401 139,22</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Przysieka Polska, dnia 10 maja 2010 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
Jolanta Kosmala

Kierownik jednostki / Zarząd

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

Recykli Organizacja Odzysku S.A  
Przemysłowa 18  
64-030 Przysieka Polska

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	Za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	Za okres od 01.01 do 31.12.2008 roku
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 746 898,70</b>	<b>611 851,13</b>
- korekty błędów podstawowych	-	(65 302,60)
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 746 898,70</b>	<b>546 548,53</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	570 000,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	570 000,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	570 000,00	-
-	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
-	-	-
-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 570 000,00	1 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	178 898,70	-
a) zwiększenie (z tytułu)	178 898,70	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	178 898,70	-
-	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
-	-	-
-	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	178 898,70	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
-	-	-
-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	570 000,00	75 000,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(570 000,00)	495 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	495 000,00
- częściowa wpłata na poczet podwyższenia kapitału podstawowego	-	495 000,00
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	570 000,00	-
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	570 000,00	-
-	-	-
-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	570 000,00

Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31-12-2009**

**CZEŚĆ I**

1. Zestawienie zmian w:  
a.) środkach trwałych

**Wartość brutto**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia finansowane przez leasing	Zwiększenia finansowane ze środków dotacji NFOSiGW	Zwiększenie finansowane ze środków własnych	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	9.333.984,05	2.598.734,27	3.490.704,00	4.196.696,74	1.406.700,40	18.213.418,66
a) grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, budowle	0,00	0,00	0,00	288.484,73	0,00	288.484,73
c) urządzenia techniczne i maszyny	7.008.145,04	2.122.969,20	3.490.704,00	3.849.975,07	1.391.150,40	15.080.642,91
d) środki transportu	2.275.711,59	475.765,07	0,00	56.156,94	15.550,00	2.792.083,60
e) inne środki trwałe	50.127,42	0,00	0,00	2.080,00	0,00	52.207,42
<b>RAZEM</b>	<b>9.333.984,05</b>	<b>2.598.734,27</b>	<b>3.490.704,00</b>	<b>4.196.696,74</b>	<b>1.406.700,40</b>	<b>18.213.418,66</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	1.596.713,79	1.548.456,90	58.379,23	3.086.795,46
a) grunty	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	917.655,02	1.127.836,85	46.371,68	1.999.120,19
d) środki transportu	663.061,14	413.835,98	12.007,55	1.064.889,57
e) inne środki trwałe	15.997,63	6.788,07	0,00	22.785,70
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1.596.713,79</b>	<b>1.548.456,90</b>	<b>58.379,23</b>	<b>3.086.795,46</b>

- b.) wartościach niematerialnych i prawnych

**Wartość brutto**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5.689,64	0,00	0,00	5.689,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>5.689,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.689,64</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5.689,64	0,00	0,00	5.689,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>5.253,11</b>	<b>436,53</b>	<b>0,00</b>	<b>5.689,64</b>

- c.) Inwestycje długoterminowe – 25.000,00 tj. 50% udziału w spółce *Rekoplast Spółka z o.o.*  
2. Wartość gruntów użytkowanych w wieczyste – nie występują

Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

3. Wartość początkowa nie amortyzowanych (nie umarzanych) przez jednostkę środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego  
 - wynajmowana nieruchomość w Przysiece Polskiej, ul. Przemysłowa 16  
 - wynajmowana nieruchomość w Nieporęcie k. Warszawy
4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – *nie występują*
5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji:  
 a. *Polcopper sp. z o.o. – 84% akcji – 1.318.800,00*  
 b. *Anna Jasiewicz – 3,6% akcji – 57.000,00*  
 c. *Roman Stachowiak – 3% akcji – 47.100,00*  
 d. *Luiza Rusiecka – 3% akcji – 47.100,00*  
 e. *Reco-Trans Sp. z o.o. – 6,4% akcji – 100.000,00*  
 Wszystkie akcje są opłacone w gotówce. Nie występują akcje uprzywilejowane.
6. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty  
 Zysk w wysokości 268.726,65zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.
7. Dane o rezerwach

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64.278,16	0,00	40.833,51	23.444,65
2. Rezerwa na świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3. inne rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Odpisy aktualizujące wartość należności	11.054,57	27.219,24	0,00	38.273,81

9. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:

**kredyty i pożyczki – dotyczą:**

*Kredyt obrotowy Bank GBW – 1.500.000,00*

*Kredyt inwestycyjny Bank GBW – 2.142.000,00*

**inne zobowiązania finansowe – dotyczą poniższych leasingów, uznanych zgodnie z ustawą o rachunkowości za leasingi finansowe, a zgodnie z przepisami podatkowymi za leasingi operacyjne:**

*Leasing – część linii do granulacji opon I w kwocie : 38.576,31*

*Leasing – część linii do granulacji opon I w kwocie : 72.487,11*

*Leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 611.097,05*

*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 115.955,65*

*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 115.955,65*

*Leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 21.311,95*

*Leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 54.258,95*

*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 118.519,20*

*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 118.472,45*

*Leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie : 64.451,72*

*Leasing – koparko-ladowarka Cat w kwocie: 308.012,67*

*Leasing – koparka teleskopowa Cat w kwocie: 155.785,95*

*Leasing – ladowarka Cat w kwocie: 42.864,37*

*Leasing – samochód osobowy Audi Q7 w kwocie: 122.363,76*

*Leasing – część linii do granulacji opon III w kwocie – 1.025.390,37*

*Leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie - 93.6920,58*

*Leasing – samochód osobowy Porsche w kwocie – 189.478,61*



Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

## 10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Tytuł	Stan na BQ	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Czynne rozliczenia międzyokresowe:	101.753,96	755.244,75	775.559,33	81.439,38
polisy ubezpieczeniowe	34.417,82	116.313,58	99.703,85	51.027,55
inne	8.894,31	50.674,12	42.674,12	16.894,31
Zakup części zamiennych do maszyn	58.441,83	588.257,05	633.181,36	13.517,52
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00	0,00	0,00

## 11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

- cesja polisy urzędzenia Red Giant 950 na rzecz Banku GBW do kwoty 1.550.502,00zł
- cesja polisy urzędzeń Super Chopper – Rasper na rzecz Banku GBW do kwoty 3.636.522,00zł

## 12. Zobowiązania warunkowe :

- *weksel in blanco do umowy leasingu 2006/00693/00000-003/O/01597*
- *weksel in blanco do umowy leasingu 2006/00693/00000-003/O/01596*
- *weksel in blanco do umowy leasingu ZAB/46209/06/33888*
- *weksel in blanco do umów leasingu 10780, 09437, 10765 /01/2007/O*
- *weksel in blanco do umów leasingu O/PZ/2007/06/0223,0224*
- *weksel in blanco do umów leasingu 12377, 12376*

## CZĘŚĆ II

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

## 13. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Przychody ze sprzedaży netto	Z tego:	
	Sprzedaż krajowa	Struktura %
Przychody ze sprzedaży netto	7.993.742,41	100
1) wyroby	4.811.024,40	60,19
2) usługi	3.173.113,01	39,70
3) towary, materiały	9.605,00	0,11

14. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe – *nie występują*15. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – *nie występują*16. informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – *nie występują przychody i koszty działalności zaniechanej.*

## 17. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

PRZYCHODY NETTO	<b>8 975 555,47 zł</b>
KOSZTY OPERACYJNE	<b>8 978 847,98 zł</b>
Amortyzacja	1 548 460,90 zł
<i>bilansowa</i>	- 1 548 460,90 zł
<i>podatkowa</i>	482 960,82 zł
	<b>482 960,82 zł</b>
Zużycie mat.i energii	<b>2 483 894,93 zł</b>
Usługi obce	2 066 232,93 zł
<i>ust.leasingu</i>	1 779 369,74 zł
<i>opl.wstępne do umów z 2007</i>	36 363,78 zł
<i>opl.wstępne do umów z 2008</i>	34 448,46 zł
	<b>3 916 414,91 zł</b>

Recykli Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

Podatki i opłaty	112 805,02 zł
Wynagrodzenia za 12/08 wypł. w 2009	1 545 634,45 zł 76 618,95 zł
	<b>1 622 253,40 zł</b>
Ubezp.spół. I inne świadcz. ub.spół.zarachow. w 2008 zapł. w 2009 ub.FP, FGŚP zarach.w 2008 zapł. w 2009 ub.spół.zarachow. w 2009 nie zapłacone ub.FP, FGŚP zarach.w 2009 nie zapłacone	279 637,06 zł 73 012,07 zł 20 242,95 zł - 119 630,35 zł - 32 410,73 zł
	<b>220 851,00 zł</b>
Pozostałe koszty rodzajowe koszty reprezentacji	167 868,88 zł - 28 200,98 zł
	<b>139 667,90 zł</b>
<b>ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>- 3 292,51 zł</b>
Pozost. przychody operacyjne dotacja	215 226,58 zł - 137 612,03 zł
	<b>77 614,55 zł</b>
Pozostałe koszty operacyjne aktualizacja niefinansow. aktywów NKUP	207 581,81 zł - 27 219,24 zł - 174 301,07 zł
	<b>6 061,50 zł</b>
<b>ZYSK/STRATA DZIAŁ. OPERACYJNEJ</b>	<b>68 260,54 zł</b>
Przychody finansowe róż.kursowe z wyceny bilansowej	134 123,60 zł - 123 392,87 zł
	<b>10 730,73 zł</b>
Koszty finansowe odsetki od leasingów noty odsetkowe Polcopper - nie zapł. nota od kredytu Polcopper - nie zapł. odsetki od kredyt.Polcopper zapł. w 2009 odsetki WFOŚ - nie zapłacone odsetki budżetowe odsetki od kontrahentów - nie zapłacone	712 386,53 zł - 342 728,13 zł - 111 169,07 zł - 67 900,77 zł 50 000,00 zł - 2 080,54 zł - 17 756,12 zł - 8 296,48 zł
	<b>212 455,42 zł</b>
<b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>- 133 464,15 zł</b>

18. Środki trwałe w budowie wykazano w cenie nabycia. Nie zachodzi konieczność dokonywania odpisu aktualizacyjnego. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wynosiły 73.772,21 zł, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie 488.519,83 zł.

19. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska – *nie wstępują*

20. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – *nie występują*

21. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – *nie występuje*

22. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

M

Z

Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest na podstawie danych bilansowych i rachunku zysków i strat oraz danych pomocniczych. Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych w wysokości 51.022,63 zł  
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą 2.523.355,22  
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą 3.519.484,64  
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą 1.047.152,05

#### CZĘŚĆ IV

23. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wyniosło 34 osób, w tym 5 kobiet i 29 mężczyzn, z czego bezpośrednio produkcyjnych – 24 osoby, administracja 10 osób.

24. Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

*Wynagrodzenie łącznie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających wyniosło: 11.355,73 zł*

25. Pożyczki i świadczenie o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłat – *nie występują*.

26. Należne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 wynosi 11.000,00 zł netto. Inne usługi przez podmiot uprawniony do badania nie były świadczone.

27. Cel gospodarczy zawartych przez spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie, które mają wpływ na ocenę sytuacji spółki – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ V

26. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego. – *nie występuje*

27. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – *nie wystąpiły*

28. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, ich przyczyn i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmianę w kapitale własnym – *nie dotyczy*.

#### CZĘŚĆ VI

##### PODMIOTY POWIĄZANE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

29. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach – *nie wystąpiły*

30. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

**Otrzymane pożyczki:**

*Polcopper Sp. z o.o. - Bilans otwarcia 1.090.806,52 zł – pożyczka wraz z odsetkami. Wysokość oprocentowania – WIBOR 3-miesięczny z dnia zawarcia pożyczki + 2%. Dnia 6.06.2009 spłacono 500.000,00. Termin spłaty przedłużono do 2011 roku, na 31-12-2009 naliczono odsetki 64.900,7. Razem na 31.12.09 pożyczki wraz z odsetkami wyniosły 655.707,29 zł.*

**Udzielone pożyczki:**



Recykl Organizacja Odzysku SA, Przysieka Polska

Rekoplast Sp. z o.o. – Bilans otwarcia 50.000,00zł oprocentowanie WIBOR 3 miesięczny z dnia zawarcia pożyczki + 2% . W roku 2009 udzielono pożyczek na łączną sumę 162.912,00 oprocentowanie WIBOR 3 miesięczny z dnia zawarcia pożyczki + 2% . Na 31-12-2009 naliczono odsetki w kwocie 9.458,30. Razem na 31-12-2009 pożyczki wraz z odsetkami wynosiły 222.370,30

**Zobowiązania:**

Polcopper Sp. z o.o. - umowy dzierżawy, zakup materiałów – 1.191.930,15 zł  
zakup środków trwałych – 8.235,00 zł

**Należności:**

Reco-Trans Sp. z o.o. – zbiórka opon – 80.625,19zł

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na zasadach rynkowych.

31. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy –

**50% udziałów w Rekoplast Sp. z o.o siedziba: ul. Rolna 1, 63-100 Śrem**

32. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ VII

W przypadku sprawozdania finansowego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ VIII

W przypadku wystąpienia niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA wykazuje zysk netto za rok 2009. Zakłada się kontynuację działalności Spółki.

#### CZĘŚĆ IX

W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje – *nie dotyczy*

Przysieka Polska, dnia 10 maja 2010 roku

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
*[Podpis]*

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
*[Podpis]*  
Maciej Jasiewicz

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU S.A.  
W OKRESIE 01.01.2009 – 31.12.2009**

**A. Stan prawny i władze Spółki**

**Pełna nazwa:** Recykl Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna

**Adres siedziby:** 64-030 Śmigiel, Przysieka Polska ul. Przemysłowa 16

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.10.2004 pod numerem KRS 0000220050.

**Spółka powstała:** 17-08-2004

**Przedmiot działalności Spółki :**

- odzysk i recykling zużytych opon,
- produkcja i sprzedaż granulatu gumowego, złomu stalowego,
- usługi transportowe

**Władze Spółki:**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

- Maciej Jasiewicz – Prezes Zarządu powołany w dniu 21.11.2005

Członkami Rady Nadzorczej spółki w 2009 roku byli:

Grzegorz Nowak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Roman Stachowiak – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Luiza Balcerzak - Rusiecka – Członek Rady Nadzorczej.

**B. Charakterystyka działalności Spółki (produkty, rynek, umowy)**

- I. **Informacje o podstawowych produktach i/lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

**Podstawowe segmenty działalności Spółki**

Przedmiotem działalności spółki jest organizowanie oraz zarządzanie działalnością związaną z odzyskiem, a w szczególności z recyklingiem odpadów opakowaniowych i poużytkowych. Obowiązująca od 2002 roku Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej i opłacie depozytowej przewiduje możliwość przekazania obowiązku odzysku i recyklingu odpadów powstałych z opakowań i niektórych produktów organizacji odzysku. W związku z powyższym Recykl Organizacja Odzysku S.A. adresuje swoje usługi do:

- szerokiego grona podmiotów gospodarczych wprowadzających na rynek produkty w opakowaniach,
- samorządów, zobowiązanych do wdrożenia na swym terenie selektywnej zbiórki odpadów opakowaniowych.

Dodatkowo pod koniec 2005 roku Spółka rozpoczęła inwestycję, która miała na celu powiększenie zakresu swojej działalności. W roku 2006 Spółka uruchomiła całą linię

technologiczną do przerobu zużytych opon samochodowych uzyskując w ten sposób produkty do dalszej odsprzedaży (granulat oraz złom) . W 2007 roku Spółka wzięła w leasing 4 samochody ciężarowe marki VOLVO celem zwiększenia możliwości zbiórki zużytych opon. Pod koniec 2007 roku Spółka uruchomiła drugą linię do granulacji zużytych opon. W 2008 roku firma zakupiła w leasing 3 koparko-ładowarki oraz rozdrabniarkę mobilną Hammel Red Giant 950, dzięki której jako jedyna firma w Polsce zajmujemy się rozdrabnianiem (zagospodarowaniem ) opon ponadgabarytowych. W 2009 roku spółka uruchomiła dwie kolejne linie technologiczne, zakupiła 150 kontenerów do selektywnej zbiórki odpadów poużytkowych. Inwestycje były możliwe między innymi dzięki otrzymanej dotacji z NFOŚiGW.

#### Podstawowe produkty i usługi oferowane przez Spółki

W 2009 roku działalność Spółki skupiona była na usłudze odzysku i recyklingu dla przedsiębiorców, którzy wprowadzają na rynek polski opony. Usługa polega na zbiórce opon używanych oraz dokonaniu odzysku i recyklingu opon poprzez przetworzenie ich na produkty (granulat i złom), które w dalszej kolejności Spółka sprzedaje.

## II. Informacje o zmianach na rynku, z uwzględnieniem podziału na podmioty

W 2009 roku dostawcami Spółki były różne przedsiębiorstwa handlowe, które dostarczały zużyte opony oraz odpady poużytkowe i opakowaniowe, jednocześnie odbierały potwierdzenia odzysku i recyklingu zużytych oponach. Do odbiorców Spółki należały też firmy kupujące wyroby powstałe po przetworzeniu zużytych opon tj. granulat – różnej wielkości oraz złom.

