

|              |                       |
|--------------|-----------------------|
| typ raportu  | <b>Raport bieżący</b> |
| numer        | 14/2011               |
| data dodania | 2011-04-15 22:29:58   |
| spółka       | GRUPA RECYKL S.A.     |

## **Przekazanie skonsolidowanego raportu rocznego za 2010r.**

Zarząd Spółki Grupa RECYKL S.A. z siedzibą w Poznaniu informuje, że zgodnie z harmonogramem przekazuje opinię biegłego rewidenta do skonsolidowanego raportu rocznego, skonsolidowany raport roczny oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Podstawa prawna: § 6 ust. 14.1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, "Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu"

### **Osoby reprezentujące spółkę:**

- Maciej Jasiewicz - Prezes Zarządu

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Grupy Recykł S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest Grupa Recykł S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szkolnej 5/18, na które składa się :

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku,  
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **37 368 746,94 zł,**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od  
20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto  
w wysokości **750 539,85 zł,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok  
obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące  
zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13 055 884,89 zł,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok  
obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący  
zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 161 134,08 zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zwane dalej „skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”.

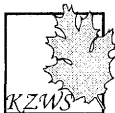
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

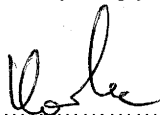
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327);
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej wynosi 0,3%, a w wyniku finansowym 3,0%, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

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

Kluczowy biegły rewident



.....  
Marcin Kawka

Biegły rewident nr 11 864

W imieniu KZWS Audyt S.A.  
Spółka wpisana na listę  
podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 3077

**KZWS Audyt**

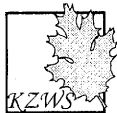
Spółka Akcyjna

Stary Rynek 38/39, 61-772 Poznań

REGON: 300024853 NIP: 7781428037

KRS: 0000240102

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011 roku



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms. RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal

## **RAPORT**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**grupy kapitałowej**

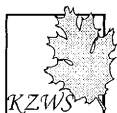
**Grupa Recykl S.A.**

ul. Szkolna 5/18

61-832 Poznań

**za okres 20.08.2010 – 31.12.2010**

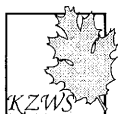
**Poznań, kwiecień 2011**



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.  
RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

## SPIIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....                                                                                                                                               | 3  |
| 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ .....                                                                                                                  | 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 .....                                                                                                     | 5  |
| 5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....                                                                                                       | 5  |
| 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..                                                                                            | 5  |
| 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....                                                                                                                    | 5  |
| B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....                                                                                                                                         | 6  |
| 1. UWAGI WSTĘPNE.....                                                                                                                                              | 6  |
| 3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....                                                                                                                        | 8  |
| 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE.....                                                                                                                 | 8  |
| C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....                                                                                                                                          | 9  |
| 1. PRZYJĘTE ZASADY(POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                                                                 | 9  |
| 2. OBLICZANIE WARTOŚCI FIRMY.....                                                                                                                                  | 9  |
| 3. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI.....                                                                                                                         | 9  |
| 4. DOKONANE WYŁĄCZENIA WZAJEMNE ROZRACHUNKÓW (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ)<br>ORAZ OBROTÓW WEWNĘTRZNYCH (PRZYCHODÓW I KOSZTÓW) JEDNOSTEK OBJĘTYCH<br>KONSOLIDACJĄ..... | 9  |
| 5. DOKONANE WYŁĄCZENIA WYNIKÓW NIEZREALIZOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI OBJĘTE<br>KONSOLIDACJĄ, ZAWARTYCH W WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ Z TYTUŁU DYWIDEND .....                 | 10 |
| 6. WYKAZANIE SKUTKÓW SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI)<br>W JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....                                                    | 10 |
| 7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....                                                                                                     | 10 |
| 8. ODSZTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI OKREŚLONYCH W USTAWIE<br>O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE LUB MSR.....                                  | 10 |
| 9. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH W INFORMACJI DODATKOWEJ                                                                                             | 10 |
| 10. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                                                           | 10 |
| 11. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                                                              | 10 |
| 12. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM.....                                                                                                                                         | 10 |
| 13. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....                                                                                           | 10 |
| D. CZĘŚĆ KOŃCOWA .....                                                                                                                                             | 11 |
| 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE .....                                                                                                                            | 11 |



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

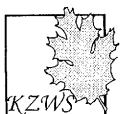
## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

- a) Nazwa jednostki dominującej i jej forma prawna:  
**Grupa Recykl S.A.**
- b) Adres (siedziba):  
61-832 Poznań, ul. Szkolna 5/18
- c) Podstawowy przedmiot działalności jednostki:
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych
- d) Zatrudnienie w badanym okresie – 7 osób.

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

- a) Jednostka dominująca została zawiązana na podstawie aktu zawiazania i określenia statutu, na czas nieokreślony, dnia 2 czerwca 2010 roku w Poznaniu. Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 21 czerwca 2010 roku w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000359357. Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 grudnia 2010 roku.
- b) Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał jednostce dominującej numer REGON: 301473369.
- c) Jednostka dominująca posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 7781472682.
- d) Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 1 376,7 tys. zł
- e) Właścicielem kapitału podstawowego jednostki dominującej są:
- |                                                                                          |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| • Roman Stachowiak                                                                       | 6,2 %  |
| • Maciej Jasiewicz                                                                       | 1,1 %  |
| • Magerol Holdings Limited                                                               | 50,8 % |
| • Calley Holdings Limited                                                                | 14,5 % |
| • Akcje na okaziciela (wprowadzone do alternatywnego system obrotu na rynku New Connect) | 27,4 % |
- Każda akcja ma wartość nominalną 1,00 zł.
- f) Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku, wyniósł 12 218,2 tys. zł.
- g) Władzami jednostki dominującej są:
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
  - Rada Nadzorcza – w skład, której na dzień 31 grudnia 2010 rok wchodziły następujące osoby: Konrad Karol Kubiak, Dariusz Krzysztof Sarnowski, Maciej Jacek Bonawenturczak, Jerzy Kazimierz Smorawiński, Paweł Damian Wiśniewski,
  - Zarząd – który w badanym okresie i do dnia wydania opinii jednoosobowo sprawował Prezes Zarządu Maciej Jasiewicz.



- h) Księgi jednostka dominująca prowadzi samodzielnie. Funkcję głównego księgowego pełni Pani Joanna Kosmala.
- i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku
- j) Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład grupy kapitałowej Grupa Recykl S.A. wchodzi:
  - podmiot dominujący: Grupa Recykl S.A.,
  - spółki zależne:
    - Recykl Organizacja Odzysku S.A.,
    - Reco-Trans sp. z o.o.,
    - Rekoplast sp. z o.o.

Wszystkie wyżej wymienione spółki zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2010 roku.

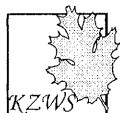
| Nazwa jednostki       | Dzień bilansowy,<br>sporządzenia SF objętego<br>skonsolidowanym SF | Podmiot<br>przeprowadzający<br>badanie SF | Rodzaj i data opinii          |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Grupa Recykl S.A.     | 31-12-2010                                                         | KZWS Audyt S.A.                           | Bez zastrzeżeń,<br>11-04-2011 |
| Recykl O.O. S.A.      | 31-12-2010                                                         | KZWS Audyt S.A.                           | Bez zastrzeżeń,<br>11-04-2011 |
| Reco-Trans Sp. z o.o. | 31-12-2010                                                         | KZWS Audyt S.A.                           | Bez zastrzeżeń,<br>11-04-2011 |

Sprawozdanie finansowe spółki Rekoplast sp. z o.o. nie podlegało badaniu.

### 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37 368,7 tys. zł,
  - c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto w kwocie 750,5 tys. zł,
  - d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 055,8 tys. zł,
  - e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 161,1 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.



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

Grupa kapitałowa została zawiązana dnia 20 sierpnia 2010 roku i jest to jej pierwszy rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

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

KZWS Audyt S.A. 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 badanie przeprowadził:

- Marcin Kawka – biegły rewident nr uprawnień 11864.

Badanie powyższego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 08/12/2010 z dnia 17 grudnia 2010 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za okres od 20.08.2010 do 31.12.2010 roku dokonany został Uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej w głosowaniu w trybie pisemnym zakończonym dnia 30 grudnia 2010 roku, zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w okresie od 28.03.2011 do 11.04.2011 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77/09, poz. 649).

#### 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- przepisy Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

#### 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd spółki dominującej. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka Dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej. Obowiązek podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez cały Zarząd wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, o ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Badana Grupa Kapitałowa udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowe 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.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. UWAGI WSTĘPNE

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

- syntetycznym bilansem oraz rachunkiem zysków i strat,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za 2010 rok

### 2. STRUKTURA SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA

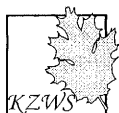
Tabela: Struktura aktywów

| AKTYWA                                     | Stan na dzień (tys. zł.) | Struktura (%) |
|--------------------------------------------|--------------------------|---------------|
|                                            | 31.12.2010               | 31.12.2010    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>31 150,3</b>          | <b>83,4</b>   |
| Wartości niematerialne i prawne            | 7 896,5                  | 21,1          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 23 050,4                 | 61,7          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 203,4                    | 0,5           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>6 218,5</b>           | <b>16,6</b>   |
| Zapasy                                     | 1 351,2                  | 3,6           |
| Należności krótkoterminowe                 | 2 404,6                  | 6,4           |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 2 190,6                  | 5,9           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 272,1                    | 0,7           |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>37 368,7</b>          | <b>100,0</b>  |

Źródło: opracowanie własne

Majątek trwały stanowi 83,4%, a majątek obrotowy 16,6% wartości aktywów ogółem.