### C. Aktualny i przewidywalny stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

W rozpatrywanym okresie spółka uzyskała przychody w kwocie 7.984.137,41 zł, oznacza to zwiększenie sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego. Zysk netto spółki za rok 2009 wyniósł 268.726,65 zł. Suma bilansowa na koniec 2009 roku wynosi 19.611.060,59 zł i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego.

Na 31.12.2009 r. aktywa trwałe wyniosły 15.864.653,55 zł.

#### Kapitał własny przyjmuje następujące formy

Wyszczególnieni	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał (fundusz) podstawowy	1.570.000,00	1.000.000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe		570.000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	176.898,70	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-528.451,47
Zysk (strata) netto	268.726,65	705.350,17
Razem kapitały	2.015.625,35	1.746.898,70

### III. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

#### Powiązania kapitałowe

Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA. jest powiązana kapitałowo ze spółką Polcopper Sp. z o.o., która posiada 84% ogółu akcji, które dają prawo do takiej samej ilości głosów. W związku z powyższym Polcopper Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym nad Recykl Organizacja Odzysku SA.

Spółka jest też powiązana kapitałowo ze spółką Reco-Trans sp. z o.o. która posiada 6,4% ogółu akcji.

W lipcu 2008 roku Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA utworzyła wspólnie z P. Mirosławem Czerniak Spółkę Rekoplast. Spółka Recykl OO SA posiada 50% udziałów w Rekoplast Spółka z o.o.

#### Powiązania organizacyjne

Nie istnieją żadne powiązania organizacyjne spółki z innymi podmiotami, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej działalność.

### IV. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji, zawarty przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi o wartościach przekraczających 500 tys. euro.

### V. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA posiadała w 2009 r. następujące zadłużenie:

- 600.000,00 zł. od akcjonariusza POLCOPPER Sp. z o.o.  
(termin spłaty 2011 rok .).
- 376.682,91 zł od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej  
(termin spłaty 20.12.2010r)
- 1.500.000,00zł od Banku GBW ( termin spłaty 2012 rok)
- 2.549.000,00 zł od Banku GBW (termin spłaty 10.04.2015)

### VI. Informacje o udzielonych kredytach i pożyczkach z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach

- 212.912,00 zł dla Rekoplast Sp. z o.o. ( termin spłaty 2010)

### VII. Objaśnienia różnic pomiędzy uzyskanymi wynikami finansowymi a wcześniej zatwierdzonym planem finansowym, jeżeli co najmniej jedna z pozycji



składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji z planu finansowego.

Spółka planuje operatywnie działalność w uzgodnieniu z Radą Nadzorczą bez formalnego zatwierdzania bieżących planów.

**VIII. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W 2009 roku zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań była dobra – nie występowały problemy z regulowaniem płatności.

**IX. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Spółka Recykl nie zamierza nabywać żadnych inwestycji kapitałowych.

**D. Ocena uzyskiwanych efektów**

Spółka w 2009 osiągnęła zysk z działalności gospodarczej pomimo kryzysu gospodarczego panującego w kraju i zagranicą.

**E. Przewidywalny rozwój spółki**

Spółka w 2010 roku zamierza kontynuować przyjętą strategię rozwoju. Planuje się dalszą rozbudowę bazy sprzętowej, maszyn i urządzeń, co zwiększy możliwości przerobowe firmy. Spółka również zamierza dla swoich klientów wprowadzić szereg nowych rozwiązań i udogodnień, co spowoduje ciągłą sprzedaż wytwarzanych produktów. Planujemy rozpocząć produkcję nowego produktu – wolnego od zanieczyszczeń granulatu SBR (otrzymanego z opon) o różnym uziarnieniu, który znajduje szerokie zastosowanie w budownictwie sportowym (między innymi przy budowie Orlików). Również w 2010 roku Spółka zamierza uruchomić kolejną linię do przerobu opon i produkcji paliwa alternatywnego na terenie dotychczasowego odbiorcy paliwa – cementowni Chelmu. Planujemy także objąć większe terytorium kraju programem selektywnej zbiórki odpadu powstałego ze zużytych opon, za pomocą większej ilości kontenerów które staną w miejscach gdzie odpad ten jest generowany.

**X. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących spółkę, za ostatni zakończony rok obrotowy, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy spółka jest jednostką dominującą**

Rada Nadzorcza nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia.

Zarząd w 2009 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 11.355,73 zł netto.

- XI. Wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki, jednostek od niej zależnych i z nią stowarzyszonych z podaniem warunków ich oprocentowania i spłaty udzielonych przez spółkę w przedsiębiorstwie spółki oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niej zależnych i z nią stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobą zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym oraz innym osobom, z którym są one powiązane osobiście

Nie wystąpiły.

- XII. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej wartości i liczby nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Stan posiadania akcji Recykl SA przez osoby zarządzające i nadzorujące na 31.12.2009 roku:  
Roman Stachowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 471 akcji serii A

- XIII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Polcopper Sp. z o.o. – 13.188 akcji – 84% w kapitale – 13.188 głosów  
Reco-Trans Sp. z o.o. – 1.000 akcji – 6,4% w kapitale – 1.000 głosów

**Sporządzono:**  
Przysieka Polska, 10 maja 2010

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Główny Księgowy  
Jacek Kosmala

RECYKL  
Organizacja Odzysku S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jusiewicz

**OPINIA**  
z badania sprawozdania finansowego

**Spółki**

**Recykl Organizacja Odzysku**

**Spółka Akcyjna**

Przysieka Polska, ul. Przemysłowa 16

64-030 Śmigiel

**Poznań, maj 2010**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

dla

Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
**Recykli Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki Recykli Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna z siedzibą w Przysiecu Polskiej, 64-030 Śmigiel, ul. Przemysłowa 16. za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 roku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.611.060,59 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 268.726,65 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 268.726,65 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 51.022,63 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia,  
zwane dalej „załączone sprawozdanie finansowe”.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o tym, czy we wszystkich istotnych aspektach, sprawozdanie to jest rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu, czy nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez jednostkę, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową - dowodów

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS



i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym jako całości.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie przepisami, zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki można uznać za kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ponadto informujemy, iż jednostka nie dochowała obowiązku wynikającego z art. 64 i 70 ustawy o rachunkowości i do dnia wydania opinii nie złożyła do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B” sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Kluczowy biegły rewident



Marcin Kawka

Biegły rewident nr 11864

**KZWS Audyt**  
Spółka Akcyjna  
Stary Rynek 38/39, 61-772 Poznań  
REGON: 300024853 NIP: 7781428037  
KRS: 0000240102

W imieniu

KZWS Audyt S.A.



Jarosław Kawka

Biegły rewident nr 9733

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 3077

Poznań, dnia 10 maja 2010 roku

## **RAPORT**

**uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego**

**Spółki**

**Recykl Organizacja Odzysku**

**Spółka Akcyjna**

Przysieka Polska, ul. Przemysłowa 16

64-030 Śmigiel

**Poznań, maj 2010**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

2

Jednostka: Recykli Organizacja Odzysku SA

tys.zł

## Spis treści

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	3
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI, KAPITAŁ PODSTAWOWY, WŁADZE JEDNOSTKI .....	3
3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	4
4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	4
5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	5
6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	6
7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	6
<b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</b> .....	7
1. UWAGI WSTĘPNE .....	7
2. STRUKTURA I DYNAMIKA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA .....	7
3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEGO OCENA .....	9
4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I ICH OCENA .....	10
5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	11
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	12
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI .....	12
2. INWENTARYZACJA .....	12
3. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW .....	13
4. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ INFORMACJI DODATKOWEJ .....	15
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	15
6. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	15
7. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	15
8. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....	15
<b>D. CZĘŚĆ KOŃCOWA</b> .....	16
1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE .....	16

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

3

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- a/ Nazwa jednostki i jej forma prawna:  
**Recykl Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna**
- b/ Adres (siedziba):  
Przysieka Polska, ul. Przemysłowa 16, 64-030 Śmigiel
- c/ Podstawowy przedmiot działalności jednostki:
- odbiór oraz odzysk i recykling zużytych opon,
  - sprzedaż granulatu gumowego oraz drutu stalowego z opon.

### 2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI, KAPITAŁ PODSTAWOWY, WŁADZE JEDNOSTKI

- a/ Jednostka została zawiązana na podstawie statutu Spółki, spisane aktem notarialnym Rep. 7824/2004 dnia 17.08.2004 roku, sporządzonym przed notariuszem Wojciechem Zielińskim na czas nieokreślony.  
Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 26.10.2004 roku, postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:0000220050.  
Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26.04.2010 roku.
- b/ Urząd Statystyczny nadał jednostce numer REGON 634609612.
- c/ Jednostka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 7772791258.  
Jednostka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE dla rozliczeń transakcji wewnątrzwspólnotowych pod numerem PL 7772791258.
- d/ Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosił 1.570,0 tys. zł. i obejmował 15.700 akcji, o wartości nominalnej 100,00 zł każda.  
Struktura własności kapitału podstawowego:
- Polcopper Sp. z o.o. - 13.188 akcji, co stanowi 84%,
  - Reco-Trans Sp. z o.o. - 1.000 akcji, co stanowi 6,37%
  - Anna Jasiewicz - 570 akcji, co stanowi 3,63%,
  - Roman Stachowiak - 471 akcji, co stanowi 3%,
  - Luiza Rusiecka - 471 akcji, co stanowi 3%.
- W badanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 570,0 tys. zł. poprzez emisję 5.700 nowych akcji imiennych serii „B” (wpłaty kapitału dokonano w 2008 roku natomiast zarejestrowanie podwyższenia nastąpiło w roku 2009).
- e/ Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 2.015,6 tys. zł.
- f/ Badana jednostka jest powiązana kapitałowo z: Polcopper Sp. z o.o., Reco-trans Sp. z o.o. oraz Rekoplast Sp. z o.o.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



11 /



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

4

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

g/ Władzami jednostki są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Kierownictwo jednostki – Zarząd w badanym okresie tworzyli:

- Maciej Jasiewicz – Prezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia sporządzenia opinii nie wystąpiły zmiany osób uprawnionych do reprezentowania jednostki.

h/ Obowiązki Głównego księgowego pełni Pani Joanna Kosmała. Księgi rachunkowe jednostka prowadzi samodzielnie w swojej siedzibie.

### 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 19.611,1 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący - zysk netto w wysokości 268,7 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 268,7 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 51,0 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu jako całości. Na podstawie przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, stanowiącą odrębny dokument.

### 4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

Bilans zamknięcia za poprzedni rok obrotowy wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2009 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 11.682,9 tys. zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zbadane zostało przez firmę KZWS Audyt SA, 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38/39.

Opinia z dnia 31.03.2009 roku bez zastrzeżeń.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210 000 zł. Kapitał własny: 210 000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

5

tys.zł

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3 z dnia 30.04.2009 roku.

Podział wyniku finansowego został dokonany zgodnie z Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.04.2009 roku. Wynik finansowy roku poprzedniego został prawidłowo ujęty w księgach badanego okresu.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wraz z opinią i raportem zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 13.05.2009 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26.05.2009 roku. Do dnia wydania opinii Jednostka nie złożyła sprawozdania finansowego za rok poprzedni do publikacji w Monitorze Polskim B.

W okresie objętym badaniem przeprowadzono w Spółce kontrole Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (prawidłowość naliczania składek), Urzędu Skarbowego (prawidłowość rozliczeń z tytułu VAT za 11/2009) oraz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (kontrola realizacji umowy). Istotnych nieprawidłowości nie stwierdzono.

#### **5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

KZWS Audytor SA z siedzibą 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38/39, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3077 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, a w jej imieniu czynności rewizji finansowej przeprowadził kluczowy biegły rewident:

- Marcin Kawka – nr 11.864

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 01/01/2010 zawartej dnia 04.01.2010 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy dokonany został przez Radę Nadzorczą w dniu 16.12.2009 roku zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości i postanowieniami statutu jednostki.

Badanie przeprowadzono w siedzibie badanej jednostki oraz audytora w okresie od 16 lutego do 10 maja 2010 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu czynności rewizji finansowej kluczowy biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649).

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

6

tys.zł

## 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

## 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W trakcie wykonywania czynności rewizji finansowej korzystaliśmy również z informacji przekazywanych nam przez pracowników służb ekonomiczno-finansowych i przez kierownictwo jednostki, dlatego nie ponosimy odpowiedzialności za prawdziwość tych informacji. Dokument niniejszy został sporządzony do wiadomości organów statutowych Spółki. KZWS Audyt S.A. nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie informacji zawartych w tym raporcie przez osoby nie będące jego adresatem.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu jednostki. Kierownictwo jednostki potwierdziło tym samym swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za stwierdzenie, że jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez Zarząd wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o:

- kompletności, rzetelności i prawidłowości załączonego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- wykazaniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych,
- nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia, po dniu bilansowym, zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym żądanym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściąganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał własny: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

**B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA****1. UWAGI WSTĘPNE**

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej Spółki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2007 – 2009, bez uwzględnienia wpływu inflacji w tys. zł.

**2. STRUKTURA I DYNAMIKA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA**

Tabela: Struktura i dynamika aktywów

AKTYWA	Stan na dzień (tys. zł)			Struktura (%)			Dynamika (%)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	2009/2008	2008/2007
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 864,7</b>	<b>8 211,7</b>	<b>5 770,8</b>	<b>80,9</b>	<b>70,3</b>	<b>77,3</b>	<b>193,2</b>	<b>142,3</b>
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	15 688,9	8 093,8	5 574,0	80,0	69,3	74,6	193,8	145,2
Inwestycje długoterminowe	25,0	25,0	0,0	0,1	0,2	0,0	-	-
Długoterminowe rozł międzyokr.	150,7	92,9	196,4	0,8	0,8	2,6	162,3	47,3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 746,4</b>	<b>3 471,3</b>	<b>1 696,7</b>	<b>19,1</b>	<b>29,7</b>	<b>22,7</b>	<b>107,9</b>	<b>204,6</b>
Zapasy	1 926,2	830,5	653,3	9,8	7,1	8,7	231,9	127,1
Należności krótkoterminowe	1 049,3	2 056,6	976,3	5,4	17,6	13,1	51,0	210,6
Inwestycje krótkoterminowe	689,5	483,4	34,7	3,5	4,1	0,5	142,6	1393,9
Krótkoterminowe rozł międzyokr.	81,4	101,8	32,4	0,4	0,9	0,4	80,0	313,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 611,1</b>	<b>11 682,9</b>	<b>7 467,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>167,9</b>	<b>156,5</b>

Źródło: opracowanie własne

Aktywa bilansu za badany okres wykazują wzrost majątku o 67,9% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.

Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynoszą:

- w aktywach trwałych - wzrost o 93,2%,
- w aktywach obrotowych – wzrost o 7,9%.

Wzrost wartości aktywów trwałych wynikał z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Źródłem finansowania wydatków inwestycyjnych były środki własne jednostki, kredyty bankowe, leasing finansowy oraz dotacje.

Zmniejszenie wartości aktywów trwałych nastąpiło w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) w kwocie 1.548,5 tys. zł oraz na skutek sprzedaży części środków trwałych.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują różnokierunkowe zmiany w stosunku do poprzedniego okresu:

- zapasy – wzrost o 131,9%,
- należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 49,0%,

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

8

Jednostka: Recykli Organizacja Odzysku SA

tys.zł

- inwestycje krótkoterminowe - wzrost o 42,6%,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – spadek o 20%.

Wskaźniki struktury wykazują, że główną grupę aktywów stanowi majątek trwały - 80,9%.

Relacja pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym uległa zmianie w stosunku do poziomu z okresu poprzedniego.

Tabela: Struktura i dynamika pasywów

PASywa	Stan na dzień (tys. zł)			Struktura (%)			Dynamika (%)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	2009/2008	2008/2007
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 015,6</b>	<b>1 746,9</b>	<b>611,9</b>	<b>10,3</b>	<b>15,0</b>	<b>8,2</b>	<b>115,4</b>	<b>285,5</b>
Kapitał podstawowy	1 570,0	1 000,0	1 000,0	8,0	8,6	13,4	157,0	100,0
Kapitał zapasowy	176,9	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	570,0	75,0	0,0	4,9	1,0	-	760,0
Zysk (strata) z lat bieglech	0,0	-528,5	-686,0	0,0	-4,5	-9,2	-	-
Zysk (strata) netto	268,7	705,4	222,8	1,4	6,0	3,0	38,1	316,6
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>17 595,4</b>	<b>9 936,0</b>	<b>6 855,6</b>	<b>89,7</b>	<b>85,0</b>	<b>91,8</b>	<b>177,1</b>	<b>144,9</b>
Rezerwy na zobowiązania	23,4	64,3	25,0	0,1	0,6	0,3	36,5	257,1
Zobowiązania długoterminowe	7 566,4	4 503,4	3 565,1	38,6	38,5	47,7	168,0	126,3
Zobowiązania krótkoterminowe	6 652,5	5 368,3	3 245,8	33,9	46,0	43,5	123,9	165,4
Rozliczenia międzyokresowe	3 353,1	0,0	19,7	17,1	0,0	0,3	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>19 611,1</b>	<b>11 682,9</b>	<b>7 467,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>167,9</b>	<b>156,5</b>

Źródło: opracowanie własne

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, stanowiący 10,3% pasywów, który w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu zwiększył się o 15,4%. Wpływ na te zmiany miał wypracowany zysk netto roku badanego,
- kapitał obcy stanowi 89,7% pasywów i w badanym roku obrotowym zwiększył się o 77,1% w tym:
  - rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o 63,5%,
  - zobowiązania długoterminowe wzrosły o 68,0%,
  - nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 23,9%,
  - rozliczenia międzyokresowe stanowią 17,1% ogółu pasywów.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że:

- struktura ta nie odpowiada strukturze majątku.
- udział kapitału własnego po stronie źródeł finansowania aktywów wynosi 10,3%, co stanowi spadek do okresu poprzedniego,
- aktywa trwałe nie znajdują pokrycie w kapitale własnym.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał włożony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
 Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

9

tys.zł

### 3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEGO OCENA

Tabela: Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan na koniec (tys. zł)			Dynamika (%)	
	2009	2008	2007	2009/2008	2008/2007
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 975,6	7 244,2	3 973,1	123,9	182,3
Koszty działalności operacyjnej	8 204,5	5 834,4	3 527,3	140,6	165,4
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>771,0</b>	<b>1 409,8</b>	<b>445,8</b>	<b>54,7</b>	<b>316,3</b>
Pozostałe przychody operacyjne	215,2	178,9	80,2	120,3	223,0
Pozostałe koszty operacyjne	207,6	194,6	94,4	106,6	206,2
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>778,7</b>	<b>1 394,1</b>	<b>431,6</b>	<b>55,9</b>	<b>323,0</b>
Przychody finansowe	134,1	25,7	12,6	522,8	202,9
Koszty finansowe	712,4	539,9	286,9	132,0	188,2
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>200,4</b>	<b>879,9</b>	<b>157,3</b>	<b>22,8</b>	<b>559,2</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>200,4</b>	<b>879,9</b>	<b>157,3</b>	<b>22,8</b>	<b>559,2</b>
Podatek dochodowy	-68,3	174,5	-65,5	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>268,7</b>	<b>705,4</b>	<b>222,8</b>	<b>38,1</b>	<b>316,6</b>

Źródło: opracowanie własne

#### Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

##### ❖ Przychody

Przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 23,9%. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż produktów – 89,0% przychodów ogółem. Zmiana stanu produktów w badanym okresie wynosi 981,8 tys. zł, podczas gdy w roku ubiegłym wynosiła (58,4) tys. zł.

##### ❖ Koszty

Koszty działalności operacyjnej w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 40,6%. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią zużycie materiałów i energii (30,3% kosztów działalności operacyjnej ogółem) oraz usługi obce (25,2%). Koszty działalności operacyjnej wykazują silniejszą dynamikę wzrostową od przychodów.

##### ❖ Zysk /Strata ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk ze sprzedaży w kwocie 771,0 tys. zł. W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 1.409,8 tys. zł.

##### ❖ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 7,6 tys. zł. W roku ubiegłym ten poziom działalności przyniósł stratę w wysokości 15,7 tys. zł.

W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą pozycję stanowi rozliczana dotacja Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska - 137,6 tys. zł.

##### ❖ Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 134,1 tys. zł, z tego największą pozycję stanowią różnice kursowe w kwocie 124,4 tys. zł.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 712,4 tys. zł, z tego odsetki w kwocie 683,1 tys. zł.

Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 578,3 tys. zł. W roku ubiegłym strata ta wyniosła 514,2 tys. zł.

Wyniki Spółki w kolejnych latach ulegają pogorszeniu. Na spadek zysku netto badanego okresu w stosunku do roku ubiegłego główny wpływ miała większa dynamika wzrostowa kosztów działalności operacyjnej aniżeli odpowiadających im przychodów.

#### 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I ICH OCENA

Tabela: Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika w okresie		
		2009	2008	2007
<b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b>				
Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 / przychody	9,6	19,3	11,3
Zyskowność netto sprzedaży	wynik netto x 100 / przychody	3,4	9,7	5,6
Rentowność majątku - ROA	wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów	1,7	7,4	4,3
Rentowność kapitału własnego - ROE	wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	14,3	59,8	83,5
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>				
Bieżąca płynność finansowa	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,6	0,5
Szybka płynność finansowa	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,5	0,3
Pleniężna płynność finansowa	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,0
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>				
Rotacja majątku ogółem	przychody netto / aktywa ogółem	0,5	0,6	0,5
Rotacja majątku trwałego	przychody netto / aktywa trwale	0,6	0,9	0,7
Rotacja majątku obrotowego	przychody netto / aktywa obrotowe	2,4	2,1	2,3
Rotacja zapasów w dniach	(przeciętny stan zapasów x 365) / koszty działalności operacyjnej	61	46	67
Rotacja należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych x 365) / przychody	56	73	53
Rotacja zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobow. handlowych x 365) / koszty działalności operacyjnej	118	91	92
<b>Wskaźniki finansowania działalności</b>				
Ogólnego zadłużenia	zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	0,7	0,8	0,9
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwale	0,1	0,2	0,1
Pokrycie aktywów kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoter.) / aktywa trwale	0,6	0,8	0,7
Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	8,7	5,7	11,2
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy długoter. + zobow. długoter.) / aktywa	0,5	0,5	0,6
Relacja zobowiązań do należności (handlowych)	(zobowiązania handlowe / należności handlowe)	4,1	1,1	1,1

Źródło: opracowanie własne

Podsumowanie i ocena wyników działalności badanej jednostki:

- wskaźniki rentowności sprzedaży w badanym roku osiągnęły poziom niższy w stosunku do roku poprzedniego,

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

11

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

- wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł 1,7%, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku przyniosło 1,7 zł zysku netto,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 14,3% i był niższy od wskaźnika z roku poprzedniego,
- wskaźniki płynności wyrażające zabezpieczenie możliwości spłaty zobowiązań składnikami majątku obrotowego osiągnęły poziom zbliżony do poprzedniego okresu,
- analiza płynności finansowej wskazuje na możliwość występowania trudności w regulowaniu zobowiązań w terminach płatności,
- wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu są stosunkowo niskie i wykazują na trudność Spółki w generowaniu sprzedaży,
- wskaźnik rotacji zapasów (w dniach) w stosunku do roku ubiegłego zwiększył się o 15 dni,
- czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest dłuższy od inkasa należności i wykazuje tendencję do wydłużania się - objaw korzystny z punktu płynności finansowej,
- nastąpiło skrócenie terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług z 73 do 56 dni,
- stopa zadłużenia pokazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w badanym roku wynosi 70,0%,
- stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 10,0% co oznacza, że tylko w niewielkiej części sfinansowany jest ze źródeł własnych,
- relacje zobowiązań do należności wynoszą powyżej 1, co oznacza, że zobowiązania handlowe znacznie przewyższają odpowiadające im należności,
- w badanym roku trwałość struktury finansowania jednostki nie uległa zmianie,
- pogorszeniu uległ wynik finansowy,
- sytuacja majątkowa i finansowa jednostki w badanym okresie uległa pogorszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego, co potwierdzają wskaźniki ekonomiczne oparte o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów rachunku zysków i strat:

##### 5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Przeprowadzone badanie i zapotrzebowanie rynku na usługi (produkty) sprzedawane przez badaną jednostkę nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności, przy założeniu zachowania warunków roku badanego.

We wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego kierownictwo jednostki wskazało, że sprawozdanie to zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostkę w okresie nie krótszym niż rok obrotowy i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210 000 zł. Kapitał własny: 210 000 zł





Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
Jednostka: Recykli Organizacja Odzysku SA

12

tys.zł

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 01.12.2005 roku ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można w istotnym zakresie uznać za zadawalający.

Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

### 2. INWENTARYZACJA

Badający sprawozdanie finansowe biegły rewident nie uczestniczył w spisie z natury zapasów ani środków pieniężnych w kasie, w związku z czym nie może potwierdzić poprawności ich przeprowadzenia. Zastosowane alternatywne metody weryfikacji istnienia (ponowna inwentaryzacja istotnych zapasów) oraz szczegółowych analiza stosowanych zasad wyceny pozwoliły na potwierdzenie realności pozycji zapasów.

Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana.

KZWS Audyty S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał własny: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

### 3. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

#### AKTYWA

<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>15.864,7 tys. zł</b>
<b>A.II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15.688,9 tys. zł</b>
<b>A.II.1. Środki trwałe w wartości netto</b>	<b>15.126,6 tys. zł</b>

Zestawienie środków trwałych (w tys. zł)

Środki trwałe	wartość brutto	umorzenie	wartość netto	wskaźnik umorzenia
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	288,5	0,0	288,5	0,0
Urządzenia techniczne i maszyny	15 080,6	1 999,1	13 081,5	13,3
Środki transportu	2 792,1	1 064,9	1 727,2	38,1
Inne środki trwałe	52,2	22,8	29,4	43,6
<b>razem</b>	<b>18 213,4</b>	<b>3 086,8</b>	<b>15 126,6</b>	<b>16,9</b>

Źródło: opracowanie własne

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oparty na stawkach podatkowych wynikających z ustawy o podatku dochodowym.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych.

Saldo środków trwałych w budowie na dzień bilansowy wynika z ewidencji. Realność salda została potwierdzona drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.

Saldo zaliczek na środki trwałe w budowie, stanowi głównie wartość środków pieniężnych wpłaconych na zakup gruntu w Śremie.

**A.IV. Inwestycje długoterminowe** **25,0 tys. zł**

Saldo obejmuje udziały w Rekoplast Spółka z o.o.

**A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **150,7 tys. zł**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwota podatku dochodowego od osób prawnych, która w przyszłości zmniejszy podatek bieżący.

**B. AKTYWA OBROTOWE** **3.746,4 tys. zł**

**B.I. Zapasy** **1.926,2 tys. zł**

Stany wykazane w bilansie wynikają z ewidencji, potwierdzonej spisem z natury i zostały wycenione zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał włożony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

14

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

**B.II. Należności krótkoterminowe** **1.049,3 tys. zł**

Należności z tytułu dostaw i usług wynikają z prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Należności płatne w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według średniego kursu NBP.

Inwentaryzację stanu należności na 31.10.2009. roku dokonano drogą potwierdzenia sald.

Na pozycje obciążone ryzykiem w kwocie 38,3 tys. zł dokonano odpisów aktualizujących.

**B.III. Inwestycje krótkoterminowe** **689,5 tys. zł**

Pozyczka udzielona jednostce powiązanej (Rekoplast Sp. z o.o.) 222,4 tys. zł

Pozyczka udzielona pracownikowi 15,0 tys. zł

Środki na rachunkach zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2009 roku, potwierdzone pisemnie przez banki. Środki pieniężne w kasie zgodne z raportami kasowymi, potwierdzone spisem z natury na dzień 31.12.2009 roku. Biegły nie uczestniczył w spisie z natury środków pieniężnych w kasie, dlatego nie może potwierdzić poprawności spisu z natury.

**B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **81,4 tys. zł**

Saldo dotyczy wyłożonych kosztów, w szczególności ubezpieczeń, nie związanych z bieżącym okresem sprawozdawczym.

**PASYWA**

**A. KAPITAŁ WŁASNY** **2.015,6 tys. zł**

**A.I. Kapitał podstawowy** **1.570,0 tys. zł**

Stan kapitału zakładowego zgodny ze statutem Spółki i księgą akcji.

**A.IV. Kapitał zapasowy** **176,9 tys. zł**

Kapitał utworzony z zysku z roku poprzedniego.

**A.VIII. Zysk netto** **268,7 tys. zł**

Wykazany w bilansie stanowi zysk netto za rok obrotowy, zgodny z rachunkiem zysków i strat.

**B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA** **17.595,4 tys. zł**

**B.I. Rezerwy na zobowiązania** **23,4 tys. zł**

W całości dotyczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**B.II. Zobowiązania długoterminowe** **7.566,4 tys. zł**

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł Kapitał włożony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

15

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

**B.III. Zobowiązania krótkoterminowe** **6.652,5 tys. zł**

Splaty kredytów i pożyczek były realizowane co do wielkości i terminów zgodnie z umowami.

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynika z prowadzonej ewidencji kontrahentów.

Salda poszczególnych zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo zobowiązań z tytułu wynagrodzeń wykazane w bilansie wynika z ewidencji i dotyczy wynagrodzeń za grudzień, a wypłaconych w styczniu roku następnego.

**B.IV. Rozliczenia międzyokresowe** **3.353,1 tys. zł**

Saldo dotyczy rozliczanej w czasie dotacji do środków trwałych z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska.

**4. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ INFORAMCJI DODATKOWEJ**

Sporządzona została w istotnym zakresie zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).

**5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat. Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji.

**6. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 51,0 tys. zł, na którą złożyły się:

- |  |                   |
|--|-------------------|
| • przepływy z działalności operacyjnej   | 2.523,4 tys. zł   |
| • przepływy z działalności inwestycyjnej | (7.010,2) tys. zł |
| • przepływy z działalności finansowej    | 4.537,8 tys. zł   |

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz bezpośrednio z ewidencji księgowej. Poszczególne strumienie pieniężne można uznać za zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

**7. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Sprawozdanie z działalności jednostki można uznać za kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

**8. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie Kierownictwa jednostki w postaci oświadczenia, iż w roku obrotowym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy mogące mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 210 000 zł. Kapitał własny: 210 000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

16

Jednostka: Recykl Organizacja Odzysku SA

tys.zł

## D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

### 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

Po zbadaniu załączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2009 roku, uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń stanowiąca odrębny dokument.

\*\*\*\*\*

Raport niniejszy zawiera 16 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident



Marcin Kawka

Biegły rewident nr 11 864

**KZWS Audyt**  
Spółka Akcyjna  
Stary Rynek 38/39, 61-772 Poznań  
REGON: 300024853 NIP: 7781428037  
KRS: 0000240102

W Imieniu

KZWS Audyt S.A.



Jarosław Kawka

Biegły rewident nr 9733

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 3077

Poznań, dnia 10 maja 2010 roku

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210 000 zł. Kapitał wniesiony: 210 000 zł

## 5.2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Reco-Trans spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Reco-Trans Sp. z o.o.

### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzanego na dzień 31-12-2009

1. Reco-Trans Sp. z o.o. z siedzibą w Lesznie przy ul. 55 Pułku Piechoty 30. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
    - a) transport krajowy i międzynarodowySpółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.08.2004 roku pod numerem KRS 0000214823.
  2. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.
  3. Sprawozdanie dotyczy okresu od 01.01.2009 do 31.12.2009
  4. Sprawozdanie jednostki nie zawiera danych łączonych, w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne.
  5. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.
  6. Sprawozdanie finansowe nie dotyczy spółek połączonych.
  7. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).
- Stosowano następujące zasady wyceny aktywów i pasywów:
- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - b) nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji - według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w pkt 1 oraz w art. 31, art. 32 ust. 1-5 i art. 33 ust. 1 lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej,
  - c) środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - d) udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w pkt 1a inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z art. 35 ust. 4,
  - e) udziały w jednostkach podporządkowanych - według zasad określonych w pkt 3, z tym że udziały zaliczane do aktywów trwałych mogą być wycenione metodą praw własności, z uwzględnieniem zasad wyceny określonych w art. 63,
  - f) inwestycje krótkoterminowe - według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej,
  - g) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
  - h) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
  - i) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej,

Reco-Trans Sp. z o.o.

- j) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
  - k) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
  - l) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
8. Nie dokonano zmian w rachunkowości i metod wyceny mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
  9. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
  10. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu podstawowego.
  11. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu i rachunek zysków i strat.
  12. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające istotny wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.
  13. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres badany.