Aktywa trwałe w znaczącej części obejmują rzeczowe aktywa trwałe - 61,7% aktywów ogółem.



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

Główną grupę aktywów obrotowych tworzą należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 6,4% oraz 5,9% sumy aktywów.

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który stanowi (35,2%) pasywów,
- kapitał obcy, który wynosi 64,8% pasywów. Główna pozycja w tym obszarze to zobowiązania krótkoterminowe, których udział w pasywach ogółem wynosi 33,0%.

Tabela: Struktura i dynamika pasywów

| PASywa                        | Stan na dzień (tys. zł.) | Struktura (%) |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|
|                               | 31.12.2010               | 31.12.2010    |
| <b>Kapitał własny</b>         | <b>13 155,9</b>          | <b>35,2</b>   |
| Kapitał podstawowy            | 1 376,7                  | 3,7           |
| Kapitał zapasowy              | 11 028,7                 | 29,5          |
| Zysk (strata) netto           | 750,5                    | 2,0           |
| <b>Zobowiązania i rezerwy</b> | <b>24 212,9</b>          | <b>64,8</b>   |
| Rezerwy na zobowiązania       | 88,5                     | 0,2           |
| Zobowiązania długoterminowe   | 5 684,5                  | 15,2          |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 12 325,2                 | 33,0          |
| Rozliczenia międzyokresowe    | 6 114,7                  | 16,4          |
| <b>Pasywa razem</b>           | <b>37 368,7</b>          | <b>100,0</b>  |

Źródło: opracowanie własne

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że:

- struktura ta nie odpowiada strukturze majątku,
- nie została zachowana złota zasada bilansowa – aktywa trwałe nie znajdują pokrycie w kapitale własnym.

### 3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela: Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

| Wyszczególnienie                                 | Za 2010 rok (tys. zł.) |
|--------------------------------------------------|------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi   | 6 589,8                |
| Koszty działalności operacyjnej                  | 5 433,0                |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>         | <b>1 156,8</b>         |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 652,5                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 288,0                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>1 521,3</b>         |
| Przychody finansowe                              | 45,9                   |
| Koszty finansowe                                 | 362,5                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b> | <b>1 204,7</b>         |
| Odpis wartości firmy- jednostki zależne          | 197,0                  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                      | <b>1 007,7</b>         |
| Podatek dochodowy                                | 151,7                  |
| Zysk/strata mniejszości                          | 105,5                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>750,5</b>           |

Źródło: opracowanie własne

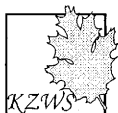
Największy wpływ na wynik finansowy badanej jednostki miała działalność operacyjna. Jedynym obszarem działalności, na której jednostka poniosła stratę w wysokości 316,6 tys. zł jest działalność finansowa.

Ujemny wpływ na wynik finansowy miała również utrata wartości firmy jednostek zależnych.

### 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

| Wskaźnik                                   | Formuła obliczeniowa                                     | Wartość wskaźnika w okresie<br>2010 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b> |                                                          |                                     |
| Zyskowność brutto sprzedaży                | wynik ze sprzedaży x 100 / przychody                     | 17,6                                |
| Zyskowność netto sprzedaży                 | wynik netto x 100 / przychody                            | 11,4                                |
| Rentowność majątku - ROA                   | wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów           | 4,0                                 |
| Rentowność kapitału własnego - ROE         | wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego | 11,4                                |



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms. RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

| Wskaźniki sprawności działania                 |                                                               |      |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|
| Rotacja majątku ogółem                         | przychody netto / aktywa ogółem                               | 0,2  |
| Rotacja należności w dniach                    | (przeciętny stan należności handlowych x 365) / przychody     | 59   |
| Wskaźniki finansowania działalności            |                                                               |      |
| Ogólnego zadłużenia                            | zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów          | 0,5  |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym    | kapitały własne / aktywa trwałe                               | 0,4  |
| Pokrycie aktywów kapitałem stałym              | (kapitały własne + zobowiązania długotermin.) / aktywa trwałe | 0,6  |
| Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych | kapitały obce / kapitały własne                               | 1,8  |
| Trwałość struktury finansowania                | (kapitał własny + zobow. długoter.) / aktywa                  | 0,5  |
| Relacja zobowiązań do należności (handlowych)  | (zobowiązania handlowe / należności handlowe)                 | 20,5 |

Źródło : opracowanie własne

## Podsumowanie i ocena wyników działalności badanej jednostki:

- Jednostka finansuje swoją działalność głównie z kapitałów obcych
- Korzystnie kształtują się wskaźniki rentowności oraz sprawności działania.

Przeprowadzone badanie, a także rezultaty osiągnięte w analizowanym okresie, nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, pod warunkiem zachowania dotychczasowych warunków funkcjonowania.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zasady (polityka) rachunkowości grupy kapitałowej oraz wykazane dane zostały zastosowane w sposób ciągły. W badanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

### 2. OBLICZANIE WARTOŚCI FIRMY

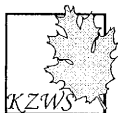
Ustalenie wartości firmy można uznać za prawidłową. Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w istotnym zakresie prawidłowa.

### 3. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI

Kapitały mniejszości nie wystąpiły – spółki zależne na dzień bilansowy były w 100% zależne od jednostki dominującej.

### 4. DOKONANE WYŁĄCZENIA WZAJEMNE ROZRACHUNKÓW (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ) ORAZ OBROTÓW WEWNĘTRZNYCH (PRZYCHODÓW I KOSZTÓW) JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Dokonane wyłączenia wzajemne rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.



## **5. DOKONANE WYŁĄCZENIA WYNIKÓW NIEZREALIZOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ, ZAWARTYCH W WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ Z TYTUŁU DYWIDEND**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną

## **6. WYKAZANIE SKUTKÓW SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

W badanym okresie nie wystąpiła sprzedaż całości, ani części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

## **7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

Dokumentację konsolidacyjną można uznać za sporządzoną zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałów /Dz.U. z dnia 09 września 2008 roku/ zwanego dalej „rozporządzeniem”.

## **8. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI OKREŚLONYCH W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE LUB MSR**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji.

## **9. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH W INFORMACJI DODATKOWEJ**

Sporządzona została zgodnie z rozporządzeniem, można uznać za kompletną i zgodną ze stanem faktycznym.

## **10. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu. Pozycje wynikają z danych wykazanych w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

## **11. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

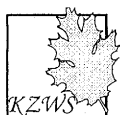
Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji rachunku. Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz informacji pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **12. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

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

## **13. 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.



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

## D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

### 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

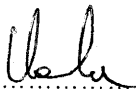
Po zbadaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 20 sierpnia 2010 do 31 grudnia 2010 roku uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. W badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 (z objaśnieniem), która stanowi odrębny dokument.

\*\*\*\*\*

Raport niniejszy zawiera 11 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident



.....  
Marcin Kawka  
Biegły rewident nr 11 864

W imieniu KZWS Audyt S.A.  
Spółka wpisana na listę  
podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 3077

**KZWS Audyt**

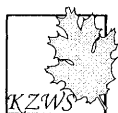
Spółka Akcyjna

Stary Rynek 38/39, 61-772 Poznań

REGON: 300024853 NIP: 7781428037

KRS: 0000240102

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011 roku



KZWS is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

RSM International is the name given to a network of independent accounting and consulting firms each of which practices in its own right. RSM International does not exist in any jurisdiction as a separate legal entity.

**RAPORT ROCZNY**  
skonsolidowany  
za okres od 20.08.2010 do 31.12.2010



Spółki Grupa RECYKL S.A.  
z siedzibą w Poznaniu

Poznań, 15 kwietnia 2011 roku

## 1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo

Mam przyjemność zaprezentować Państwu pierwszy roczny raport skonsolidowany podsumowujący działalność Spółki Grupa Recykl SA w 2010 roku.

Był to rok szczególnie ważny dla Spółki, gdyż udało nam się zrealizować z sukcesem wszystkie zaplanowane wcześniej zadania. W listopadzie 2010 roku Spółka przeprowadziła przy pomocy Trigon Dom Maklerski S.A. prywatną ofertę akcji, obejmującą proces pozyskania kapitału. Oferta prywatna zakończyła się sukcesem, Grupa RECYKL S.A. pozyskała 3,1 mln zł na realizację strategii rozwoju. Spółka zadebiutowała na NewConnect w dniu 11 stycznia 2011 roku. Kurs w dniu debiutu akcji na otwarciu notowań wyniósł 21,41 zł i był o 50,8% wyższy od ceny emisyjnej.

W ocenie Zarządu obecna, stabilna kondycja finansowa Spółki umożliwia konsekwentną realizację strategii rozwoju, gdzie do najważniejszych celów należą :

- uruchomienie produkcji w budowanym zakładzie odzysku i recyklingu zużytych opon w Śremie ( Wałbrzyska SSE ),
- zwiększenie produkcji paliwa alternatywnego na terenie Cementowni Chełm oraz uruchomienie podobnej instalacji w Góraźdże Cement,
- zwiększenie produkcji wysokomarżowego, czystego granulatu,
- dalszy rozwój własnej sieci selektywnej zbiórki zużytych opon.