Leszno, dnia 30 czerwca 2010

**RECO-TRANS** Sp. z o.o.  
64-100 LESZNO  
ul. 55 Pułku Piechoty 30  
tel./fax (0-65) 529 65 50 (51)  
NIP 697-213-90-36, R411558014

RECO-TRANS Sp. z o.o.  
PREZES ZARZĄDU  
*Anna Jasiewicz*  
Anna Jasiewicz

RECO-TRANS Sp. z o.o.  
64-100 LESZNO  
ul. 55 Pałku 30  
tel./fax (0-65) 520 51  
NIP 697-213-90-36, K:411558014

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
sporządzony za okres 01.01.2009 - 31.12.2009

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	2008
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2.770.862,61</b>	<b>2.207.090,78</b>
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2.695.445,49	2.178.590,78
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	37.335,14	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	38.081,98	28.500,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2.578.332,88</b>	<b>2.165.378,68</b>
I	Amortyzacja	21.950,70	19.405,56
II	Zużycie materiałów i energii	716.941,87	743.552,38
III	Usługi obce	1.258.973,50	943.152,99
IV	Podatki i opłaty, w tym:	52.292,07	42.819,64
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	218.838,25	91.093,89
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49.564,32	16.135,32
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	220.018,00	284.101,06
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39.754,17	25.117,84
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>	<b>192.529,73</b>	<b>41.712,10</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>60.069,40</b>	<b>164.448,93</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11.000,00	10.892,06
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	49.069,40	153.556,87
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>144.905,70</b>	<b>168.644,65</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25.952,43	
III	Inne koszty operacyjne	118.953,27	168.644,65
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)</b>	<b>107.693,43</b>	<b>37.516,38</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>480,32</b>	<b>11.868,97</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	480,32	399,99
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		11.468,98
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>78.207,87</b>	<b>60.511,58</b>
I	Odsetki, w tym:	74.079,90	55.693,57
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	4.127,97	4.818,01
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)</b>	<b>29.965,88</b>	<b>(11.126,23)</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I +/- J)</b>	<b>29.965,88</b>	<b>(11.126,23)</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>49.788,00</b>	<b>10.809,00</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K – L – M)</b>	<b>(19.822,12)</b>	<b>(21.935,23)</b>

Sporządzono dnia 30-06-2010  
BIURO RACHUNKOWE  
Joanna Kosmala  
ul. Sułkowskiego 27/4, 64-100 Leszno  
tel. 801-150-554  
NIP 697-200-90-00, K:411558014

(imię, nazwisko i podpis osoby, która sporządziła rachunek rachunkowy – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

RECO-TRANS Sp. z o.o.  
PREZES ZARZĄDU  
Anna Jasiewicz

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)



RECO-TRANS Sp. z o.o.  
 64-100 LESZNO  
 ul. 55 Pałki Piechoty 30  
 42-405 50 (51)  
 NIP: 627-21020-36, K: 411558014

(pieczęć jednostki)

**BILANS**  
 sporządzony na dzień: 31-12-2009

jednostka obliczeniowa: zł

AKTYWA		Stan na		PASywa		Stan na	
		2009	2008			2009	2008
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	181.129,88	445.779,47	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	195.128,68	214.950,80
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	0,00	0,00	<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	173.000,00	173.000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		
2	Wartość firmy			<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		
3	Inne wartości niematerialne i prawne			<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	41.950,80	63.886,03
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	76.139,88	45.779,47	<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		
1	Środki trwałe	76.139,88	44.140,13	<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	(19.822,12)	(21.935,23)
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
c)	urządzenia techniczne i maszyny			<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	1.011.832,49	1.240.491,27
d)	środki transportu	76.139,88	44.140,13	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Środki trwałe w budowie			2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		1.639,34		– długoterminowa		
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00		– krótkoterminowa		
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek				– długoterminowe		
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	100.000,00	400.000,00		– krótkoterminowe		
1	Nieruchomości		300.000,00	<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	219.457,25	332.450,00
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	100.000,00	100.000,00	2	Wobec pozostałych jednostek	219.457,25	332.450,00
a)	w jednostkach powiązanych	100.000,00	100.000,00	a)	kredyty i pożyczki	219.457,25	332.450,00
	– udziały lub akcje	100.000,00	100.000,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	– inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
	– udzielone pożyczki			d)	inne		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	792.375,24	908.041,27
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	– udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe				– do 12 miesięcy		
	– udzielone pożyczki				– powyżej 12 miesięcy		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	792.375,24	908.041,27
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	4.990,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	324.920,07	409.105,37
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4.990,00		c)	inne zobowiązania finansowe		

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	1.025.831,29	1.009.662,60	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	257.860,24	440.541,10
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	343.835,14	0,00		– do 12 miesięcy	257.860,24	440.541,10
1	Materiały				– powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku	37.335,14		e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary	306.500,00		g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	147.945,21	52.135,44
5	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń	27.849,72	6.259,36
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	103.473,69	488.055,73	i)	inne	33.800,00	
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	– powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne				– długoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	103.473,69	488.055,73		– krótkoterminowe		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	103.045,26	463.335,34				
	– do 12 miesięcy	103.045,26	463.335,34				
	– powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	428,43	56,33				
c)	inne		24.664,06				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	542.019,96	521.606,87				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	542.019,96	521.606,87				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	542.019,96	521.606,87				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	542.019,96	521.606,87				
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	36.502,50					
	<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B)</b>	1.206.961,17	1.455.442,07		<b>PASYWA razem (suma poz. A i B)</b>	1.206.961,17	1.455.442,07

Sporządzono dnia 30-06-2010

BIURO RACHUNKOWE  
Joanna Kosmala  
ul. Sułkowskiego 27/4, 64-100 Leszno

(imię, nazwisko i podpis osoby, która prowadziła księgi rachunkowe – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

RECO-TRANS Sp. z o.o.  
PREZES ZARZĄDU  
Anna Jasińska

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Reco-Trans Sp. z o.o. Leszno

**Dodatkowe informacje i objaśnienia  
do sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 31-12-2009**

**CZEŚĆ I**

1. Zestawienie zmian w:  
a.) środkach trwałych

**Wartość brutto**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenie finansowane ze środków własnych	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	65.907,13	53.950,45	7.800,00	112.057,58
a) grunty	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d) środki transportu	65.907,13	53.950,45	7.800,00	112.057,58
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>65.907,13</b>	<b>53.950,45</b>	<b>7.800,00</b>	<b>112.057,58</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	21.767,00	21.950,70	7.800,00	35.917,70
a) grunty	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, budowle	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
d) środki transportu	21.767,00	21.950,70	7.800,00	35.917,70
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>21.767,00</b>	<b>21.950,70</b>	<b>7.800,00</b>	<b>35.917,70</b>

- b.) wartościach niematerialnych i prawnych

**Wartość brutto**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

- c.) Inwestycje długoterminowe – 100.000,00 tj. 6,4% akcji w spółce RECYKL Organizacja Odzysk SA

Reco-Trans Sp. z o.o. Leszno

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – *nie występują*  
 3. Wartość początkowa nie amortyzowanych (nie umarzanych) przez jednostkę środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego  
 - *wynajmowana nieruchomość w Lesznie, ul. 55 Pułku Piechoty 30*  
 4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – *nie występują*  
 5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji:  
 a. *Anna Jasiewicz . – 100% udziałów – 173.000,00*  
 6. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty  
 Strata w wysokości 19.822,12 zostanie pokryta w całości z kapitału zapasowego.  
 7. Dane o rezerwach

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3. inne rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	24.313,09	0,00	24.313,09

9. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:  
**kredyty i pożyczki** – dotyczą:  
*Kredyt inwestycyjny BZ WBK – 176.600,00*  
*Kredyt obrotowy PEKAO – 42.857,25*

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Czynne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	63.910,00	22.417,50	41.492,50
polisy ubezpieczeniowe	0,00	53.899,00	21.244,50	32.654,50
inne	0,00	10.011,00	1.173,00	8.838,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00	0,00	0,00

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki  
 - hipoteka zwykła w kwocie 350.000,00 oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Lesznie ul. Grottgera 41, dla której Sąd Rejonowy w Lesznie prowadzi KW 14563 wraz z cesją polisy na rzecz Banku BZ WBK

12. Zobowiązania warunkowe :  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu 168/Ls/06*  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu 21918*  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu 741/EO/2008*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu 28/0001/04N*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu 28/0002/04N*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu O/PZ/2005/06/0212*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu O/PZ/2004/127*  
 - *weksle in blanco do umów kredytu BZ WBK*  
 - *weksel in blanco do umów kredytu PEKAO*



2

Reco-Trans Sp. z o.o. Leszno

## CZĘŚĆ II

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

13. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Przychody ze sprzedaży netto	Z tego:	
	Sprzedaż krajowa	Struktura %
Przychody za sprzedaży netto	2.733.527,47	100
1) wyroby	0,00	0,00
2) usługi	2.695.445,49	98,61
3) towary, materiały	38.081,98	1,39

14. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe – *nie występują*

15. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – *nie występują*

16. informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – *nie występują przychody i koszty działalności zaniechanej.*

17. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

<b>Przychody</b>	<b>2 831 412,33 zł</b>
<b>Koszty</b>	<b>2 801 446,45 zł</b>
wynagr. za 12/09 wypł. 12.01.2010	- 39 204,98 zł
zus pracodawcy za 2009 zapł. 20010	- 20 782,85 zł
nkup	- 115 280,22 zł
odsetki budżetowe	- 11 304,41 zł
akt. niefinans. akt.	- 25 952,43 zł
paliwo zafakturowane 01/2010	- 18 036,54 zł
róż. kursowe z wyceny bilansowej	- 1 513,83 zł
	<b>2 569 371,19 zł</b>

**zysk**  
**podatkowy**      **262 041,14 zł**

18. Środki trwałe w budowie – *nie występują*

19. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska – *nie wstępują*

20. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – *nie występują*

21. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – *nie występuje*

22. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych – *nie dotyczy*

## CZĘŚĆ IV

23. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wyniosło 15 osób, w tym 1 kobiet i 14 mężczyzn.

24. Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.



Reco-Trans Sp. z o.o. Leszno

*Wynagrodzenie łącznie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających wyniosło 0,00zł*

25. Pożyczki i świadczenie o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłat – *nie występują*.

26. Należne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 wynosi 8.000,00 zł netto. Inne usługi przez podmiot uprawniony do badania nie były świadczone.

27. Cel gospodarczy zawartych przez spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie, które mają wpływ na ocenę sytuacji spółki – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ V

26. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego. – *nie występuje*

27. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – *nie wystąpiły*

28. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, ich przyczyn i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmianę w kapitale własnym – *nie dotyczy*.

#### CZĘŚĆ VI

##### PODMIOTY POWIĄZANE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

29. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach – *nie wystąpiły*

30. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

**Zobowiązania:**

*RECYKL Organizacja Odzysku SA – 80.625,19zł za zbiórkę zużytych opon*

**Należności:**

*RECYKL Organizacja Odzysku SA – 681,14zł za wynajem zbiornika*

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na zasadach rynkowych.

31. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy – *nie dotyczy*

32. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ VII

W przypadku sprawozdania finansowego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ VIII

W przypadku wystąpienia niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Spółka Reco-Trans Sp. z o.o. wykazuje stratę za rok 2009. Zakłada się kontynuację działalności Spółki.

Reco-Trans Sp. z o.o. Leszno

---

## CZĘŚĆ IX

W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje – *nie dotyczy*

Leszno , dnia 30 czerwca 2010 roku

**RECO-TRANS** Sp. z o.o.  
64 - 100 LESZNO  
ul. 55 Pułku Piechoty 30  
tel./fax (0-65) 529 65 50 (51)  
NIP 697-213-90-36, R:411558014

RECO-TRANS Sp. z o.o.  
PREZES ZARZĄDU  
*Anna Jasiewicz*

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

dla

Zgromadzenia Wspólników

**Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lesznie, 64-100, ul. 55 Pułku Piechoty 30 za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 roku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.206.961,17 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący stratę netto w wysokości 19.822,12 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zwane dalej „załączone sprawozdanie finansowe”.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności załączonego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu, czy nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez jednostkę, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał wpłacony: 210.000 zł





Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa poniżej, przeprowadzone badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym jako całości.

Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji środków pieniężnych w kasie na dzień bilansowy, z uwagi na późniejszy termin podpisania umowy. Jednostka przedstawiła dokumenty dotyczące spisu z natury środków pieniężnych oraz protokół nie wykazujący żadnych różnic inwentaryzacyjnych. Nie możemy jednak w sposób całkowicie niezależny potwierdzić wartości środków pieniężnych w kasie, która na dzień bilansowy stanowiła około 43% sumy bilansowej.

W celu potwierdzenia sald zobowiązań handlowych zlecieliśmy wysłanie niezależnych potwierdzeń sald do wybranych kontrahentów. Do dnia wydania opinii z badania nie otrzymaliśmy żadnych informacji zwrotnych. Nie jesteśmy zatem w stanie potwierdzić wysokości istotnych kwot zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie, które stanowią około 21% sumy bilansowej.

Jednostka nie przedstawiła dokumentów inwentaryzacyjnych dotyczących środków trwałych i zapasów, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić, iż wymagana przepisami, częstotliwość spisów z natury została zachowana.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować pozycje o których mowa powyżej, załączone sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki można uznać za kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident

W imieniu  
KZWS Audyt S.A.

.....  
Marcin Kawka  
Biegły rewident nr 11864

.....  
Jarosław Kawka  
Biegły rewident nr 9733  
Spółka wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 3077

Poznań, dnia 30 czerwca 2010 roku

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł. Kapitał wpłacony: 210.000 zł



**RAPORT**  
uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

**Spółki**

**RECO-TRANS Sp. z o.o.**

ul. 55 Pułku Piechoty 30

64-100 Leszno

**Poznań, czerwiec 2010**

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
 Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

2

tys.zł

### Spis treści

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	3
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI, KAPITAŁ PODSTAWOWY, WŁADZE JEDNOSTKI.....	3
3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	3
4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	4
5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	4
6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	5
<b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</b> .....	7
1. UWAGI WSTĘPNE.....	7
2. STRUKTURA I DYNAMIKA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA.....	7
3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEGO OCENA.....	8
4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I ICH OCENA .....	9
5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	11
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	12
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI .....	12
2. INWENTARYZACJA.....	12
3. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW .....	12
4. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ INFORAMCJI DODATKOWEJ.....	15
5. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
6. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....	15
<b>D. CZĘŚĆ KOŃCOWA</b> .....	16
1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE.....	16

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

3

tys.zł

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- a/ Nazwa jednostki i jej forma prawna:  
**Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
- b/ Adres (siedziba):  
Ul. 55 Pułku Piechoty 30, 64-100 Leszno
- c/ Podstawowy przedmiot działalności jednostki:  
- towarowy transport drogowy

### 2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI, KAPITAŁ PODSTAWOWY, WŁADZE JEDNOSTKI

- a/ Jednostka została zawiązana na podstawie umowy Spółki, spisanej aktem notarialnym (Rep. 1171/2004) z dnia 04.08.2004 roku, sporządzonym przed notariuszem Renatą Cejbą, na czas nieokreślony. Następnie, dwukrotnie podejmowano uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego: 06.03.2007 roku (Rep. 2355/2007) o 23,0 tys. zł (gotówka) oraz 28.12.2007 roku (Rep. 14635/2007) o 100,0 tys. zł (aport w postaci 1.000 akcji spółki Recykl Organizacja Odzysku SA).
- Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 12.08.2004 roku, postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe-Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000214823.
- Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 06.05.2010 roku.
- b/ Urząd Statystyczny nadał jednostce numer REGON 411558014.
- c/ Jednostka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 6972139036
- d/ Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosił 173,0 tys. zł i obejmował 1 udział, o wartości nominalnej 173,0 tys. zł., którego właścicielem jest Pani Anna Jasiewicz.
- e/ Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 195,1 tys. zł.
- f/ Badana jednostka jest powiązana kapitałowo z: Recykl Organizacja Odzysku SA.
- g/ Władzami jednostki są:
- Zgromadzenie Wspólników,
  - Zarząd.
- Zarząd w badanym okresie (do dnia wydania opinii) tworzyła Anna Jasiewicz – Prezes Zarządu.
- h/ Obowiązki Głównego księgowego pełni Pani Joanna Kosmala.

### 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

- Sporządzone przez jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

**KZWS Audyty S.A.**, 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.207,0 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący - stratę netto w wysokości 19,8 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

Jednostka nie sporządzała zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych z uwagi na brak wymogu ustawowego.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu jako całości.

Na podstawie przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię biegłego rewidenta (z zastrzeżeniem) stanowiącą odrębny dokument.

#### 4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

Bilans zamknięcia za poprzedni rok obrotowy wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2009 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 1.455,4 tys. zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Sprawozdanie finansowe z poprzedni rok obrotowy nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta z uwagi na brak wymogu ustawowego.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3 z dnia 20.07.2009 roku. Pokrycie straty powstałej w 2008 roku z kapitału zapasowego zostało dokonane uchwałą nr 4 Zgromadzenia Wspólników z dnia 20.07.2009 roku i ujęte w księgach badanego okresu.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.08.2009 roku.

Jednostka nie była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości zobowiązana do ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania za rok ubiegły.

W okresie objętym badaniem przeprowadzono w Spółce kontrole Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz Państwowej Inspekcji Pracy. Istotnych nieprawidłowości nie stwierdzono.

#### 5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

KZWS Audyt SA z siedzibą 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38/39, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3077 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, a w jej imieniu czynności rewizji finansowej przeprowadził kluczowy biegły rewident:

- Marcin Kawka - 11864

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 01/06/2010 zawartej dnia 09.06.2010. roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy dokonany został przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 20.05.2010 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz audytora w okresie od 09.06.2010 roku do 30.06.2010 roku. z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu czynności rewizji finansowej kluczowy biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649).

## 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

## 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarządu jednostki. Kierownictwo jednostki potwierdziło tym samym swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za stwierdzenie, że jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez Zarząd wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o:

- kompletności, rzetelności i prawidłowości załączonego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- wykazaniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych,
- nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia, po dniu bilansowym, zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w załączonym sprawozdaniu finansowym.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r. 6

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym żądanym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

7

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

**B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA****1. UWAGI WSTĘPNE**

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej Spółki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2007 – 2009, bez uwzględnienia wpływu inflacji w tys. zł.