Konsekwencją tych działań będzie umocnienie Spółki jako pozycji lidera recyklingu zużytych opon w Polsce, oraz realizacja prognoz finansowych zawartych w prospekcie emisyjnym.

Dziękuję wszystkim akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę.

Z wyrazami szacunku

Maciej Jasiewicz

PRZEDS ZARZĄDU



## 2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

### 2.1. wybrane dane finansowe – rachunek wyników:

| Pozycja   | Wyszczególnienie                                          | 2010r PLN           | 2010r EUR           |
|-----------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1         | 2                                                         | 3                   | 4                   |
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                       | <b>6 589 750,70</b> | <b>1 663 952,40</b> |
| <b>B.</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                    | <b>5 432 950,35</b> | <b>1 371 853,23</b> |
| 1         | Amortyzacja                                               | 923 289,53          | 233 136,26          |
| 2         | Zużycie materiałów i energii                              | 1 603 949,67        | 405 007,11          |
| 3         | Podatki i opłaty                                          | 564 344,03          | 142 500,32          |
| 4         | Usługi obce                                               | 119 333,34          | 30 132,40           |
| 5         | Wynagrodzenia                                             | 1 223 449,88        | 308 928,59          |
| 6         | Ubezpieczenia społeczne i inne                            | 211 782,61          | 53 476,41           |
| 7         | Pozostałe                                                 | 185 290,23          | 46 786,92           |
| 8         | Wartość sprzedanych towarów, materiałów                   | 601 511,06          | 151 885,23          |
| <b>C</b>  | <b>Wynik finansowy ze sprzedaży</b>                       | <b>1 156 800,35</b> | <b>292 099,17</b>   |
| D         | Pozostałe przychody operacyjne                            | 652 502,17          | 164 760,79          |
| E         | Pozostałe koszty operacyjne                               | 287 999,85          | 72 721,73           |
| <b>F</b>  | <b>Wynik finansowy brutto na działalności operacyjnej</b> | <b>1 521 302,67</b> | <b>384 138,24</b>   |
| G.        | Przychody finansowe                                       | 45 897,67           | 11 589,44           |
| H         | Koszty finansowe                                          | 362 479,53          | 91 528,30           |
| <b>I</b>  | <b>Wynik finansowy ogółem</b>                             | <b>1 204 720,81</b> | <b>304 199,38</b>   |
| K         | Odpis wartości firmy                                      | 197 042,43          | 49 754,42           |
| <b>L</b>  | <b>Zysk brutto</b>                                        | <b>1 007 678,38</b> | <b>254 444,96</b>   |
| M         | Podatek dochodowy                                         | 151 680,61          | 38 300,28           |
| N         | Zysk/strata mniejszości                                   | 105 457,92          | 26 628,77           |
| <b>O</b>  | <b>Zysk netto</b>                                         | <b>750 539,85</b>   | <b>189 515,91</b>   |

### 2.2. Wybrane dane finansowe – Bilans

| Wiersz   | AKTYWA                              | Stan na              |                     |
|----------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| 1        | 2                                   | 2010r PLN            | 2010r EUR           |
| <b>A</b> | <b>Aktywa trwałe</b>                | <b>31 150 250,06</b> | <b>7 865 628,88</b> |
| I        | Wartości niematerialne i prawne     | 7 896 513,60         | 1 993 918,04        |
| 1.       | Wartość firmy                       | 7 891 333,60         | 1 992 610,05        |
| 2.       | Inne wartości                       | 5 180,00             | 1 307,98            |
| II       | Rzeczowe aktywa trwałe              | 23 050 356,21        | 5 820 356,09        |
| 1.       | Środki trwałe                       | 14 642 806,43        | 3 748 769,58        |
| a.       | grunty                              | 654 847,00           | 167 650,27          |
| b.       | budynki, lokale                     | 201 939,29           | 51 699,37           |
| c.       | urządzenia techniczne               | 11 819 214,54        | 3 025 889,34        |
| d.       | środki transportu                   | 1 944 691,99         | 497 869,19          |
| e.       | Inne                                | 22 113,61            | 5 661,40            |
| 2.       | Środki trwałe w budowie             | 7 802 514,12         | 1 997 556,12        |
| 3.       | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 605 035,66           | 154 897,85          |
| III      | Należności długoterminowe           | 0,00                 | 0,00                |

|          |                                                   |                      |                     |
|----------|---------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| IV       | Inwestycje długoterminowe                         | 0,00                 | 0,00                |
| V        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 203 380,25           | 51 354,76           |
| <b>B</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>6 218 496,88</b>  | <b>1 570 208,54</b> |
| I        | Zapasy                                            | 1 351 211,88         | 341 189,27          |
| II       | Należności krótkoterminowe                        | 2 404 587,24         | 607 173,00          |
| III      | Inwestycje krótkoterminowe                        | 2 190 556,67         | 553 128,97          |
| 1        | Środki pieniężne                                  | 2 190 556,67         | 553 128,97          |
| <b>C</b> | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>272 141,09</b>    | <b>68 717,29</b>    |
|          | <b>SUMA BILANSOWA</b>                             | <b>37 368 746,94</b> | <b>9 435 837,42</b> |

| Wiersz   | PASYWA                                        | Stan na              |                     |
|----------|-----------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| 1        | 2                                             | 2010r. PLN           | 2010r. EUR          |
| <b>A</b> | <b>Kapitały własne</b>                        | <b>13 155 884,89</b> | <b>3 321 941,49</b> |
| I        | Kapitał podstawowy                            | 1 376 671,00         | 347 617,86          |
| II       | Kapitał zapasowy                              | 11 028 674,04        | 2 784 807,73        |
| III      | Zysk / strata netto                           | 750 539,85           | 189 515,91          |
| <b>B</b> | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>24 212 862,05</b> | <b>6 113 895,93</b> |
| I        | Rezerwy na zobowiązania                       | 88 504,89            | 22 348,03           |
| II       | Zobowiązania długoterminowe                   | 5 684 506,15         | 1 435 372,61        |
| 1        | kredyty i pożyczki                            | 3 648 219,65         | 921 197,80          |
| 2        | inne zobowiązania finansowe                   | 2 036 286,50         | 514 174,81          |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe                  | 12 325 177,64        | 3 112 182,82        |
| 1        | kredyty i pożyczki                            | 1 074 236,64         | 271 251,33          |
| 2        | inne zobow.finansowe                          | 1 853 644,89         | 468 056,69          |
| 1        | z tyt.dostaw i usług                          | 1 996 529,77         | 504 135,99          |
| 2        | z tyt.podatków,ceł,ubezpieczeń                | 936 184,68           | 236 392,36          |
| 3        | z tyt.wynagrodzeń                             | 202 795,59           | 51 207,13           |
| 4        | inne                                          | 6 261 786,07         | 1 581 139,33        |
| IV       | Rozliczenia międzyokresowe                    | 6 114 673,37         | 1 543 992,47        |
|          | <b>SUMA BILANSOWA</b>                         | <b>37 368 746,94</b> | <b>9 435 837,42</b> |

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto kurs średni ogłoszony dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, na dzień 31.12.2010 roku tj. 3,9603

### 3. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

#### WPROWADZENIE DO SKONOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzonego na dzień 31-12-2010

1. Grupa RECYKL SA z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szkolnej 5/18 powstała w dniu 02.06.2010 roku. Od dnia 20.08.2010r. jako Spółka dominująca.  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
  - a) działalność firm centralnych i holdingów,

- b) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządczej,
  - c) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe
- Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań- Nowa Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.06.2010 roku pod numerem KRS 0000359357
- 2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
    - a) 100% udziału Reco-Trans Sp. z o.o. z siedzibą w Klonówcu 4a, 64-111 Lipno. Spółka zajmuje się świadczeniem usług transportowych.
    - b) 100% akcji RECYKL Organizacja Odzysku SA z siedzibą w Przesiece Polskiej, ul. Przemysłowa 16, 64-030 Śmigiel. Spółka zajmuje się odzyskiem i recyklingiem zużytych opon.
    - c) 100% udziału Rekoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie, ul. Rolna1
  - 3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których jednostka posiada mniej niż 20% udziałów – *nie posiada*
  - 4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego – *nie posiada*
  - 5. Czas trwania jednostek nie został ograniczony.
  - 6. Sprawozdanie dotyczy okresu od 20.08.2010r do 31.12.2010r.
  - 7. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawierają danych łącznych, w skład jednostek powiązanych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
  - 8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone za okres po objęciu sprawowania kontroli przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.
  - 9. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010r. 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,
  - b) 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,
  - c) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
  - d) udziały w jednostkach podporządkowanych – zgodnie z Art. 28 pkt. 3 ustawy o rachunkowości
  - e) 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,
  - f) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
  - g) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
  - h) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty,
  - i) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
  - j) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,

k) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.

10. Nie dokonano zmian w rachunkowości i metod wyceny mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
11. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
12. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego – *nie dotyczy*
13. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu podstawowego.
14. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu i rachunek zysków i strat.
15. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające istotny wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

### **Dodatkowe informacje i objaśnienia** **do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 31-12-2010**

#### **CZEŚĆ I**

1. Jednostka nie prezentuje danych porównywalnych za rok poprzedni zgodnie z par. 3 ust. 2 pkt 4 ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, z uwagi na fakt, iż jednostka dominująca powstała w dniu 02.06.2010 roku, a sprawowanie kontroli nad jednostkami zależnymi rozpoczęła w dniu 20.08.2010 i jest to jej pierwszy rok obrotowy, a także nie posiadała przed dniem powstania grupy kapitałowe udziałów i akcji w jednostkach zależnych.
2. Wszystkie Spółki są spółkami zależnymi konsolidowanymi metodą pełną i na dzień bilansowy w 100% zależne od jednostki.
3. Jednostka dominująca obejmowała kontrolę nad każdą Spółką w następujący sposób:
  - 20.08.2010r. objęła za 2.000.000,00zł 1 udział (100%) spółki Reco-Trans Sp. z o.o. o wartości nominalnej 173.000,00zł
  - 20.08.2010r. objęła za 6.996.100,00zł 12.772 akcji (81,35%) RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 1.277.200,00zł oraz 6,37% akcji poprzez spółkę zależną Reco-Trans Sp. z o.o. W dniu 10.11.2010r. objęła pozostałą część tj. 12,28% akcji RECYKL OO SA również poprzez spółkę zależną Reco-Trans Sp. z o.o.
  - 20.08.2010r. objęła Rekoplast Sp. z o.o. poprzez Spółkę zależną RECYKL Organizacja Odzysku SA
4. Dane o strukturze kapitału podstawowego jednostki dominującej

| L.p. | Data nabycia  | Imię i nazwisko /nazwa akcjonariusza | Adres zamieszkania / siedziba<br>Adres do doręczeń  | Seria akcji | Ilość akcji | Uprzywilejowanie/<br>rodzaj akcji                              | Wysokość dokonanych wpłat na akcje |
|------|---------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1.   | 21.06.2010 r. | Roman Stachowiak                     | ul. Ewy Szelburg –<br>Zarembiny 3,<br>60-461 Poznań | A           | 85.000      | akcje imienne<br>uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje | 85.000,00 zł                       |

|               |               |                                                                                |                                                   |   |                  |                                                                                                                                                    |                         |
|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|               |               |                                                                                |                                                   |   |                  | prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)                                                                                                          |                         |
| 2.            | 21.06.2010 r. | Maciej Jasiewicz                                                               | ul. Władysława Jagiełły 7 m. 4,<br>64-100 Leszno  | A | 15.000           | akcje imienne zwykłe                                                                                                                               | 15.000,00 zł            |
| 3.            | 17.09.2010 r. | Magerol Holdings Limited                                                       | Naousis 1, Karapatakis Building, P.C.6018 Larnaca | B | 699.600          | 400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu) 299.600 akcji imiennych zwykłych | 6.996.118,44 zł         |
| 4.            | 17.09.2010 r. | Calley Holdings Limited                                                        | Naousis 1, Karapatakis Building, P.C.6018 Larnaca | C | 200.000          | akcje zwykłe                                                                                                                                       | 2.000.000,00 zł         |
| 5.            | 15.12.2010 r. | akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect |                                                   | D | 42.000           | akcje na okaziciela                                                                                                                                | 42.000,00 zł            |
| 6.            | 15.12.2010 r. |                                                                                |                                                   | D | 42.000           | akcje na okaziciela                                                                                                                                | 42.000,00 zł            |
| 7.            | 15.12.2010 r. |                                                                                |                                                   | D | 70.938           | akcje na okaziciela                                                                                                                                | 70.938,00 zł            |
| 8.            | 15.12.2010 r. |                                                                                |                                                   | E | 222.133          | akcje na okaziciela                                                                                                                                | 3.154.288,60 zł         |
| <b>Ogółem</b> |               |                                                                                |                                                   |   | <b>1.376.671</b> |                                                                                                                                                    | <b>12.405.345,04 zł</b> |

Każda akcja ma wartość nominalną 1,00 zł.

#### 5. Wartość firmy 7.891.333,60zł :

- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 87,72% na 20.08.10 – wartość udziałów: 7.096.118,44 zł, wartość godziwa aktywów netto 1.346.680,64 zł wartość firmy: 5.749.437,80 zł;
- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 12,28% na 10.11.10 – wartość udziałów: 1.056.100,56 zł, wartość godziwa aktywów netto: 296.933,24zł, wartość firmy: 759.167,32 zł;
- wartość firmy Reco-trans Sp. z o.o. – wartość udziałów: 2.000.000 zł, wartość godziwa aktywów netto: 544.217,11zł, wartość firmy: 1.455.782,89 zł;
- wartość firmy Rekoplast Sp. z o.o. – wartość udziałów: 50.000,00 wartość godziwa aktywów netto: 73.988,02 zł, wartość firmy: 123.988,02 zł

Aktywa i zobowiązania Spółek obejmowanych wycenione zostały wg wartości godziwych z przyjęciem następujących zasad:

- środki trwałe:
  - o ruchomości według szacunkowych cen rynkowych, a także według wartości bilansowej, która w istoty sposób nie odbiega od wartości godziwych.
- finansowy majątek trwały według wyceny obowiązującej do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, która nie odbiega od wartości godziwej,
- zapasy według wartości bilansowej, która w sposób istotny nie odbiega od ceny sprzedaży,
- zobowiązania krótkoterminowe i należności wyceniono według kwot wymagających zapłaty pomniejszonych o rezerwy na należności zagrożone i trudnościągalne. Nie wyznaczono wartości zdyskontowanych należności i zobowiązań, gdyż różnice pomiędzy wartościami wymagającymi zapłaty a wartościami zdyskontowanymi nie były istotne,
- zobowiązań długoterminowych nie dyskontowano do wartości bieżących , ponieważ różnice pomiędzy wartościami wymagającymi zapłaty a wartościami zdyskontowanymi nie były istotne,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana została w wartości możliwej do realizacji z punktu widzenia połączonych spółek natomiast rozliczenie międzyokresowe czynne w odniesieniu do tytułów co do których istnieje pewność ich rozliczenia w okresach następnych,

- pozostałe aktywa i pasywa według zasad wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

### Umorzenie wartości firmy 197.042,43zł

Dodatnia wartość firm jako różnica między ceną przejęcia a wartością godziwą aktywów netto spółek przejmowanych, została odniesiona na wartości niematerialne i prawne, oraz będzie amortyzowana metodą liniową zgodnie z obowiązującymi zasadami w okresie 20 lat dla wartości spółki RECYKL OO SA i 10lat dla Reco-Trans Sp. z o.o.

Przy określaniu okresu amortyzacji wartości firmy powstałej w wyniku połączenia się firm wzięto pod uwagę spodziewany okres, w którym jednostka dominująca będzie czerpała korzyści ze sprawowania kontroli, a okres jej działania nie jest niczym ograniczony. W takim przypadku efekty sprawowania kontroli rozkładają się na długi okres czasu i będą miały wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

W przypadku Spółki Recykl OO S.A., główny składnik majątku stanowią środki trwałe oraz środki trwałe w budowie - budowa nowego zakładu produkcyjnego w Śremie, którego okres ekonomicznej użyteczności szacowany jest na około 40 lat, zatem w ocenie Zarządu zasadne jest wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy do 20 lat. W przypadku Spółki Reco-trans Sp. z o.o. znaczącą pozycję w aktywach stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które w ocenie Zarządu będą przynosiły korzyści przez okres około 10 lat, zatem zasadne jest przyjęcie również takiego okresu amortyzacji wartości firmy.

6. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu – *nie wystąpiły*
7. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – *nie dotyczy*
8. Zestawienie zmian w:
  - a.) środkach trwałych

#### Wartość

| Grupa                              | Stan na | Zwiększenie   | Zmniejszenia | Stan na BZ    |
|------------------------------------|---------|---------------|--------------|---------------|
| 1. Środki trwałe                   | 0,00    | 0,00          | 0,00         | 19.893.684,48 |
| a) grunty                          | 0,00    | 654.847,00    | 0,00         | 654.847,00    |
| b) budynki, budowle                | 0,00    | 233.346,93    | 0,00         | 233.346,93    |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 0,00    | 12.445.761,58 | 0,00         | 12.207.188,39 |
| d) środki transportu               | 0,00    | 2.205.402,35  | 0,00         | 2.205.402,35  |
| e) inne środki trwałe              | 0,00    | 24.765,79     | 0,00         | 24.765,79     |
| RAZEM                              | 0,00    | 15.564.123,65 | 0,00         | 15.564.123,65 |

#### Umorzenia

| Grupa               | Stan na BO | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na BZ   |
|---------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| 1. Środki trwałe    | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 6.630.820,24 |
| a) grunty           | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00         |
| b) budynki, budowle | 0,00       | 31.407,62   | 0,00         | 31.407,62    |

|                                        |             |                   |             |                   |
|----------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| c) urządzenia techniczne i maszyny     | 0,00        | 626.447,04        | 0,00        | 626.447,04        |
| d) środki transportu                   | 0,00        | 260.710,36        | 0,00        | 260.710,36        |
| e) inne środki trwałe                  | 0,00        | 2.652,18          | 0,00        | 2.652,18          |
| 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>0,00</b> | <b>921.217,20</b> | <b>0,00</b> | <b>921.217,20</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        | 8.088.376,03        | 0,00         | 8.088.376,03        |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00        | 7.150,00            | 0,00         | 7.150,00            |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00        | 0,00                | 0,00         | 0,00                |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>0,00</b> | <b>8.095.526,03</b> | <b>0,00</b>  | <b>8.095.526,03</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        | 197.042,43        | 0,00         | 197.042,43        |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00        | 1.970,00          | 0,00         | 1.970,00          |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00        | 0,00              | 0,00         | 0,00              |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>0,00</b> | <b>199.012,43</b> | <b>0,00</b>  | <b>199.012,43</b> |

9. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto – *nie występują*

10. 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**

- 3.000,00zł wynajem nieruchomości w Poznaniu, Szkolna 5/18

**RECYKL Organizacja Odzysku SA**

- 82.000,00zł wynajmowana nieruchomość w Przysiece Polskiej, ul. Przemysłowa 16
- 66.000,00zł wynajmowana nieruchomość w Nieporęcie k. Warszawy
- 16.000,00zł wynajmowana nieruchomość w Cielmie,

**Reco-Trans Spółka z o.o.**

- 23.500,00zł wynajem nieruchomości Klonówiec 4a, 64-111 Lipno

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

- 600,00zł wynajem nieruchomości w Śremie, ul. Rolna 1

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

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

| Tytuł                                               | Stan na BO | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na BZ |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00       | 88.504,89   | 0,00         | 88.504,89  |
| 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       |

13. 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       | 28.966,01   | 0,00         | 28.966,01  |

14. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:

**kredyty i pożyczki** – 3.648.219,65 udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA

- 1) powyżej 1 roku do 3 lat
  - a. *kredyt obrotowy Bank GBW – 1.500.000,00*
- 2) powyżej 3 lat do 5 lat
  - a. *kredyt inwestycyjny Bank GBW – 1.638.219,65*
- 3) powyżej 5 lat
  - a. *kredyt inwestycyjny Bank GBW – 510.000,00*

**inne zobowiązania finansowe** – 2.036.286,50 dotyczą poniższych leasingów, uznanych zgodnie z ustawą o rachunkowości za leasingi finansowe, a zgodnie z przepisami podatkowymi za leasingi operacyjne:

- 1) powyżej 1 roku do 3 lat – 1.614.875,64 udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA
  - a. *leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 293.147,68*
  - b. *leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 42.605,30*
  - c. *leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 42.605,30*
  - d. *leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 10.222,91*
  - e. *leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 27.496,77*
  - f. *leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 61.934,79*
  - g. *leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 49.381,13*
  - h. *leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie : 35.863,73*
  - i. *leasing – koparka teleskopowa Cat w kwocie: 110.298,99*
  - j. *leasing – samochód osobowy Audi Q7 w kwocie: 79.212,69*
  - k. *leasing – część linii do granulacji opon III w kwocie – 688.701,12*
  - l. *leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie - 57.000,76*
  - m. *leasing – samochód osobowy Porsche w kwocie – 116.404,47*
- 2) powyżej 1 roku do 3 lat – 421.410,86 udzielone Reco-Trans Sp. z o.o.
  - a. *leasing – naczepa KRONE – 40.116,10*
  - b. *leasing – naczepa STAS – 67.687,71*
  - c. *leasing – ciągnik siodłowy RENAULT – 101.712,90*
  - d. *leasing – ciągnik siodłowy REAULT – 112.733,80*
  - e. *leasing – naczepa STAS – 99.160,35*

15. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych:

W RECYKL Organizacja Odzysku SA

- cesja polisy urządzenia 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

16. 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*

W Reco-Trans Sp. z o.o.

- *weksel in blanco do umowy leasingu 741/EO/2008*
- *weksel in blanco do umów kredytu PEKAO*

17. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

| Tytuł                              | Stan na BO | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na BZ |
|------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe: | 0,00       | 272.14,09   | 0,00         | 272.141,09 |
| polisy ubezpieczeniowe             | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| Inne                               | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| Zakup części zamiennych do maszyn  | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe: | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
|                                    |            |             |              |            |

CZEŚĆ II

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – *nie występują*

CZEŚĆ III

1. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych.

| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | Z tego:          |             |
|------------------------------------------|------------------|-------------|
|                                          | Sprzedaż krajowa | Struktura % |
| Przychody za sprzedaży netto             | 7.244.723,97     | 100         |
| 1) wyroby                                | 5.204.538,29     | 71,18       |
| 2) usługi                                | 1.416.610,70     | 19,55       |
| 3) towary, materiały                     | 623.574,98       | 9,27        |

2. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe – *nie występują*
3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – *nie występują*
4. 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.*
5. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby – *nie występują*

6. Środki trwałe w budowie wykazano w cenie nabycia. Nie zachodzi konieczność dokonywania odpisu aktualizacyjnego. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wynosiły 7.802.514,12 zł, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie 605.035,66 zł.
7. 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*
8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – *nie występują*
9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – *nie występuje*
10. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

RECYKL Organizacja Odzysku SA

- wyłączenia z kosztów:
  - o - 121 599,92 zł wynagrodzenia za 12/2010 wypłacone 01/2011
  - o - 78 289,49 zł ub. społeczne za 2010 nie zapłacone
  - o - 170 177,52 zł koszty NKUP
- wyłączenia z przychodów
  - o - 420 867,14 zł dotacja

Reco-Trans Sp. z o.o.

- wyłączenia z kosztów:
  - o - 82 917,07 zł wynagrodzenia za 12/2010 wypłacone w 01/2010
  - o - 43 836,80 zł ub. społeczne za 2010 nie zapłacone
  - o - 6 645,00 zł koszty reprezentacji

Grupa RECYKL SA – brak różnic

Rekoplast Sp. z o.o. – brak różnic

CZEŚĆ IV

1. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej – *nie dotyczy*

CZEŚĆ V

1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności jednostki powiązanej opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, jak również wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane – *nie występuje*
2. Objaśnienia 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 2.161.134,08 zł  
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą -493.926,83zł  
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą -2.203.536,05zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą -4.858.596,96zł

3. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnianych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej – *nie występują*
4. Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze stronami powiązanymi:

***Należności od jednostek powiązanych:***

- 92.935,33 zł – od RECYKL Organizacja Odzyska SA z tyt. usł. administracyjnych
- 9.390,80 zł – od Reco-Trans Sp. z o.o. z tyt. usł. administracyjnych
- 366,00 zł – od Rekoplast Sp. z o.o. z tyt. usł. administracyjnych

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

***Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wyniosło:***

- w Grupie RECYKL SA – 7 osób w administracji, w tym 4 kobiety i 3 mężczyzn,
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA – 51 osób, w tym 2 kobiet i 49 mężczyzn, z czego bezpośrednio produkcyjnych – 45 osoby, administracja 6 osób.
- w Reco-Trans Sp. z o.o. – 21 osób, w tym 3 kobiet i 18 mężczyzn.

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

- w Grupie RECYKL SA - 12.146,00 zł brutto
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA - 15.866,66 zł brutto
- w Reco-Trans Sp. z o.o. - 99.847,00 zł brutto.

7. 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*

8. Należne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wynosi 15.000,00 zł netto, za inne usługi 10.500,00zł netto.

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

| <b>AKTYWA</b>                                            | <b>31-12-2010<br/>PLN</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>31 150 250,06</b>      |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>7 896 513,60</b>       |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |                           |
| 2. Wartość firmy                                         | 7 891 333,60              |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 5 180,00                  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |                           |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>23 050 356,21</b>      |
| 1. Środki trwałe                                         | 14 642 806,43             |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 654 847,00                |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 201 939,29                |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 11 819 214,54             |
| d) środki transportu                                     | 1 944 691,99              |
| e) inne środki trwałe                                    | 22 113,61                 |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 7 802 514,12              |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 605 035,66                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>0,00</b>               |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |                           |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |                           |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>0,00</b>               |
| 1. Nieruchomości                                         |                           |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |                           |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 0,00                      |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 0,00                      |
| – udziały lub akcje                                      |                           |
| – inne papiery wartościowe                               |                           |
| – udzielone pożyczki                                     |                           |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |                           |
| b) w pozostałych jednostkach                             | 0,00                      |
| – udziały lub akcje                                      |                           |
| – inne papiery wartościowe                               |                           |
| – udzielone pożyczki                                     |                           |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe                   |                           |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |                           |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>203 380,25</b>         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 183 536,68                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       | 19 843,57                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>6 218 496,88</b>       |
| <b>I. Zapasy</b>                                         | <b>1 351 211,88</b>       |
| 1. Materiały                                             | 321 795,00                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         |                           |

|                                                                                                 |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 1 029 416,88         |
| 4. Towary                                                                                       |                      |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          |                      |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>2 404 587,24</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 0,00                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 0,00                 |
| – do 12 miesięcy                                                                                |                      |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      |
| b) inne                                                                                         |                      |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 2 404 587,24         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 2 121 136,76         |
| – do 12 miesięcy                                                                                | 2 121 136,76         |
| – powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 205 317,78           |
| c) inne                                                                                         | 78 132,70            |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>2 190 556,67</b>  |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 2 190 556,67         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 |
| – udziały lub akcje                                                                             |                      |
| – inne papiery wartościowe                                                                      |                      |
| – udzielone pożyczki                                                                            |                      |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 0,00                 |
| – udziały lub akcje                                                                             |                      |
| – inne papiery wartościowe                                                                      |                      |
| – udzielone pożyczki                                                                            |                      |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                      |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 2 190 556,67         |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 2 190 556,67         |
| – inne środki pieniężne                                                                         |                      |
| – inne aktywa pieniężne                                                                         |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>272 141,09</b>    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                             | <b>37 368 746,94</b> |