**2. STRUKTURA I DYNAMIKA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA**

Tabela: Struktura i dynamika aktywów

AKTYWA	Stan na dzień (tys. zł.)			Struktura (%)			Dynamika (%)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	2009/2008	2008/2007
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>181,1</b>	<b>445,8</b>	<b>219,9</b>	<b>15,0</b>	<b>30,8</b>	<b>28,3</b>	<b>40,8</b>	<b>202,8</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	76,1	45,8	119,9	6,3	3,1	15,5	168,3	38,2
Inwestycje długoterminowe	100,0	400,0	100,0	8,3	27,5	12,8	-	400,0
Długoterminowe rozł międzyokr.	5,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 025,8</b>	<b>1 009,7</b>	<b>555,8</b>	<b>85,0</b>	<b>69,4</b>	<b>71,7</b>	<b>101,6</b>	<b>181,7</b>
Zapasy	343,8	0,0	0,0	28,5	0,0	0,0	-	-
Należności krótkoterminowe	103,5	489,1	319,3	8,6	33,5	41,2	21,2	152,8
Inwestycje krótkoterminowe	542,0	521,6	209,9	44,9	35,8	27,1	103,9	248,5
Krótkoterminowe rozł międzyokr.	36,5	0,0	26,6	3,0	0,0	3,4	-	0,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 207,0</b>	<b>1 455,4</b>	<b>775,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>82,9</b>	<b>187,6</b>

Źródło: opracowanie własne

Aktywa bilansu za badany okres wykazują spadek majątku o 17,1% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynoszą:

- w aktywach trwałych – spadek o 59,4%,
- w aktywach obrotowych – wzrost o 1,6%.

Zmniejszenie wartości aktywów trwałych wynika z prezentacyjnej zmiany (z pozycji *inwestycje długoterminowe* do pozycji *Zapasy*) wartości gruntu zakupionego przez spółkę - 300 tys. zł.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych w badanym roku nastąpił w wyniku zakupów środków transportu.

Zmiany w zakresie aktywów obrotowych w porównaniu do roku poprzedniego:

- należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 78,8%. W bilansie umniejszone zostały o odpisy aktualizujące w kwocie 24,3 tys. zł,
- inwestycje krótkoterminowe – wzrost o 3,9%,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią 3,0% aktywów ogółem.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł





Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

Wskaźniki struktury wykazują, że główną grupę aktywów stanowi majątek obrotowy - 85,0%.

Relacja pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym uległa zmianie w stosunku do okresów poprzednich

– wzrósł udział majątku obrotowego, a spadł majątku trwałego.

Tabela: Struktura i dynamika pasywów

PASYWA	Stan na dzień (tys. zł.)			Struktura (%)			Dynamika (%)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	2009/2008	2008/2007
<b>Kapitał własny</b>	<b>195,1</b>	<b>215,0</b>	<b>236,9</b>	<b>16,2</b>	<b>14,8</b>	<b>25,9</b>	<b>90,8</b>	<b>90,7</b>
Kapitał podstawowy	173,0	173,0	73,0	14,3	11,9	9,4	100,0	237,0
Kapitał zapasowy	42,0	63,9	31,0	3,5	4,4	4,0	65,7	206,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	100,0	0,0	0,0	8,3	-	-
Zysk (strata) netto	-19,8	-21,9	32,9	-1,6	-1,5	4,2	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>1 011,8</b>	<b>1 240,5</b>	<b>538,8</b>	<b>83,8</b>	<b>85,2</b>	<b>69,5</b>	<b>81,6</b>	<b>230,2</b>
Zobowiązania długoterminowe	219,5	332,5	150,0	18,2	22,8	16,3	66,0	221,6
Zobowiązania krótkoterminowe	792,4	908,0	388,8	65,7	62,4	50,1	87,3	233,6
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 207,0</b>	<b>1 455,4</b>	<b>775,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>95,4</b>	<b>82,9</b>	<b>187,6</b>

Źródło: opracowanie własne

Kapitał własny wynosi 16,2% pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu zmniejszył się o 9,2%. Wpływ na tę zmianę miała poniesiona strata netto w roku obrotowym zakończonym 31.12.2008 roku a także strata poniesiona w roku badanym.

Kapitał obcy wynosi 83,8% pasywów i w badanym roku obrotowym zmniejszył się o 18,4% w porównaniu z okresem poprzednim. Jest to wynikiem spadku zobowiązań, zarówno długoterminowych (o 34,0%), jak i krótkoterminowych (o 12,7%).

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że:

- struktura ta odpowiada strukturze majątku,
- udział kapitału własnego po stronie źródeł finansowania aktywów wynosi 16,2%, co stanowi niewielki wzrost w stosunku do okresu poprzedniego,
- aktywa trwałe znajdują pokrycie w kapitale własnym.

### 3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEGO OCENA

Tabela: Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan na koniec (tys. zł.)			Dynamika (%)	
	2009	2008	2007	2009/2008	2008/2007
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 770,9	2 207,1	1 729,5	125,5	127,6
Koszty działalności operacyjnej	2 578,3	2 165,4	1 697,5	119,1	127,6
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>192,5</b>	<b>41,7</b>	<b>32,0</b>	<b>461,6</b>	<b>130,4</b>
Pozostałe przychody operacyjne	60,1	164,4	207,7	36,5	79,2
Pozostałe koszty operacyjne	144,9	168,8	176,7	85,9	95,4
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>107,7</b>	<b>37,5</b>	<b>63,0</b>	<b>287,1</b>	<b>59,6</b>

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

9

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

Przychody finansowe	0,5	11,8	0,0	4,0	-
Koszty finansowe	78,2	60,5	12,9	129,2	470,2
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>30,0</b>	<b>-11,1</b>	<b>50,1</b>	-	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>30,0</b>	<b>-11,1</b>	<b>50,1</b>	-	-
Podatek dochodowy	49,8	10,8	17,2	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-19,8</b>	<b>-21,9</b>	<b>32,9</b>	-	-

Źródło: opracowanie własne

#### Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

##### Przychody

Przychody netto ze sprzedaży uległy zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 25,5%.

Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż usług – 97,3% przychodów ogółem.

Zmiana stanu produktów w badanym okresie wynosi 37,3 tys. zł. W roku ubiegłym zmiana stanu produktów nie wystąpiła.

##### Koszty

Koszty działalności operacyjnej w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 19,1%. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią usługi obce (49,9% kosztów działalności operacyjnej ogółem) oraz zużycie materiałów i energii (27,8% kosztów działalności operacyjnej ogółem). Koszty działalności operacyjnej wykazują słabszą dynamikę wzrostową od przychodów.

##### Zysk ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk ze sprzedaży w kwocie 192,5 tys. zł. W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 41,7 tys. zł.

##### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto stratę w kwocie 84,8 tys. zł. W roku poprzednim strata ta wynosiła 4,2 tys. zł.

##### Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 0,5 tys. zł.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 78,2 tys. zł, z tego odsetki w kwocie 74,1 tys. zł.

Zysk bilansowy brutto badanego okresu wynosi 30,0 tys. zł. W roku ubiegłym poniesiono stratę bilansową brutto w wysokości 11,1 tys. zł. Na zwiększenie zysku brutto badanego okresu w stosunku do roku ubiegłego wpływ miały:

- zwiększone przychody netto ze sprzedaży,
- większa dynamika wzrostowa przychodów ze sprzedaży, aniżeli odpowiadających im kosztów.

#### 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I ICH OCENA

Tabela: Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednich

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika w okresie		
		2009	2008	2007
<b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b>				
Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 / przychody	7,0	1,9	1,9
Zyskowność netto sprzedaży	wynik netto x 100 / przychody	-0,7	-1,0	1,9
Rentowność majątku - ROA	wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów	-1,5	-2,0	8,0
Rentowność kapitału własnego - ROE	wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	-9,7	-9,7	20,7
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>				
Bieżąca płynność finansowa	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,1	1,4
Szybka płynność finansowa	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,1	1,4
Pieniężna płynność finansowa	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,6	0,5
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>				
Rotacja majątku ogółem	przychody netto / aktywa ogółem	2,3	1,5	2,2
Rotacja majątku trwałego	przychody netto / aktywa trwałe	15,3	5,0	7,9
Rotacja majątku obrotowego	przychody netto / aktywa obrotowe	2,7	2,2	3,1
Rotacja zapasów w dniach	(przeciętny stan zapasów x 365) / koszty działalności operacyjnej	24	-	-
Rotacja należności w dniach	(przeciętny stan należności handlowych x 365) / przychody	38	61	55
Rotacja zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobow. handlowych x 365) / koszty działalności operacyjnej	49	56	35
<b>Wskaźniki finansowania działalności</b>				
Ogólnego zadłużenia	zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	0,8	0,9	0,7
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	1,1	0,5	1,1
Pokrycie aktywów kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długotermin.) / aktywa trwałe	2,3	1,2	1,8
Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	5,2	5,8	2,3
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy długoter. + zobow. długoter.) / aktywa	0,3	0,4	0,5
Relacja zobowiązań do należności (handlowych)	(zobowiązania handlowe / należności handlowe)	2,5	1,0	0,8

Źródło : opracowanie własne

Podsumowanie i ocena wyników działalności badanej jednostki:

- wskaźniki rentowności sprzedaży netto w badanym roku osiągnął poziom zbliżony do roku poprzedniego,
- wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł (1,5)%, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku wygenerowało 1,5 zł straty netto,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł (9,7)% i był taki sam jak w roku ubiegłym,
- wskaźnik bieżącej płynności był wyższy niż w roku poprzednim, wskaźniki szybkiej i pieniężnej płynności natomiast uległy niewielkiemu spadkowi; analiza płynności nie wskazuje na istotne występowanie trudności w regulowaniu zobowiązań,
- wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu są zadowalające i wykazują zdolność Spółki do generowania sprzedaży,
- wskaźnik rotacji zapasów (wyrażony w dniach) w badanym roku wyniósł 24 dni,

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

- nastąpiło skrócenie terminów windykacji wierzytelności (o 23 dni) a także spłaty zobowiązań (o 7 dni); czas obsługi zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest dłuższy od czasu inkasa należności - objaw korzystny z punktu płynności finansowej,
- uzależnienie jednostki od kapitałów obcych jest znaczne; stopa zadłużenia pokazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w badanym roku wynosi 80%,
- struktura źródeł finansowania majątku (relacja kapitału obcego do kapitału własnego) uległa niewielkiej poprawie,
- stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 110% co oznacza, że majątek trwały w całości sfinansowany jest ze źródeł własnych. Nadwyżka ponad 100% wartości majątku trwałego oznacza finansowanie również majątku obrotowego,
- relacja zobowiązań handlowych do należności handlowych wynosi powyżej jedności, co oznacza, że, zobowiązania handlowe przewyższają odpowiadające im należności,
- w ciągu ostatnich trzech lat pogorszeniu ulega trwałość struktury finansowania jednostki,

Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki w badanym okresie jest na zbliżoną do poziomu z roku poprzedniego, co potwierdzają wskaźniki ekonomiczne oparte o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz przychodów i kosztów rachunku zysków i strat.

#### 5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Przeprowadzone badanie i zapotrzebowanie rynku na usługi oferowane przez badaną jednostkę nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

We wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego kierownictwo jednostki wskazało, że sprawozdanie to zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostkę w okresie nie krótszym niż rok obrotowy i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostkę.



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

12

tys.zł

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 01.05.2005 roku ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Dokonałszy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można w istotnym zakresie uznać za zadawalający.

Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

### 2. INWENTARYZACJA

Jednostka nie przedstawiła dokumentów inwentaryzacyjnych dotyczących środków trwałych, należności i zapasów, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić, iż wymagana przepisami częstotliwość spisów z natury została zachowana. Z przedstawionych dokumentów, wynika, iż spisem z natury objęto jedynie środki pieniężne w kasie.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

### 3. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

#### AKTYWA

<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>181,1 tys. zł</b>
<b>A.II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>76,1 tys. zł</b>
<b>A.II.1. Środki trwałe w wartości netto</b>	<b>76,1 tys. zł</b>

(w tys. zł.)

Środki trwałe	wartość brutto	umorzenie	wartość netto	wskaźnik umorzenia
Środki transportu	112,1	35,9	76,1	32,1

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oparty na stawkach podatkowych wynikających z ustawy o podatku dochodowym.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym nie wprowadzono do ksiąg rachunkowych – brak obowiązku ustawowego.

#### A.IV. Inwestycje długoterminowe 100,0 tys. zł

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują 1.000 akcji o łącznej wartości 100 tys. zł w spółce Recykli Organizacja Odzysku SA. Akcje te zostały wniesione aportem do badanej Spółki przez wspólnika Annę Jasiewicz, jako wkład niepieniężny.

#### A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 5,0 tys. zł

Saldo innych rozliczeń międzyokresowych dotyczy kosztu licencji na transport międzynarodowy rozliczanej w czasie.

#### B. AKTYWA OBROTOWE 1.025,8 tys. zł

##### B.I. Zapasy 343,8 tys. zł

Saldo zapasów stanowi wartość zakupu gruntu położonego w Lesznie oraz koszty związane z podziałem tego gruntu na działki budowlane i przygotowaniem terenu i projektu pod planowaną inwestycję.

##### B.II. Należności krótkoterminowe 103,5 tys. zł

Należności wynikają z prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Należności, z których z zapłatą dłużnik zalega, są objęte postępowaniem sądowo-egzekucyjnym. Na pozycje obciążone ryzykiem w kwocie 24,3 tys. zł dokonano odpisów aktualizujących.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

**B.III. Inwestycje krótkoterminowe** **542,0 tys. zł**

Przeprowadzono inwentaryzację środków pieniężnych w kasie w wysokości 523,6 tys. zł. Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji na dzień bilansowy, z uwagi na późniejszy termin podpisania umowy. Jednostka przedstawiła dokumenty dotyczące spisu z natury środków pieniężnych oraz protokół nie wykazujący żadnych różnic inwentaryzacyjnych. Nie możemy jednak w sposób całkowicie niezależny potwierdzić wartości środków pieniężnych w kasie, która na dzień bilansowy stanowiła około 43% sumy bilansowej.

Środki na rachunkach zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2009 roku, potwierdzone pisemnie przez banki.

**B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **36,5 tys. zł**

Saldo dotyczy wyłożonych kosztów nie związanych z badanym okresem, a związanych w szczególności z polisami ubezpieczeniowymi.

**PASYWA**

**A. KAPITAŁ WŁASNY** **195,1 tys. zł**

**A.I. Kapitał podstawowy** **173,0 tys. zł**

Stan kapitału zakładowego zgodny z umową Spółki i wpisem do KRS.

**A.IV. Kapitał zapasowy** **42,0 tys. zł**

Kapitał tworzony z podziału zysku z lat 2006 – 2007.

**A.VIII. Zysk /strata netto** **(19,8) tys. zł**

Wykazana w bilansie stanowi stratę netto za rok obrotowy, zgodną z rachunkiem zysków i strat.

**B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA** **1.011,8 tys. zł**

**B.II. Zobowiązania długoterminowe** **219,5 tys. zł**

Dotyczą w całości kredytów których spłaty były realizowane pod względem wielkości i terminów zgodnie z umowami.

**B.III. Zobowiązania krótkoterminowe** **792,4 tys. zł**

Spłaty kredytów były realizowane pod względem wielkości i terminów zgodnie z umowami.

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
 NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
 Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
 Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.

Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

tys.zł

Saldo zobowiązań handlowych wykazane w bilansie wynika z prowadzonej ewidencji kontrahentów. Jednakże w celu potwierdzenia w sposób wysokości tych zobowiązań, zlecieliśmy wysłanie niezależnych potwierdzeń sald do wybranych kontrahentów. Do dnia wydania opinii z badania nie otrzymaliśmy żadnych informacji zwrotnych. Nie jesteśmy zatem w stanie potwierdzić wysokości istotnych kwot zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie, które stanowią około 21% sumy bilansowej.

Saldo zobowiązań z tytułu podatków dotyczy w szczególności podatku VAT oraz składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne. Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo wynagrodzeń wynika z ewidencji i dotyczy wynagrodzeń za grudzień badanego roku, a wypłaconych w styczniu roku następnego.

Inne zobowiązania dotyczą zobowiązań z tytułu nabycia środka trwałego.

#### 4. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ INFORMACJI DODATKOWEJ

Sporządzona została w istotnym zakresie zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).

#### 5. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki można uznać za kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

#### 6. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie Kierownictwa Jednostki w postaci oświadczenia, iż w roku obrotowym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy mogące mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe.





Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009r.  
Jednostka: Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

16

tys.zł

#### D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

##### 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

Po zbadaniu załączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2009 roku, uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta (z zastrzeżeniem) stanowiąca odrębny dokument.

\*\*\*\*\*

Raport niniejszy zawiera 16 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident

W imieniu  
KZWS Audyt S.A.

.....  
Marcin Kawka  
Biegły rewident nr 11864.