| <b>PASYWA</b>            | <b>31-12-2010<br/>PLN</b> |
|--------------------------|---------------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b> | <b>13 155 884,89</b>      |

|             |                                                                |                      |
|-------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|
| I.          | Kapitał podstawowy                                             | 1 376 671,00         |
| II.         | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                      |
| III.        | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       |                      |
| IV.         | Kapitał zapasowy                                               | 11 028 674,04        |
| V.          | Kapitał z aktualizacji wyceny                                  |                      |
| VI.         | Pozostałe kapitały rezerwowe                                   |                      |
| VII.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  |                      |
| VIII.       | Zysk (strata) netto                                            | 750 539,85           |
| IX.         | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                      |
| <b>B.</b>   | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>24 212 862,05</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>88 504,89</b>     |
| 1.          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 88 504,89            |
| 2.          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 0,00                 |
|             | – długoterminowa                                               |                      |
|             | – krótkoterminowa                                              |                      |
| 3.          | Pozostałe rezerwy                                              | 0,00                 |
|             | – długoterminowa                                               |                      |
|             | – krótkoterminowa                                              |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>5 684 506,15</b>  |
| 1.          | Wobec jednostek powiązanych                                    |                      |
| 2.          | Wobec pozostałych jednostek                                    | 5 684 506,15         |
| a)          | kredyty i pożyczki                                             | 3 648 219,65         |
| b)          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                |                      |
| c)          | inne zobowiązania finansowe                                    | 2 036 286,50         |
| d)          | inne                                                           |                      |
| <b>III.</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>12 325 177,64</b> |
| 1.          | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                 |
| a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 0,00                 |
|             | – do 12 miesięcy                                               |                      |
|             | – powyżej 12 miesięcy                                          |                      |
| b)          | inne                                                           |                      |
| 2.          | Wobec pozostałych jednostek                                    | 12 325 177,64        |
| a)          | kredyty i pożyczki                                             | 1 074 236,64         |
| b)          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                |                      |
| c)          | inne zobowiązania finansowe                                    | 1 853 644,89         |
| d)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 1 996 529,77         |
|             | – do 12 miesięcy                                               | 1 996 529,77         |
|             | – powyżej 12 miesięcy                                          |                      |
| e)          | zaliczki otrzymane na dostawy                                  |                      |
| f)          | zobowiązania wekslowe                                          |                      |
| g)          | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 936 184,68           |
| h)          | z tytułu wynagrodzeń                                           | 202 795,59           |

|                                       |                      |
|---------------------------------------|----------------------|
| i) inne                               | 6 261 786,07         |
| 3. Fundusze specjalne                 |                      |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>6 114 673,37</b>  |
| 1. Ujemna wartość firmy               |                      |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    | 6 114 673,37         |
| – długoterminowe                      | 5 683 366,49         |
| – krótkoterminowe                     | 431 306,88           |
|                                       |                      |
| <b>Pasywa razem</b>                   | <b>37 368 746,94</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres od 20.08.2010 do 31.12.2010**  
**(wariant porównawczy)**

|                                                                  | od 20.08.2010<br>do 31.12.2010<br>PLN |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>6 589 750,70</b>                   |
| – od jednostek powiązanych                                       |                                       |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 6 621 148,99                          |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | -654 973,27                           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    |                                       |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 623 574,98                            |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>5 432 950,35</b>                   |
| I. Amortyzacja                                                   | 923 289,53                            |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 1 603 949,67                          |
| III. Usługi obce                                                 | 564 344,03                            |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                     | 119 333,34                            |
| – podatek akcyzowy                                               |                                       |
| V. Wynagrodzenia                                                 | 1 223 449,88                          |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 211 782,61                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 185 290,23                            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 601 511,06                            |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                             | <b>1 156 800,35</b>                   |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>652 502,17</b>                     |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 1 141,26                              |
| II. Dotacje                                                      | 153 438,12                            |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 497 922,79                            |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>287 999,85</b>                     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              |                                       |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 77 381,43                             |
| III. Inne koszty operacyjne                                      | 210 618,42                            |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>               | <b>1 521 302,67</b>                   |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                    | <b>45 897,67</b>                      |

|                               |                                                  |                     |
|-------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
| I.                            | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:            |                     |
|                               | – od jednostek powiązanych                       |                     |
| II.                           | Odsetki, w tym:                                  | 12 532,93           |
|                               | – od jednostek powiązanych                       |                     |
| III.                          | Zysk ze zbycia inwestycji                        |                     |
| IV.                           | Aktualizacja wartości inwestycji                 |                     |
| V.                            | Inne                                             | 33 364,74           |
| <b>H.</b>                     | <b>Koszty finansowe</b>                          | <b>362 479,53</b>   |
| I.                            | Odsetki, w tym:                                  | 382 456,46          |
|                               | – dla jednostek powiązanych                      |                     |
| II.                           | Strata ze zbycia inwestycji                      |                     |
| III.                          | Aktualizacja wartości inwestycji                 |                     |
| IV.                           | Inne                                             | -19 976,93          |
| <b>I.</b>                     | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b> | <b>1 204 720,81</b> |
| <b>J.</b>                     | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>              | <b>0,00</b>         |
| I.                            | Zyski nadzwyczajne                               |                     |
| II.                           | Straty nadzwyczajne                              |                     |
| <b>K.</b>                     | <b>Odpis wartości firmy</b>                      | <b>197 042,43</b>   |
| I.                            | Odpis wartości firmy - jednostki zależne         | 197 042,43          |
| <b>L.</b>                     | <b>Zysk (strata) brutto</b>                      | <b>1 007 678,38</b> |
| <b>M.</b>                     | <b>Podatek dochodowy</b>                         | 151 680,61          |
| <b>N.</b>                     | <b>Zysk/strata mniejszości</b>                   | 105 457,92          |
| <b>O.</b>                     | <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>750 539,85</b>   |
| Poznań, dnia 11 kwietnia 2011 |                                                  |                     |
| Osoba sporządzająca:          |                                                  | Zarząd:             |

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda porównawcza)

| Lp.                                                         | Wyszczególnienie                                                                 | Za okres      |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                             |                                                                                  | 2010          |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej |                                                                                  |               |
| I.                                                          | Zysk / Strata netto                                                              | 750 539,85    |
| II.                                                         | Korekty razem                                                                    | -1 244 466,68 |
| 1.                                                          | Zyski (straty) mniejszości                                                       | 105 457,92    |
| 2.                                                          | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0,00          |
| 3.                                                          | Amortyzacja                                                                      | 923 289,53    |
| 4.                                                          | Odpisy wartości firmy                                                            | 197 042,43    |
| 5.                                                          | Odpisy ujemnej wartości firmy                                                    | 0,00          |
| 6.                                                          | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                         | 0,00          |

|             |                                                                            |                    |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 7.          | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 238 129,01         |
| 8.          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | -1 141,26          |
| 9.          | Zmiana stanu rezerw                                                        | 65 060,24          |
| 10.         | Zmiana stanu zapasów                                                       | 787 653,28         |
| 11.         | Zmiana stanu należności                                                    | -1 016 210,28      |
| 12.         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -2 295 517,55      |
| 13.         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | -248 230,00        |
| 14.         | Inne korekty z działalności operacyjnej                                    |                    |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>         | <b>-493 926,83</b> |

**B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

|             |                                                                              |                      |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>                                                                | <b>0,00</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:                                                |                      |
| a)          | w jednostkach wycenianych metodą praw własności                              |                      |
| b)          | w pozostałych jednostkach:                                                   |                      |
|             | - zbycie aktywów finansowych                                                 |                      |
|             | - dywidendy i udziały w zyskach                                              |                      |
|             | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               |                      |
|             | - odsetki                                                                    |                      |
|             | - inne wpływy z aktywów finansowych                                          |                      |
| 4.          | Inne wpływy inwestycyjne                                                     |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>                                                               | <b>2 203 536,05</b>  |
| 1.          | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 147 435,49         |
| 2.          | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |                      |
| 3.          | Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 1 056 100,56         |
| a)          | w jednostkach wycenianych metodą praw własności                              |                      |
| b)          | w pozostałych jednostkach:                                                   | 1 056 100,56         |
|             | - nabycie aktywów finansowych                                                | 1 056 100,56         |
|             | - udzielone pożyczki długoterminowe                                          |                      |
| 4.          | Inne wydatki inwestycyjne                                                    |                      |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>         | <b>-2 203 536,05</b> |

**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

|            |                                                                                                           |                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>7 054 594,70</b> |
| 1.         | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 409 226,60        |
| 2.         | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 510 219,56          |
| 3.         | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                     |
| 4.         | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 3 135 148,54        |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>2 195 997,74</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.          | Splaty kredytów i pożyczek                                        | 1 208 432,30        |
| 5.          | Wykup dłużnych papierów wartościowych                             |                     |
| 6.          | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                            |                     |
| 7.          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego           | 749 436,43          |
| 8.          | Odsetki                                                           | 238 129,01          |
| 9.          | Inne wydatki finansowe                                            |                     |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b> | <b>4 858 596,96</b> |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                            | <b>2 161 134,08</b> |
| <b>E.</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>          | <b>2 161 134,08</b> |
|             | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych      | 0,00                |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>29 422,59</b>    |
| <b>G.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>             | <b>2 190 556,67</b> |
|             | - o ograniczonej możliwości dysponowania                          |                     |

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

| Lp.        | Wyszczególnienie                                                             | Za okres            |
|------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|            |                                                                              | 2010                |
| <b>I.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                      | <b>100 000,00</b>   |
|            | - korekty błędów                                                             | 0,00                |
| <b>I.a</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b> | <b>100 000,00</b>   |
| <b>1.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                       | <b>100 000,00</b>   |
| 1.1        | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                      | 1 276 671,00        |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                       | 1 276 671,00        |
|            | - emisji akcji                                                               | 1 276 671,00        |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                                      | 0,00                |
|            | - umorzenia akcji                                                            |                     |
| <b>1.2</b> | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                         | <b>1 376 671,00</b> |

|            |                                                                            |                      |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>2.</b>  | <b><i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</i></b>      |                      |
| 2.1        | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                               | 0,00                 |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                     | 0,00                 |
|            | -                                                                          |                      |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                                    | 0,00                 |
|            | -                                                                          |                      |
| <b>2.2</b> | <b><i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</i></b>        | <b>0,00</b>          |
| <b>3.</b>  | <b><i>Udziały (akcje) własne na początek okresu</i></b>                    |                      |
| 3.1.       | Zmiana udziałów (akcji) własnych                                           | 0,00                 |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                     | 0,00                 |
|            | - akcje przeznaczone do sprzedaży                                          |                      |
|            | - akcje przeznaczone do umorzenia                                          |                      |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                                    | 0,00                 |
|            | - sprzedaż akcji                                                           |                      |
| <b>3.1</b> | <b><i>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</i></b>                      | <b>0,00</b>          |
| <b>4.</b>  | <b><i>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</i></b>                | <b>0,00</b>          |
| 4.1        | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                      | 11 028 674,04        |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                     | 11 028 674,04        |
|            | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                 | 11 028 674,04        |
|            | - podziału zysku (ustawowo)                                                |                      |
|            | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)               |                      |
|            | - aktualizacji zbytych środków własnych                                    |                      |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                                    | 0,00                 |
|            | - pokrycia straty                                                          |                      |
|            | - wypłata dywidendy                                                        |                      |
| <b>4.2</b> | <b><i>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:</i></b> | <b>11 028 674,04</b> |
| <b>5.</b>  | <b><i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</i></b>   | <b>0,00</b>          |
| 5.1        | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                           | 0,00                 |
|            | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                         |                      |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                                     | 0,00                 |
|            | - zmiany cen rynkowych akcji                                               |                      |
|            | - wyceny bilansowej                                                        |                      |
|            | -                                                                          |                      |

|            |                                                                   |             |
|------------|-------------------------------------------------------------------|-------------|
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                           | 0,00        |
|            | - zbycia środków trwałych                                         |             |
|            | - wyceny bilansowej                                               |             |
|            | -                                                                 |             |
| <b>5.2</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b> |
| <b>6.</b>  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b> |             |
| 6.1        | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych               | 0,00        |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                            | 0,00        |
|            | - dopłaty wspólników                                              |             |
|            | -                                                                 |             |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                           | 0,00        |
|            | - zwrotu dopłat wspólników                                        |             |
|            | -                                                                 |             |
| <b>6.2</b> | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b> |
|            | <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>                             |             |
| <b>7.</b>  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>           | <b>0,00</b> |
| 7.1        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                           | <b>0,00</b> |
|            | - korekty błędów                                                  |             |
|            | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                |             |
| 7.2        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach             | 0,00        |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                            | 0,00        |
|            | - podziału zysku z lat ubiegłych                                  |             |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                           | 0,00        |
|            | - podział zysku                                                   |             |
|            | - pokrycie strat z lat ubiegłych                                  |             |
|            | - wypłata dywidendy                                               |             |
| <b>7.3</b> | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                      | <b>0,00</b> |
| 7.4        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                         |             |
|            | - korekty błędów                                                  |             |
|            | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                |             |
| 7.5        | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach           | 0,00        |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                            | 0,00        |
|            | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                |             |

|             |                                                                                                  |                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 |
|             | - podział zysku                                                                                  |                      |
| <b>7.6</b>  | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>0,00</b>          |
| <b>7.7</b>  | <b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>0,00</b>          |
| <b>8.</b>   | <b>Wynik netto</b>                                                                               | <b>750 539,85</b>    |
| a)          | Zysk netto                                                                                       | 750 539,85           |
| b)          | Strata netto                                                                                     |                      |
| c)          | Odpisy z zysku                                                                                   |                      |
|             |                                                                                                  |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>13 155 884,89</b> |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>13 155 884,89</b> |

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

#### 4. Sprawozdanie z działalności emitenta

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI  
GRUPA RECYKL S.A.  
W OKRESIE 20.08.2010 – 31.12.2010

## **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 :

1. prof. dr hab. Jerzy Smorawiński
2. Dariusz Sarnowski
3. Paweł Wiśniewski
4. Marcin Bonawenturczak
5. 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 poużytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulację gumową wykorzystywaną 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.

Grupa RECYKL S.A. jest spółką dominującą grupy kapitałowej, którą tworzą spółki:

- 1) RECYKL Organizacja Odzysku S.A.,
- 2) Reco-Trans Sp. z o.o.,
- 3) Rekoplast Sp. z o.o.

Profil spółek z Grupy Kapitałowej obejmuje prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony.

### **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.

Polska jest jednym z większych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówek 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 poużytkowych. 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 ustalanej 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.

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 Kapitałowej.

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

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

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. Współspalanie opon prowadzi obecnie w Polsce siedem cementowni, Recykl O.O. S. A. współpracuje w tym zakresie z Cementownią Góraždze, z Cementownią Chełm, z Cementownią Rudniki oraz z Cementownią Nowiny.

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.

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

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 Organizacja Odzysku 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 wynosił 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.

Dnia 22 października 2010 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 222.133 zł poprzez emisję nie więcej niż 222.133 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii E były przedmiotem subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 inwestorów. W wyniku objęcia wszystkich akcji serii E kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 222.133 zł i od dnia 30 listopada 2011r. wynosi 1.376.671 zł

Ponadto, w dniu 6 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. (spółki zależnej Grupy Recykl S.A.) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 31.900 akcji serii C, o kwotę 3.190.000 zł. Akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Grupie Recykl S. A., który jest jej głównym akcjonariuszem. Umowa objęcia akcji została zawarta dnia 6 grudnia 2010 roku.

Akcje serii D oraz akcje serii E zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwały Zarządu Giełdy nr 1350/2010 z dnia 15 grudnia 2010 roku. Spółka złożyła wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji na dzień 11 stycznia 2011 roku.

Wydarzenia te miały ostateczny wpływ na aktualny kształt Grupy kapitałowej oraz struktury akcjonariatu Spółki.

### **Podstawowe produkty i usługi oferowane przez Spółki**

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.

### **Sprzedaż produktów z przerobu opon**

Najważniejszymi produktami finalnymi przerobu zużytych opon są:

- granulat gumowy stosowany do współspalania w przemyśle cementowym o średnim uziarnieniu od 20 do 50 mm (tzw. chips),
- granulat gumowy zanieczyszczony włókniną i stalowymi elementami kordu (tzw. osiewka),
- czysty granulat 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.

Granulat 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.

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

Granulat gumowy pozbawiony zanieczyszczeń wytwarzany przez Grupę Kapitałową 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**

Grupa Kapitałowa 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 Kapitałowa 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.

### **Usługi transportowe**

Grupa Kapitałowa 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 samochód 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 Kapitałowej.

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

### **Przewagi konkurencyjne**

Do głównych przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej należą:

- Pozycja największego w kraju wytwórcy granulatów gumowych ze zużytych opon,
- Jedyne podmioty w kraju posiadające technologię do przetwarzania opon nadgabarytowych, prowadzący ich zbiórkę (rynek zużytych opon nadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- Wysoka jakość produktów – Grupa Kapitałowa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać niezawierający

zanieczyszczeń granulat 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 granulat gumowy.

Zapotrzebowanie na czysty granulat 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).

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

W rozpatrywanym okresie spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 6.589.750,70 zł. Zysk netto spółki za badany okres wyniósł 750.539,85 zł. Suma bilansowa wynosi 37.368.746,94 zł. Na 31.12.2010 r. aktywa trwałe wyniosły 31.150.250,06 zł.

#### Kapitał własny przyjmuje następujące formy

| Wyszczególnienie              | 31.12.2010    |
|-------------------------------|---------------|
| Kapitał (fundusz) podstawowy  | 1.376.671,00  |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |               |
| Kapitał (fundusz) zapasowy    | 11.028.674,04 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00          |
| Zysk (strata) netto           | 750.539,85    |
| Razem kapitały                | 13.155.884,89 |

- II. 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 93,85 % kapitału zakładowego i głosów oraz pośrednio - poprzez Reco-Trans Sp. z o.o - 6,15 % 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

\* struktura docelowa Grupy po zrealizowaniu transakcji pomiędzy Calley Holdings Limited i Magerol Holdings Limited, przewidzianej w ramach rozliczeń pomiędzy spółkami w związku z kształtowaniem ostatecznej struktury Grupy Kapitałowej.