.....  
Jarosław Kawka  
Biegły rewident nr 9733  
Spółka wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 3077

Poznań, dnia 30 czerwca 2010 roku

KZWS Audyt S.A. 61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 38-39  
NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210.000 zł, Kapitał wpłacony: 210.000 zł



### 5.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 18 sierpnia 2010 roku do 31 października 2010 roku

GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna, Poznań

#### WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

sporządzanego na dzień 31-10-2010

1. GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Szkolnej 5/18 61-832 Poznań powstała w dniu 02-06-2010 roku  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
  - a) działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
  - b) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - c) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21.06.2010 roku pod numerem KRS 0000359357
2. Jednostkami zależnymi są:
  - a) RECYKL Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna z siedzibą w Przesiece Polskiej przy ul. Przemysłowej 16, 64-030 Śmigiel,  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
    - i. odzysk i recykling opon,
    - ii. produkcja i sprzedaż granulatu gumowego, złomu stalowego,
    - iii. usługi transportowe.
  - b) Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Klonówiec 4a, 64-111 Lipno,  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki są:
    - i. usługi transportowe
  - c) Rekoplast Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą przy ulicy Rolnej 1, 63-100 Śrem  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
    - i. produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych i gumy
3. Spółki zostały utworzone na czas nieograniczony.
4. Sprawozdanie dotyczy okresu od 18.08.2010 do 31.10.2010
5. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawiera danych łączonych, w skład jednostek nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane i nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.
7. Spółki nie uczestniczyły w procesie łączenia się w okresie sprawozdawczym.
8. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).  
Stosowano następujące zasady wyceny aktywów i pasywów:
  - a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - b) nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji - według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, określonych w pkt 1 oraz w art. 31, art. 32 ust. 1-

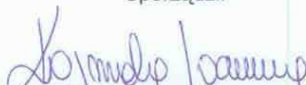
  1

GRUPA RECYKL Spółka Akcyjna, Poznań

- 5 i art. 33 ust. 1 lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej,
- c) środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - d) udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w pkt 1a inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania rozliczyć zgodnie z art. 35 ust. 4,
  - e) udziały w jednostkach podporządkowanych - według zasad określonych w pkt 3, z tym że udziały zaliczane do aktywów trwałych mogą być wycenione metodą praw własności, z uwzględnieniem zasad wyceny określonych w art. 63,
  - f) inwestycje krótkoterminowe - według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej,
  - g) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
  - h) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
  - i) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej,
  - j) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
  - k) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
  - l) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
- Metody konsolidacji:
- a) dane jednostki zależnej konsoliduje się metodą konsolidacji pełnej,
  - b) dane jednostek współzależnych wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przy zastosowaniu metody proporcjonalnej,
  - c) udziały w jednostce stowarzyszonej wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności,
  - d) jeżeli jednostki grupy kapitałowej, objęte konsolidacją, posiadają udziały w jednostkach współzależnych, to dane tych jednostek obejmuje się skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przy zastosowaniu metody proporcjonalnej lub metody praw własności,
9. Nie dokonano zmian w rachunkowości i metod wyceny mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
10. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
11. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu podstawowego.
12. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu i rachunek zysków i strat.
13. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające istotny wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.
14. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres badany.

Poznań, dnia 15 listopada 2010

Sporządził



Zatwierdził

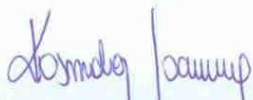
GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

2

Grupa Recykli		Poznań, 12.11.2010 w złotych
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
ZA OKRES 18.08.2010 - 31.10.2010		18.08-31.10.2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>		<b>3 651 623,29</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		3 618 963,62
II. Zmiana stanu produktów (zmniejszenie-wart. ujemna, zwiększenie-wart. dodatnia)		-362 917,51
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		395 577,18
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>3 022 114,28</b>
I. Amortyzacja		529 686,88
II. Zużycie materiałów i energii		876 232,28
III. Usługi obce		366 741,95
IV. Podatki i opłaty, w tym:		44 910,21
- podatek akcyzowy		0,00
V. Wynagrodzenia		655 799,64
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		131 330,38
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		62 488,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		354 924,30
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>629 509,02</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>356 455,70</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		88 084,80
III. Inne przychody operacyjne		268 370,90
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>161 499,47</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		60 581,57
III. Inne koszty operacyjne		100 917,91
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>824 465,24</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>		<b>83 552,54</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach		
II. Odsetki		48,22
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		83 504,32
<b>H. Koszty finansowe</b>		<b>171 591,68</b>
I. Odsetki		171 591,68
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządk.</b>		
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>		<b>736 426,10</b>
<b>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I - K.II)</b>		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
<b>L. Odpis wartości firmy</b>		
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>		
<b>N. Zysk (strata) z udziałów w jedn. podp. wycenianych met. praw wł.</b>		
<b>O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>		<b>736 426,10</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>		<b>127 966,50</b>
<b>Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenie straty)</b>		
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>		<b>1 867,16</b>
<b>S. Zysk (strata) netto ((O-P-Q+/-R)</b>		<b>606 592,44</b>

Poznań, dnia 15 listopada 2010

Sporządził:



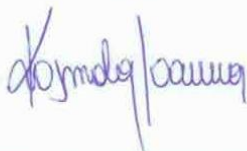
Zatwierdził:  
GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz



Grupa Recykl		SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.10.2010				Poznań, 12.11.2010 w złotych	
AKTYWA		Stan na 31.10.2010	Bilans otwarcia na 18.08.2010	PASywa		Stan na 31.10.2010	Bilans otwarcia na 18.08.2010
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>22 686 937,41</b>	<b>22 604 836,72</b>	<b>A. Kapitał własny</b>		<b>9 804 888,55</b>	<b>9 198 296,11</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>I. Kapitał podstawowy</b>		<b>1 154 538,00</b>	<b>1 154 538,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych				<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>			
2. Wartość firmy				<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>			
3. Inne wartości niematerialne i prawne				<b>IV. Kapitał zapasowy</b>		<b>8 096 518,44</b>	<b>8 096 518,44</b>
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				<b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>			
<b>II. Wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>		<b>6 912 794,35</b>	<b>6 912 794,35</b>	<b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>			
1. Wartość firmy - jednostki zależne		6 912 794,35	6 912 794,35	<b>VII. Różnice kursowe z przeliczenia</b>			
2. Wartość firmy - jednostki współzależne				<b>VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>-52 780,33</b>	<b>-52 760,33</b>
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>15 618 313,17</b>	<b>15 536 212,48</b>	<b>IX. Zysk (strata) netto</b>		<b>606 592,44</b>	
1. Środki trwałe		14 859 578,03	15 223 947,92	<b>X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>			
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		654 847,00	654 847,00	<b>B. Kapitał mniejszości</b>		<b>235 067,43</b>	<b>233 200,27</b>
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		216 363,54	234 393,85	<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporząd.</b>			
c) urządzenia techniczne i maszyny		12 032 495,02	12 208 348,82	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>17 874 008,86</b>	<b>18 321 055,08</b>
d) środki transportu		1 932 540,78	2 101 199,56	<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>23 444,65</b>	<b>23 444,65</b>
e) inne środki trwałe		23 331,69	25 158,69	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 444,65	23 444,65
2. Środki trwałe w budowie		705 641,70	312 264,56	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		53 093,44		- długoterminowa			
				- krótkoterminowa			
<b>IV. Należności długoterminowe</b>				3. Pozostałe rezerwy			
1. Od jednostek powiązanych				- długoterminowa			
2. Od pozostałych jednostek				- krótkoterminowa			
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>				<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 751 576,23</b>	<b>7 911 068,95</b>
1. Nieruchomości				1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wartości niematerialne i prawne				2. Wobec pozostałych jednostek		<b>7 751 576,23</b>	<b>7 911 068,95</b>
3. Długoterminowe aktywa finansowe				a) kredyty i pożyczki		<b>3 929 657,25</b>	<b>3 929 657,25</b>
4. Inne inwestycje długoterminowe				b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>155 829,89</b>	<b>155 829,89</b>	c) inne zobowiązania finansowe		<b>3 821 916,98</b>	<b>3 981 411,70</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		120 364,00	120 364,00	d) inne			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		35 465,89	35 465,89	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>7 057 495,23</b>	<b>7 256 963,93</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>5 227 027,43</b>	<b>5 147 714,74</b>	1. Wobec jednostek powiązanych			
<b>I. Zapasy</b>		<b>1 448 757,66</b>	<b>2 157 338,65</b>	a) z tytułu dostaw			
1. Materiały		268 095,00	268 095,00	- do 12 miesięcy			
2. Półprodukty i produkty w toku			161 856,95	- powyżej 12 miesięcy			
3. Produkty gotowe		1 101 398,46	1 302 459,02	b) inne			
4. Towary		79 264,20	424 927,68	2. Wobec pozostałych jednostek		<b>7 057 495,23</b>	<b>7 256 963,93</b>
5. Zaliczki na dostawy				a) kredyty i pożyczki		<b>993 432,04</b>	<b>884 564,88</b>
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>2 782 270,43</b>	<b>1 920 388,53</b>	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
1. Należności od jednostek powiązanych				c) inne zobowiązania finansowe		<b>329 772,80</b>	<b>652 426,38</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		<b>3 886 379,93</b>	<b>4 673 308,46</b>
- do 12 miesięcy				- do 12 miesięcy		<b>3 886 379,93</b>	<b>4 673 308,46</b>
- powyżej 12 miesięcy				- powyżej 12 miesięcy			
b) inne				e) zaliczki otrzymane na dostawy			
2. Należności od pozostałych jednostek		<b>2 659 167,76</b>	<b>1 879 983,00</b>	f) zobowiązania wekslowe			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		<b>2 631 316,16</b>	<b>1 788 112,73</b>	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		<b>1 000 607,36</b>	<b>631 223,98</b>
- do 12 miesięcy		<b>2 631 316,16</b>	<b>1 788 112,73</b>	h) z tytułu wynagrodzeń		<b>230 936,59</b>	<b>151 827,08</b>
- powyżej 12 miesięcy				i) inne		<b>616 366,51</b>	<b>263 613,15</b>
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		<b>27 851,60</b>	<b>91 870,27</b>	3. Fundusze specjalne			
c) inne		<b>103 102,67</b>	<b>40 405,53</b>	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>3 041 492,75</b>	<b>3 129 577,55</b>
d) dochodzone na drodze sądowej				1. Ujemna wartość firmy			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>899 918,73</b>	<b>886 618,92</b>	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		<b>3 041 492,75</b>	<b>3 129 577,55</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		<b>899 918,73</b>	<b>886 618,92</b>	- długoterminowa		<b>2 934 164,97</b>	<b>2 934 164,97</b>
a) w jednostkach powiązanych		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	- krótkoterminowa		<b>107 327,78</b>	<b>195 412,58</b>
- udziały lub akcje				<b>Pasywa razem:</b>		<b>27 913 964,84</b>	<b>27 752 551,46</b>
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki							
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
b) w pozostałych jednostkach			<b>15 000,00</b>				
- udziały lub akcje							
- inne papiery wartościowe							
- udzielone pożyczki			<b>15 000,00</b>				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe							
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		<b>899 918,73</b>	<b>871 618,92</b>				
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		<b>889 918,90</b>	<b>871 618,92</b>				
- inne środki pieniężne		<b>9 999,83</b>					
- inne aktywa pieniężne							
2. Inne inwestycje krótkoterminowe							
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>116 080,61</b>	<b>183 368,64</b>				
<b>Aktywa razem:</b>		<b>27 913 964,84</b>	<b>27 752 551,46</b>				

Poznań, dnia 15 listopada 2010

Sporządził:



Zatwierdził:

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Małgorzata Jasiewicz

Grupa Recykl	Poznań, 12.11.2010 w złotych
<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	
<b>ZA OKRES 18.08.2010 - 31.10.2010</b>	18.08-31.10.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1 169 958,20</b>
<b>I. Zysk (strata netto)</b>	<b>606 592,44</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>563 365,75</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	1 867,16
2. Zysk (strata) z udziałów w jedn. wycenianych metodą praw własności	
3. Amortyzacja	529 686,88
4. Odpisy wartości firmy	
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	171 591,68
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	
9. Zmiana stanu rezerw	
10. Zmiana stanu zapasów	708 580,99
11. Zmiana stanu należności	-841 881,90
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 317,72
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-20 796,77
14. Inne korekty	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>1 169 958,20</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-596 787,56</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>15 000,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Z aktywów finansowych w tym:	15 000,00
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	15 000,00
- zbycie aktywów finansowych	
- dywidendy i udziały w zyskach	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
- odsetki	
- inne wpływy z aktywów finansowych	15 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	
<b>II. Wydatki</b>	<b>611 787,56</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	611 787,56
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	
3. Na aktywa finansowe, w tym :	
a) w jednostkach powiązanych	
b) w pozostałych jednostkach	
- nabycie aktywów finansowych	
- udzielone pożyczki długoterminowe	
4. Inne wydatki inwestycyjne	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-596 787,56</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-544 870,82</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>108 867,16</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	
2. Kredyty i pożyczki	108 867,16
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	
4. Inne wpływy finansowe	
<b>II. Wydatki</b>	<b>653 737,98</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	482 146,30
8. Odsetki	171 591,68
9. Inne wydatki finansowe	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-544 870,82</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III +/- C.III)</b>	<b>28 299,81</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>28 299,81</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>871 618,92</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>899 918,73</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	

Poznań, dnia 15 listopada 2010

Sporządził:

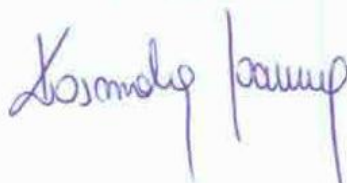

Zatwierdził:  
GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Grupa Recykl		Poznań, 12.11.2010 w złotych
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym		
ZA OKRES 18.08.2010 - 31.10.2010 R.		18.08-31.10.2010
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 198 296,11
	- korekty błędów podstawowych	
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 198 296,11
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 154 538,00
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
	2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
	a) zwiększenie	
	b) zmniejszenie	
	3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 096 518,44
	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 096 518,44
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
	5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
	6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczeń	0,00
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
	8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	
	- korekty błędów podstawowych	
	8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	
	7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-52 760,33
	- korekty błędów podstawowych	
	7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-52 760,33
	a) zwiększenie (z tytułu)	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	
	7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-52 760,33
	7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-52 760,33
8.	Wynik netto	606 592,44
	a) zysk netto	606 592,44
	b) strata netto	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 650 350,55
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 650 350,55

Poznań, dnia 15 listopada 2010

Sporządził:

Zatwierdził:


GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

Grupa RECYKL SA, Poznań

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**  
**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 31-10-2010**

**CZEŚĆ I**

1. Zestawienie zmian w:  
 a.) środkach trwałych

**Wartość**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	19.893.684,48	0,00	0,00	19.893.684,48
a) grunty	654.847,00	0,00	0,00	654.847,00
b) budynki, budowle	288.484,73	0,00	0,00	288.484,73
c) urządzenia techniczne i maszyny	15.277.782,91	0,00	0,00	15.277.782,91
d) środki transportu	3.620.362,40	0,00	0,00	3.620.362,40
e) inne środki trwałe	52.207,44	0,00	0,00	52.207,44
<b>RAZEM</b>	<b>19.893.684,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19.893.684,48</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	6.111.529,03	519.291,21	0,00	6.630.820,24
a) grunty	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, budowle	0,00	72.121,19	0,00	72.121,19
c) urządzenia techniczne i maszyny	2.978.867,26	266.420,63	0,00	3.245.287,89
d) środki transportu	1.508.899,25	178.922,37	0,00	1.687.821,62
e) inne środki trwałe	27.048,73	1.827,02	0,00	28.875,75
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>6.111.529,03</b>	<b>519.291,21</b>	<b>0,00</b>	<b>6.630.820,24</b>

- b.) wartościach niematerialnych i prawnych

**Wartość brutto**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5.689,64	0,00	0,00	5.689,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>5.689,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.689,64</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5.689,64	0,00	0,00	5.689,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>5.689,64</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.689,64</b>

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – *nie występują*  
 3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych - 6.912.794,35:  
 a.) Wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. – wartość udziałów: 7.096.118,44 zł, wartość godziwa aktywów: 1.665.824,74 zł wartość firmy: 5.430.293,70 zł;



Grupa RECYKL SA, Poznań

b.) Wartość firmy Reco-trans Sp. z o.o. – wartość udziałów: 2.000.000 zł, wartość godziwa aktywów netto: 610.161,45 zł, wartość firmy: 1.389.838,55 zł;

c.) Wartość firmy Rekoplast Sp. z o.o. – wartość udziałów: 92.662,10 zł, wartość godziwa aktywów: 0,00 zł, wartość firmy: 92.662,10 zł.

4. Wartość początkowa nie amortyzowanych (nie umarzanych) przez jednostki powiązane środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu operacyjnego

GRUPA RECYKL SA

- wynajem nieruchomości w Poznaniu, Szkolna 5/18

RECYKL Organizacja Odzysku SA

- wynajmowana nieruchomość w Przysieci Polskiej, ul. Przemysłowa 16

- wynajmowana nieruchomość w Nieporęcie k. Warszawy

Reco-Trans Spółka z o.o.

- wynajem nieruchomości Klonowiec 4a, 64-111 Lipno

Rekoplast Sp. z o.o.

- wynajem nieruchomości w Śremie, ul. Rolna 1

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

6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz liczbie i wartości nominalnej akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	849.660*	73,59%	1.334.660	81,40%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	149.940*	12,99%	149.940	9,15%
TRIGON Dom Maklerski S.A.	70.938**	6,14%	70.938	4,33%
<i>(w tym jako Powiernik dla Programu Motywacyjnego)</i>	28.938	2,51%	28.938	1,76%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	84.000	7,28%	84.000	5,12%
Razem:	1.154.538	100,00%	1.639.538	100,00%

7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty  
Zysk w wysokości 606.592,44 zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

## 8. Dane o rezerwach

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23.444,65	0,00	0,00	23.444,65
2. Rezerwa na świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
3. inne rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Odpisy aktualizujące wartość należności	62.586,90	26.537,90	2.274,72	91.399,52

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:

Grupa RECYKL SA, Poznań

**kredyty i pożyczki – dotyczą:**

udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA:  
*Kredyt obrotowy Bank GBW – 1.500.000,00*  
*Kredyt inwestycyjny Bank GBW – 2.142.000,00*  
 udzielne Reco-Trans Sp. z o.o.:  
*Kredyt PKO BP – 42.857,25*  
*Kredyt GBW – 244.800,00*

**inne zobowiązania finansowe – dotyczą poniższych leasingów, uznanych zgodnie z ustawą o rachunkowości za leasingi finansowe, a zgodnie z przepisami podatkowymi za leasingi operacyjne:**

**Dla RECYKL Organizacja Odzysku SA:**

*Leasing – część linii do granulacji opon I w kwocie : 38.576,31*  
*Leasing – część linii do granulacji opon I w kwocie : 72.487,11*  
*Leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 611.097,05*  
*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 115.955,65*  
*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 115.955,65*  
*Leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 21.311,95*  
*Leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 54.258,95*  
*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 118.519,20*  
*Leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 118.472,45*  
*Leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie : 64.451,72*  
*Leasing – koparko-ladowarka Cat w kwocie: 308.012,67*  
*Leasing – koparka teleskopowa Cat w kwocie: 155.785,95*  
*Leasing – ladowarka Cat w kwocie: 42.864,37*  
*Leasing – samochód osobowy Audi Q7 w kwocie: 122.363,76*  
*Leasing – część linii do granulacji opon III w kwocie – 1.025.390,37*  
*Leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie - 93.6920,58*  
*Leasing – samochód osobowy Porsche w kwocie – 189.478,61*

**Dla Reco-Trans Sp. z o.o.:**

*Leasing – naczepa KRONE – 48.810,75*  
*Leasing – naczepa STAS – 110.332,88*  
*Leasing – ciągnik siodłowy RENAULT – 165.303,70*  
*Leasing – ciągnik siodłowy REAULT – 153.854,25*  
*Leasing – naczepa STAS – 111.429,95*

**11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:**

Tytuł	Stan na 30	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31
Czynne rozliczenia międzyokresowe:	183.368,64	0,00	67.288,03	116.080,61
polisy ubezpieczeniowe	64.417,82	0,00	25.350,00	25.350,00
inne	60.508,99	0,00	9.786,03	9.786,03
Zakup części zamiennych do maszyn	58.441,83	0,00	32.152,00	32.152,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00	0,00	0,00

**12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki**

W RECYKL Organizacja Odzysku SA  
 - cesja polisy urzędzenia Red Giant 950 na rzecz Banku GBW do kwoty 1.550.502,00zł  
 - cesja polisy urządzeń Super Chopper – Rasper na rzecz Banku GBW do kwoty 3.636.522,00zł

**13. Zobowiązania warunkowe :**

W RECYKL Organizacja Odzysku  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu 2006/00693/00000-003/O/01597*  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu 2006/00693/00000-003/O/01596*  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu ZAB/46209/06/33888*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu 10780, 09437, 10765 /01/2007/O*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu O/PZ/2007/06/0223,0224*  
 - *weksel in blanco do umów leasingu 12377, 12376*

Grupa RECYKL SA, Poznań

W Reco-Trans Sp. z o.o.  
 - *weksel in blanco do umowy leasingu 741/EO/2008*  
 - *weksel in blanco do umów kredytu PEKAO*

## CZĘŚĆ II

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

14. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Z tego:	
	Sprzedaż krajowa	Struktura %
Przychody za sprzedaży netto	3.618.963,62	100
1) wyroby	755.318,86	79,13
2) usługi	2.863.644,76	20,87

15. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe – *nie występują*

16. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – *nie występują*

17. informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – *nie występują przychody i koszty działalności zaniechanej.*

18. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

PRZYCHODY NETTO **3.651.623,29 zł**

KOSZTY OPERACYJNE **2.627.677,18 zł**

Amortyzacja 529.686,88 zł

bilansowa - 529.686,88 zł

podatkowa 178.226,72 zł

**178.226,72 zł**

Zużycie mat.i energii **876.232,28 zł**

Usługi obce 366.741,95 zł

usł.leasingu 374.436,00 zł

**741.177,95 zł**

Podatki i opłaty **44.910,21 zł**

Wynagrodzenia **655.799,64 zł**

Ubezp.społ. i inne świadcz. **131.330,38 zł**

Pozostałe koszty rodzajowe **62.488,67 zł**

ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY **1.023.946,11 zł**

Pozost. przychody operacyjne 356.455,70 zł

dotacja - 88.084,80 zł

**268.370,90 zł**

Pozostałe koszty operacyjne 161.499,47 zł

aktualizacja niefinansow. aktywów - 60.581,57 zł

NKUP - 74.301,07 zł

**26.616,83 zł**

Grupa RECYKL SA, Poznań

ZYSK/STRATA DZIAŁ. OPERACYJNEJ	<u>1.265.700,18zł</u>
Przychody finansowe	83.552,54 zł
<i>róż.kursowe z wyceny bilansowej</i>	- 83.504,32 zł
	<u>48,22 zł</u>
Koszty finansowe	171.591,68 zł
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI	<u>1.094.156,72 zł</u>

19. Środki trwałe w budowie wykazano w cenie nabycia. Nie zachodzi konieczność dokonywania odpisu aktualizacyjnego. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wynosiły 705.641,70 zł, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie 43.093,44 zł.
20. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska – *nie wstępują*
21. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – *nie występują*
22. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – *nie występuje*
23. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest na podstawie danych bilansowych i rachunku zysków i strat oraz danych pomocniczych. Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych w wysokości 28.299,81 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą 1.169.958,20

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą -596.787,56

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą -544.870,82

#### CZĘŚĆ IV

24. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe:

Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wyniosło 80 osób, w tym 7 kobiet i 73 mężczyzn, z czego bezpośrednio produkcyjnych – 67 osoby, administracja 6 osób.

25. Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

*Wynagrodzenie łącznie wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających wyniosło: 60.000,00 zł*

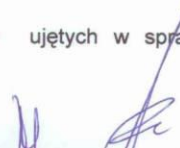
26. Pożyczki i świadczenie o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłat – *nie występują*.

27. Spółka powstała w bieżącym roku i nie sporządzała dotychczas sprawozdania finansowego podlegającego badaniu.

28. Cel gospodarczy zawartych przez spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie, które mają wpływ na ocenę sytuacji spółki – *nie dotyczy*

#### CZĘŚĆ V

29. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego. – *nie występuje*



Grupa RECYKL SA, Poznań

30. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – *nie wystąpiły*

31. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, ich przyczyn i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmianę w kapitale własnym – *nie dotyczy*.

## CZĘŚĆ VI

### PODMIOTY POWIĄZANE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach – *nie wystąpiły*

33. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi:

**Otrzymane pożyczki w RECYKL Organizacja Odzysku SA:**

190.000,00 zł od Anny Jasiewicz, żony Prezesa Grupy RECYKL SA

400.000,00 zł od Romana Stachowiak akcjonariusza Grupy RECYKL SA

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na zasadach rynkowych.

## CZĘŚĆ VII

W przypadku sprawozdania finansowego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie – *nie dotyczy*

## CZĘŚĆ VIII

W przypadku wystąpienia niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

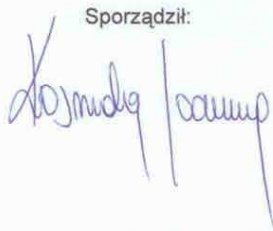
Grupa RECYKL SA wykazuje zysk netto za rok 2010. Zakłada się kontynuację działalności Spółki.

## CZĘŚĆ IX

W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje – *nie dotyczy*

Poznań, dnia 15 listopada 2010

Sporządził:



Zatwierdził:

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
GRUPA RECYKL S.A.  
W OKRESIE 18.08.2010 – 31.10.2010**

**A. Stan prawny i władze Spółki**

**Pełna nazwa:** Grupa Recykl Spółka Akcyjna

**Adres siedziby:** 61-832 Poznań, ul. Szkolna 5/18

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.06.2010 pod numerem KRS 0000359357.

**Spółka powstała:** 02-06-2010

**Przedmiot działalności Spółki :**

- 1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 70.10.Z,
- 2) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z,
- 3) Działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
- 4) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z,

**Władze Spółki:**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

- Maciej Jasiewicz – Prezes Zarządu powołany w dniu 02.06.2010

Członkami Rady Nadzorczej spółki są :

- prof. dr hab. Jerzy Smorawiński
- Dariusz Sarnowski
- Paweł Wiśniewski
- Marcin Bonawenturczak
- Konrad Kubiak

**B. Charakterystyka działalności Spółki (produkty, rynek, umowy)**

- I. **Informacje o podstawowych produktach i/lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

**Podstawowe segmenty działalności Spółki**

**Grupa Recykl S.A.** została zawiązana na czas nieoznaczony dnia 2 czerwca 2010 roku. Spółka powstała w celu zbudowania grupy kapitałowej Spółek prowadzących działalność w zakresie gospodarowania odpadami użytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy

prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulaty gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej. Utworzenie Grupy pozwoliło na wykorzystanie synergii prowadzonej działalności, określenie wspólnej strategii rozwoju oraz pozwoliło na przygotowanie Spółki do realizacji planów pozyskania finansowania dla inwestycji poprzez prywatną ofertę akcji i ich wprowadzenie do obrotu na alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Początkowy kapitał zakładowy Spółki objęty przez jej Założycieli – Macieja Jasiewicza oraz Romana Stachowiaka, wynosił 100.000,00 złotych i dzielił się na 85.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 15.000 akcji imiennych zwykłych serii A (obecnie odpowiednio Akcje Serii A1 oraz A2).

Dnia 18 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi (seria B1) i zwykłymi (seria B2), Akcje Serii C są akcjami imiennymi zwykłymi, natomiast Akcje Serii D - akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) oraz C zostały objęte za wkłady niepieniężne – akcje spółki Recykl O.O. S.A. oraz udział w spółce Reco-Trans Sp. z o.o. - przez dwie spółki prawa cypryjskiego Magerol Holdings Limited oraz Calley Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, kontrolowane przez założycieli. Natomiast Akcje Serii D zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i w pełni pokryte wkładami pieniężnymi przez trzech inwestorów. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosi 1.154.538,00 zł.

W okresie od 10 sierpnia 2010 r. do 10 listopada 2010 r., na podstawie przeprowadzonych w tym czasie transakcji, ostatecznie utworzono Grupę Kapitałową, w skład której weszły trzy spółki - Recykl Organizacja Odzysku S.A., Reco-Trans Sp. z o.o. oraz Rekoplast Sp. z o.o. Spółki te powiązane są nie tylko kapitałowo, ale również osobowo.

Na podstawie umowy przedwstępnej z dnia 10 listopada 2010 roku, w ramach dalszych rozliczeń pomiędzy spółkami cypryjskimi, spółka Calley Holdings Limited zobowiązała się do sprzedaży 65.060 Akcji Serii C Spółki na rzecz spółki Magerol Holdings Limited. Zgodnie z umową przeniesienie własności akcji nastąpi w ciągu 30 dni od dnia zatwierdzenia przez walne zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2010.

#### Podstawowe produkty i usługi oferowane przez Spółki

##### II. Informacje o zmianach na rynku, z uwzględnieniem podziału na podmioty

#### C. Aktualny i przewidywalny stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

W rozpatrywanym okresie spółka uzyskała przychody w kwocie 3.651.623,29 zł. Zysk netto spółki za badany okres wyniósł 606.592,44 zł. Suma bilansowa wynosi 27.913.964,84 zł. Na 31.10.2010 r. aktywa trwałe wyniosły 15.618.313,17 zł.

#### Kapitał własny przyjmuje następujące formy

Wyszczególnieni	31.12.2009	18.08.2010
Kapitał (fundusz) podstawowy	1.154.538,00	1.154.538,00
Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	8.096.518,44	8.096.518,44



Zysk (strata) z lat ubiegłych	-52.760,33	-52.760,33
Zysk (strata) netto	606.592,44	0,00
Razem kapitały	9.804.888,55	9.198.296,11

### III. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

#### Powiązania kapitałowe

Grupa RECYKL S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi:

1. **Recykl Organizacja Odzysku S.A** - w której Spółka posiada bezpośrednio 81,35 % kapitału zakładowego i głosów
2. **Reco-Trans Sp. z o.o.** – w której Spółka posiada bezpośrednio 100 % kapitału zakładowego i głosów
3. **Rekoplast Sp. z o.o.** – w której Spółka posiada pośrednio – poprzez Recykl Organizacja Odzysku S.A. - 100% kapitału zakładowego

#### Powiązania organizacyjne

Nie istnieją żadne powiązania organizacyjne spółki z innymi podmiotami, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej działalność.

### IV. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji, zawarty przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro

Nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi o wartościach przekraczających 500 tys. euro.

### V. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA posiadała na 31.10.10 r. następujące zadłużenie:

- 400.000,00 zł. od akcjonariusza Romana Stachowiak (termin spłaty 2010 rok .)
- 190.000,00zł od Anny Jasiewicz (termin spłaty 2010rok .)
- 27.924,54 zł od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (termin spłaty 20.12.2010r)
- 1.500.000,00zł od Banku GBW ( termin spłaty 2012 rok)
- 2.227.000,00 zł od Banku GBW (termin spłaty 10.04.2015)

Spółka Reco-Trans Sp. z o.o. na 31.10.10 posiadała następujące zadłużenie:

- 51.428,67 od PKO BP ( termin spłaty 2011)
- 467.784,00 od GBW
- 48.607,71 od Raiffeisen

### VI. Informacje o udzielonych kredytach i pożyczkach z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Nie dotyczy

- VII. Objaśnienia różnic pomiędzy uzyskanymi wynikami finansowymi a wcześniej zatwierdzonym planem finansowym, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji z planu finansowego.**

Spółka planuje operatywnie działalność w uzgodnieniu z Radą Nadzorczą bez formalnego zatwierdzania bieżących planów.

- VIII. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

W 2010 roku zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań była dobra – nie występowały problemy z regulowaniem płatności.

- IX. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Spółka Grupa Recykl nie zamierza nabywać żadnych inwestycji kapitałowych.

#### **D. Ocena uzyskiwanych efektów**

Spółka w 2010 osiągnęła zysk z działalności gospodarczej pomimo kryzysu gospodarczego panującego w kraju i zagranicą.

#### **E. Przewidywalny rozwój spółki**

Utworzenie Grupy pozwoliło na wykorzystanie synergii prowadzonej działalności, określenie wspólnej strategii rozwoju oraz pozwoliło na przygotowanie Spółki do realizacji planów pozyskania finansowania dla inwestycji poprzez prywatną ofertę akcji i ich wprowadzenie do obrotu na alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

- X. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących spółkę, za ostatni zakończony rok obrotowy, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty, czy wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy spółka jest jednostką dominującą**

Rada Nadzorcza nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia.

Zarząd w 2010 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 60.000,00 zł netto.

- XI. Wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki, jednostek od niej zależnych i z nią stowarzyszonych z podaniem warunków ich oprocentowania i spłaty udzielonych przez spółkę w przedsiębiorstwie spółki oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niej zależnych i z**

nią stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobą zarządzającym i nadzorującym, odrębne dla osób zarządzających i nadzorujących oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym oraz innym osobom, z którym są one powiązane osobiście

Nie wystąpiły.

**XII. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej wartości i liczby nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	849.660*	73,59%	1.334.660	81,40%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	149.940*	12,99%	149.940	9,15%

**XIII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	849.660*	73,59%	1.334.660	81,40%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	149.940*	12,99%	149.940	9,15%
TRIGON Dóm Maklerski S.A.	70.938**	6,14%	70.938	4,33%
<i>(w tym jako Powiernik dla Programu Motywacyjnego)</i>	28.938	2,51%	28.938	1,76%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	84.000	7,28%	84.000	5,12%
Razem:	1.154.538	100,00%	1.639.538	100,00%

Poznań, dnia 15 listopada 2010

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

#### 5.4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 18 sierpnia 2010 roku do 31 października 2010 roku


Grupa Recykli S.A.  
61-832 Poznań ul. Szkolna 5/18  
NIP: 7781472682

ROK: 2010

#### Jednostronny rachunek zysków i strat z uwzględnieniem bufora

#### Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	0,00	0,00
	III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	14.160,56	0,00
	I	Amortyzacja	1.970,00	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	188,52	0,00
	III	Usługi obce	2.560,00	0,00
	IV	Podatki i opłaty, w tym:	9.392,04	0,00
*	-	(-I) podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50,00	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-14.160,56	0,00
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	120.412,32	0,00
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	120.412,32	0,00
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-134.572,88	0,00
-	G	Przychody finansowe	917,35	0,00
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	-	(-I) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Odsetki, w tym:	917,35	0,00
*	-	(-I) od jednostek powiązanych	897,07	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
-	H	Koszty finansowe	0,00	0,00
	I	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
*	-	(-I) dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	0,00	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-133.655,53	0,00
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I±J)	-133.655,53	0,00
	L	Podatek dochodowy	0,00	0,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-133.655,53	0,00



GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

Grupa Recykli S.A.  
61-832 Poznań ul. Szkolna 5/18  
NIP: 7781472682

ROK: 2010

## Bilans z uwzględnieniem bufora

## AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec ub. roku 2010-05-31
-	<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8.996.118,44</b>	<b>0,00</b>
-	<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	1	<b>Srodki trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	0,00	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Srodki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8.996.118,44</b>	<b>0,00</b>
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>8.996.118,44</b>	<b>0,00</b>
-	a)	w jednostkach powiązanych	<b>8.996.118,44</b>	<b>0,00</b>
	- (1)	udziały lub akcje	8.996.118,44	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>161.333,55</b>	<b>0,00</b>
-	<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1.038,08</b>	<b>0,00</b>
-	1	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- (1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>1.038,08</b>	<b>0,00</b>
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- (1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	<b>1.038,08</b>	<b>0,00</b>
	c)	inne	0,00	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>160.295,47</b>	<b>0,00</b>
-	1	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>160.295,47</b>	<b>0,00</b>
-	a)	w jednostkach powiązanych	<b>154.897,07</b>	<b>0,00</b>
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	<b>154.897,07</b>	<b>0,00</b>
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	b)	w pozostałych jednostkach	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

Druk: 2010-10-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2011.a

Strona 1 pierwsza

Grupa Recykli S.A.  
61-832 Poznań ul. Szkolna 5/18  
NIP: 7781472682

ROK: 2010

## Bilans z uwzględnieniem bufora

## AKTYWA

+/-	Poz	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec ub. roku 2010-05-31
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5,398,40	0,00
	- (1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5,398,40	0,00
	- (2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- (3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>Suma</b>		<b>9,157,451,99</b>	<b>0,00</b>

*Konrad / Anna*

RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Dariusz Jasiewicz

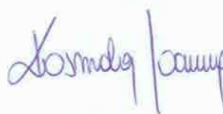
Grupa Recykl S.A.  
61-832 Poznań ul. Szkolna 5/18  
NIP: 7781472682

ROK: 2010

## Bilans z uwzględnieniem bufora

## PASywa

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec ub. roku 2010-05-31
-	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>9.117.400,91</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1.154.538,00</b>	<b>0,00</b>
	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	8.096.518,44	0,00
	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	0,00	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	-133.655,53	0,00
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>40.051,08</b>	<b>0,00</b>
	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		-(-1) długoterminowa	0,00	0,00
		-(-2) krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		-(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		-(-2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) inne	0,00	0,00
	<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>40.051,08</b>	<b>0,00</b>
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
		-(-1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
		-(-2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	40.051,08	0,00
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40.051,08	0,00
		-(-1) do 12 miesięcy	40.051,08	0,00
		-(-2) 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	0,00	0,00
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	0,00	0,00
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
	<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
		-(-1) długoterminowe	0,00	0,00
		-(-2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>Suma</b>		<b>9.157.451,99</b>	<b>0,00</b>



GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

## 6. Załączniki

### 6.1. Statut Emitenta

Tekst jednolity Statutu Spółki przedstawiony poniżej został przyjęty Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej spółki Grupa RECYKL S.A. z dnia 6 grudnia 2010 r., na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w Uchwale nr 4 z dnia 22 października 2010 roku i stanowi oficjalny tekst jednolity Statutu Spółki.

#### STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

##### I. Postanowienia ogólne

###### § 1

1. Firma Spółki brzmi: **Grupa Recykl Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **Grupa Recykl S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

###### § 2

Siedzibą Spółki jest miasto Poznań.

###### § 3

Założycielem Spółki są: Roman Stachowiak i Maciej Jasiewicz.

###### § 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

###### § 5

Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka może również działać poza granicami kraju.

###### § 6

Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa poza siedzibą Spółki, a także uczestniczyć w innych podmiotach z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

##### II. Przedmiot działalności Spółki.

###### § 7

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 70.10.Z,
  - 2) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z,
  - 3) Działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
  - 4) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 63.99.Z,
  - 5) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z
  - 6) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z
  - 7) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z,



- 8) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99.Z,
2. Podjęcie działalności, na której prowadzenie wymagana jest koncesja lub zezwolenie właściwego organu, uzależnione jest od ich uzyskania przez Spółkę.

### III. Kapitał zakładowy i akcje.

#### § 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.376.671,00 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt jeden złotych).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na:
  - a) 85.000 (osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A1 o numerach 000001 do 085000, -----
  - b) 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii A2, o numerach od 000001 do 015000,-----
  - c) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B1 o numerach 000001 do 400000 -----
  - d) 299.600 (dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych zwykłych serii B2 o numerach od 000001 do 299600-----
  - e) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii C, o numerach od 000001 do 200000,-----
  - f) 154.938 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset trzydzieści osiem) akcji na okaziciela serii D, o numerach od 000001 do 154938, -----
  - g) 222.133 (dwieście dwadzieścia dwa tysiące sto trzydzieści trzy) akcje na okaziciela serii E, o numerach od 000001 do 222133-----

o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
3. Cały kapitał zakładowy został pokryty wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem.
4. Akcje mogą być obejmowane za gotówkę lub wkłady niepieniężne.
5. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podniesienie ich wartości nominalnej, na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
6. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić z wykorzystaniem kapitału zapasowego lub rezerwowego.
7. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### § 9

Spółka może emitować obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.

#### § 10

1. Zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
2. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

3. Zarząd upoważniony jest, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy, z zachowaniem warunków przewidzianych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych.

#### § 11

1. Akcje mogą być umarzone albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe), z zachowaniem warunków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Akcje mogą zostać umorzone bez zgody akcjonariusza na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia jeżeli wszczęta została egzekucja z akcji.
3. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.
4. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji celów określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

### IV. Organy Spółki

#### § 12

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Zarząd.

### Walne Zgromadzenie

#### § 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu.

#### § 14

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.
4. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 3 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:
  - a) z własnej inicjatywy,
  - b) na żądanie Rady Nadzorczej lub
  - c) na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
6. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd obowiązany jest zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni, od dnia przedstawienia mu żądania.
7. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
8. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

#### § 15

1. Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 14 (czternaście), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.
2. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 4 (cztery) dni, a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

#### § 16

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że na zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym zgody i zatwierdzenia podejmowane są bezwzględną większością obecnych głosów, jeżeli niniejszy statut lub ustawa nie stanowią inaczej.
3. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, za wyjątkiem akcji serii A1 oraz akcji serii B1, które są uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów.
4. Poza innymi sprawami wymienionymi w obowiązujących przepisach prawa uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego z ubiegły rok obrotowy,

- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
  - 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) określenie dnia dywidendy,
  - 5) zmiana Statutu,
  - 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
  - 7) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 8) umorzenie akcji,
  - 9) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
  - 10) emisja warrantów subskrypcyjnych,
  - 11) tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych
  - 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.
5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości czy użytkowaniu wieczystym albo ich obciążenia w szczególności ograniczonym prawem rzeczowym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
6. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### § 17

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie określa Regulamin Walnego Zgromadzenia.
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia może być zmieniony w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. W przypadku zmiany Regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

#### Rada Nadzorcza

#### § 18

1. Rada Nadzorcza składa się od **3** (trzech) do **7** (siedmiu), a w przypadku, gdy Spółka będzie miała charakter spółki publicznej od **5** (pięciu) do **7** (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w ustępie 1, Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.
4. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.

6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.
7. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.
8. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż **5%** (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

#### **§ 19**

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady.
2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

#### **§ 20**

1. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym.
3. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę.
4. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady Nadzorczej.

#### **§ 21**

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
2. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział.
3. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały.

4. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad.
5. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

## § 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
  - b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
  - d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
  - e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
  - f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
  - g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
  - h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
  - i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
  - j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
  - k. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
  - l. wyrażenie zgody na udzielenie przez spółkę prokury,
  - m. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości.
  - n. udzielenie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, których wartość przekracza kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych).

- o. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.

### **Zarząd Spółki**

#### **§ 23**

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.
2. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu.
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje.

#### **§ 24**

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 niniejszego paragrafu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.
2. Jeżeli Zarząd spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych członków Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

#### **§ 25**

1. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
4. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

#### **§ 26**

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo członka Zarządu i prokurenta.

#### **V. Rachunkowość Spółki.**

##### **§ 27**

1. Spółka tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat, wydatków lub na poszczególne cele, w tym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy lub inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:

- a) kapitał zapasowy,
- b) kapitał rezerwowy,
- c) dywidendę dla akcjonariuszy,
- d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

##### **§ 28**

Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie z działalności Spółki Zarząd zobowiązany jest przedłożyć Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów, nie później niż przed upływem piątego miesiąca od dnia zakończenia roku obrotowego.

##### **§ 29**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, przy czym pierwszy rok obrotowy upływa z dniem trzydziestego pierwszego grudnia roku dwa tysiące dziesiątego (31.12.2010 r.).

#### **VI. Rozwiązanie i likwidacja Spółki.**

##### **§ 30**

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodaniem oznaczenia: "w likwidacji".
2. W razie likwidacji Spółki jej likwidatorami są członkowie dotychczasowego Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

#### **VII. Postanowienia końcowe.**

##### **§ 31**

1. Jeżeli powszechnie obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej, wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.



## 6.2. Aktualny odpis z KRS Emitenta

C.O.Do	PO/13.12/24/2010	Operator: BERGANDER MIROSLAWA	Strona 1 z 7
--------	------------------	-------------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Grochowe Łąki 6  
Poznań

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 13.12.2010 godz. 09:23:09  
Numer KRS: **0000359357**  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		21.06.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	POL.VIII NS-REJ.KRS/29726/10/409	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	


**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	REGON: 301473369, NIP: 7781472682
3. Firma, pod którą spółka działa	GRUPA RECYKL SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	---
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2. Adres	ul. SZKOLNA, nr 5, lok. 1B, miejsc. POZNAŃ, kod 61-832, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1. 02.06.2010R., REP. A NR 3910/2010, NOTARIUSZ ANNA KANTORSKA, KANCELARIA



CODo PO/13.12/24/2010 Operator: BERGANDER MIROSLAWA Strona 2 z 7

statutu		NOTARIALNA W POZNANIU. 18.06.2010R., REP. A NR 4198/2010, NOTARIUSZ ANNA KANTORSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU - ZMIENIONO § 8 UST. 3 STATUTU I PRZYJĘTO JEGO TEKST JEDNOLITY.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 18 STERPNIA 2010 R. PRZED NOTARIUSZEM EDYTA KAMIŃSKA W KANCELARII NOTARIALNEJ KAROLINA TOMASZEWSKA - STACHECKA NOTARIUSZ EDYTA KAMIŃSKA NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU, PRZY UL. LIBELTA 14/3, REP. A NR 2441/2010, ZMIENIONO § 8 UST. 1 I 2 I § 16 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 22.10.2010 R., PRZED NOTARIUSZEM EDYTA KAMIŃSKA W KANCELARII NOTARIALNEJ KAROLINA TOMASZEWSKA - STACHECKA NOTARIUSZ, EDYTA KAMIŃSKA NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU, PRZY UL. LIBELTA 14/3, REP. A NR 3430/2010. AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 24.11.2010 R., PRZED NOTARIUSZEM EDYTA KAMIŃSKA W KANCELARII NOTARIALNEJ KAROLINA TOMASZEWSKA - STACHECKA NOTARIUSZ, EDYTA KAMIŃSKA NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA W POZNANIU, PRZY UL. LIBELTA 14/3, REP. A NR 3925/2010. ZMIENIONO § 8 UST. 1 I 2 ORAZ § 16 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie prawa innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń spółki	---
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 376 671,00 zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	---
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1376671
4. Wartość nominalna akcji	1,00 zł.
5. Wyrotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 376 671,00 zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	---

CODo PO/13.12/24/2010 Operator: BERGANDER MIROSLAWA Strona 3 z 7

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	899 600,00 zł.

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	200000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	154938
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	A.1
	2. Liczba akcji w danej serii	85000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	WSZYSTKIE AKCJE SĄ UPZYWIŁEJOWANE CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
4	1. Nazwa serii akcji	A.2
	2. Liczba akcji w danej serii	15000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	B.1
	2. Liczba akcji w danej serii	400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	WSZYSTKIE AKCJE SĄ UPZYWIŁEJOWANE CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
6	1. Nazwa serii akcji	B.2
	2. Liczba akcji w danej serii	299600
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE
7	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	222133
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWIŁEJOWANE



CODo	PO/13.12/24/2010	Operator: BERGANDER MIROSLAWA	Strona 4 z 7
------	------------------	-------------------------------	--------------

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WTELKOŚCIBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO CZŁONKA ZARZĄDU I PROKURENTA.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma
	JASIEWICZ
	2. Imiona
	MACIEJ PAWEŁ
	3. Numer PESEL/REGON
	67041203751
	4. Numer KRS
	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym
	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona
	*****

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
1	1. Nazwa organu
	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1. Nazwisko
	KLUBIAK
	2. Imiona
	KONRAD KAROL
	3. Numer PESEL
	74101506691
	1. Nazwisko
	SARNOWSKI
	2. Imiona
	DARIUSZ KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL
	73091702195
	1. Nazwisko
	BONAVENTURCZAK
	2. Imiona
	MARCIN JACEK



CODo PO/13.12/24/2010 Operator: BERGANDER MIROSLAWA Strona 5 z 7

	3.Numer PESEL	76060302639
4	1.Nazwisko	SMORAWIŃSKI
	2.Imiona	JERZY KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL	42032801114
5	1.Nazwisko	WIŚNIEWSKI
	2.Imiona	PAWEŁ DAMIAN
	3.Numer PESEL	71092700198

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	3	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	4	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	5	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	7	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	8	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów



CODO PO/13.12/24/2010 Operator: BERGANDER MIROSLAWA Strona 6 z 7

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie wynika się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

#### Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

#### Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

CODo PO/13.12/24/2010 Operator: BERGANDER MIROSLAWA Strona 7 z 7

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Poznań, 13.12.2010 godz: 09:23:10

Podpis

BERGANDER MIROSLAWA



### 6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A1	85.000 akcji imiennych uprzywilejowanych Emitenta
Akcje Serii A2	15.000 akcji imiennych zwykłych Emitenta
Akcje Serii B1	400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych Emitenta
Akcje Serii B2	299.600 akcji imiennych zwykłych Emitenta
Akcje Serii C	200.000 akcji imiennych zwykłych Emitenta
Akcje Serii D	154.938 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta
Akcje Serii E	222.133 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta
ASO	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz o Akcjach Serii D i Serii E, sporządzony zgodnie z Regulacjami ASO
Emitent	Grupa RECYKL Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa; Grupa Kapitałowa	Emitent wraz ze swoimi jednostkami zależnymi w rozumieniu Ustawy o rachunkowości
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Osoby nadzorujące	Członkowie Rady Nadzorczej
Osoby zarządzające	Członkowie Zarządu
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Reco-Trans, Reco-Trans Sp. z o.o.	Reco-Trans Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta
Recykl O.O., Recykl O.O. S.A.	Recykl Organizacja Odzysku Spółka akcyjna; Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta
Regulacje ASO	Regulamin ASO, a także Załącznik do uchwały Nr 450/2009 Zarządu GPW z dnia 25 września 2009 roku (Dokument Zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst oraz informacji bieżących i okresowych przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych, które uzyskały autoryzację Catalyst),



Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW, wraz ze wszystkimi załącznikami do tego Regulaminu, w brzmieniu przyjętym uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z uwzględnieniem wszystkich późniejszych zmian, wg stanu prawnego na dzień 1 czerwca 2010 roku
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).
Rejestr przedsiębiorców KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. 1997 Nr 121, poz. 769, z późn. zm.).
Rekoplast, Rekoplast Sp z o.o.	Rekoplast Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością; Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta
Rynek NewConnect / NewConnect	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie (Dz.U.2005, nr 183, poz.1538) organizowany przez GPW
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2009, Nr 185, poz. 1439, z późn. zm)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości t. j. z dnia 2 września 2009 r. (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)