### **Powiązania organizacyjne**

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

### **III. 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.

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

Spółka nie posiada żadnych kredytów, pożyczek oraz nie udzieliła poręczeń i gwarancji

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

Spółka nie udzieliła żadnych kredytów, pożyczek oraz nie udzieliła poręczeń i gwarancji

### **VI. Objasnienia 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.

### **VII. 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.

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

W okresie omawianym w raporcie Grupa Kapitałowa realizowała zgodnie z przyjętym harmonogramem poszczególne elementy strategii rozwoju, w szczególności poprzez spółkę zależną Recykl Organizacja Odzysku S.A. realizowała działania związane z budową nowego zakładu odzysku i recyklingu odpadów powstałych ze zużytych opon. Budowany zakład zlokalizowany jest w Śremie na terenie objętym Wałbrzyską Specjalną Strefą Ekonomiczną „Invest Park”.

**D. Ocena uzyskiwanych efektów**

Spółki zależne osiągnęły następujące wyniki za 2010r.:

RECYKL Organizacja Odzysku SA zysk netto 677.972,49zł

Reco-Trans Sp. z o.o. zysk netto 445.837,86zł

Rekoplast Sp. z o.o. zysk netto 31.468,71zł

**E. Przewidywalny rozwój spółki**

Utworzenie Grupy Kapitałowej pozwoliło na wykorzystanie synergii prowadzonej działalności, i określenie wspólnej strategii rozwoju, wśród których należy wyróżnić :

- ukończenie w terminie budowy nowego zakładu przerobu zużytych opon,
- uruchomienie nowej instalacji do produkcji wysokomarżowego czystego granulatu gumowego,
- uruchomienie linii do produkcji paliwa alternatywnego na terenie Górażdże Cement,
- wzrost produkcji paliwa alternatywnego na istniejącej instalacji na terenie cementowni Chełm,
- uruchomienie nowej technologii do doczyszczania drutu stalowego pozyskiwanego podczas procesu granulacji opon,
- dalsza rozbudowa systemu selektywnej zbiórki zużytych opon,

**IX. 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 12.146,00 zł brutto.

**X. 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 zależących 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.

- XI. 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%                           |

\* 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.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej spółki.

- XII. 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*     | 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.

**Sporządzono:**  
Poznań

## 5. Oświadczenie zarządu o rzetelności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności emitenta.

Zarząd Grupy RECYKL SA oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe Grupy RECYKL SA według stanu na 31.12.2010r. i za okres od 02.06.2010 do 31.12.2010, bez danych porównanych gdyż jest to pierwszy rok działalności Spółki, sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Ponadto Zarząd Grupy RECYKL SA oświadcza niniejszym, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenie bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

## 6. Opinia oraz raport audytora z badania rocznego sprawozdania finansowego

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Grupy Recykl S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest Grupa Recykl S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szkolnej 5/18, na które składa się :

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od

**37 368 746,94 zł,**

**750 539,85 zł,**

20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zysk netto  
w wysokości

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13 055 884,89 zł,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 161 134,08 zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zwane dalej „skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku,

- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327);
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej wynosi 0,3%, a w wyniku finansowym 3,0%, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

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

Kluczowy biegły rewident

.....  
Marcin Kawka  
Biegły rewident nr 11 864  
W imieniu KZWS Audyt S.A.  
Spółka wpisana na listę  
podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 3077

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011 roku

**RAPORT**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**grupy kapitałowej**

**Grupa Recykl S.A.**

ul. Szkolna 5/18

61-832 Poznań

za okres 20.08.2010 – 31.12.2010

**Poznań, kwiecień 2011**

## SPIS TREŚCI

|                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>                                              | <b>42</b> |
| 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ .....                         | 42        |
| 2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI, KAPITAŁ PODSTAWOWY, WŁADZE JEDNOSTKI ... | 42        |
| 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....                     | 43        |
| 4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.....             | 43        |
| 5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....              | 43        |
| 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO      |           |
| 44                                                                        |           |
| 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....                           | 44        |
| <b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</b>                                         | <b>44</b> |
| 1. UWAGI WSTĘPNE .....                                                    | 44        |
| 3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                              | 47        |
| 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE .....                       | 47        |
| <b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>                                         | <b>48</b> |
| 1. PRZYJĘTE ZASADY(POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....        | 48        |
| 2. OBLICZANIE WARTOŚCI FIRMY .....                                        | 48        |
| 3. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI .....                               | 48        |
| 4. DOKONANE WYŁĄCZENIA WZAJEMNE ROZRACHUNKÓW (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ)    |           |
| ORAZ OBROTÓW WEWNĘTRZNYCH (PRZYCHODÓW I KOSZTÓW) JEDNOSTEK OBJĘTYCH       |           |
| KONSOLIDACJĄ.....                                                         | 48        |
| 5. DOKONANE WYŁĄCZENIA WYNIKÓW NIEZREALIZOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI OBJĘTE   |           |
| KONSOLIDACJĄ, ZAWARTYCH W WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ Z TYTUŁU DYWIDEND .....   | 48        |
| 6. WYKAZANIE SKUTKÓW SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI)        |           |
| W JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....                                 | 49        |
| 7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....            | 49        |
| 8. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI OKREŚLONYCH W USTAWIE                 |           |
| O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE LUB MSR.....       | 49        |

**9. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH W INFORMACJI DODATKOWEJ**

**49**

**10. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 49**

**11. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 49**

**12. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM ..... 49**

**13. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ..... 49**

**D. CZĘŚĆ KOŃCOWA ..... 49**

**1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE..... 49**

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ**

a) Nazwa jednostki dominującej i jej forma prawna:

**Grupa Recykl S.A.**

b) Adres (siedziba):

61-832 Poznań, ul. Szkolna 5/18

c) Podstawowy przedmiot działalności jednostki:

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych

d) Zatrudnienie w badanym okresie – 7 osób.

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

a) Jednostka dominująca została zawiązana na podstawie aktu zawiązania i określenia statutu, na czas nieokreślony, dnia 2 czerwca 2010 roku w Poznaniu. Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 21 czerwca 2010 roku w Sądzie Rejonowym Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000359357. Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 grudnia 2010 roku.

b) Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał jednostce dominującej numer REGON: 301473369.

c) Jednostka dominująca posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 7781472682.

d) Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 1 376,7 tys. zł

e) Właścicielem kapitału podstawowego jednostki dominującej są:

|                                                                                           |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| • Roman Stachowiak                                                                        | 6,2 %  |
| • Maciej Jasiewicz                                                                        | 1,1 %  |
| • Magerol Holdings Limited                                                                | 50,8 % |
| • Calley Holdings Limited                                                                 | 14,5 % |
| • Akcje na okaziciela (wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect) | 27,4 % |

Każda akcja ma wartość nominalną 1,00 zł.

f) Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku, wyniósł 12 218,2 tys. zł.

g) Władzami jednostki dominującej są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza – w skład, której na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły następujące osoby: Konrad Karol Kubiak, Dariusz Krzysztof Sarnowski, Maciej Jacek Bonawenturczak, Jerzy Kazimierz Smorawiński, Paweł Damian Wiśniewski,
- Zarząd – który w badanym okresie i do dnia wydania opinii jednoosobowo sprawował Prezes Zarządu Maciej Jasiewicz.

h) Księgi jednostka dominująca prowadzi samodzielnie. Funkcję głównego księgowego pełni Pani Joanna Kosmała.

i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku

j) Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład grupy kapitałowej Grupa Recykl S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący: Grupa Recykl S.A.,
- spółki zależne:
  - Recykl Organizacja Odzysku S.A.,
  - Reco-Trans sp. z o.o.,
  - Rekoplast sp. z o.o.

Wszystkie wyżej wymienione spółki zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2010 roku.

| Nazwa jednostki       | Dzień bilansowy,<br>sporządzenia SF objętego<br>skonsolidowanym SF | Podmiot<br>przeprowadzający<br>badanie SF | Rodzaj i data opinii          |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
| Grupa Recykl S.A.     | 31-12-2010                                                         | KZWS Audyt S.A.                           | Bez zastrzeżeń,<br>11-04-2011 |
| Recykl O.O. S.A.      | 31-12-2010                                                         | KZWS Audyt S.A.                           | Bez zastrzeżeń,<br>11-04-2011 |
| Reco-Trans Sp. z o.o. | 31-12-2010                                                         | KZWS Audyt S.A.                           | Bez zastrzeżeń,<br>11-04-2011 |

Sprawozdanie finansowe spółki Rekoplast sp. z o.o. nie podlegało badaniu.

### 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 37 368,7 tys. zł,
  - c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto w kwocie 750,5 tys. zł,
  - d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13 055,8 tys. zł,
  - e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 20.08.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 161,1 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Grupa kapitałowa została zawiązana dnia 20 sierpnia 2010 roku i jest to jej pierwszy rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

### 5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

KZWS Audyt S.A. 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 badanie przeprowadził:

- Marcin Kawka – biegły rewident nr uprawnień 11864.

Badanie powyższego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 08/12/2010 z dnia 17 grudnia 2010 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za okres od 20.08.2010 do 31.12.2010 roku dokonany został Uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej w głosowaniu w trybie pisemnym zakończonym dnia 30 grudnia 2010 roku, zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w okresie od 28.03.2011 do 11.04.2011 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77/09, poz. 649).

## **6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- przepisy Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

## **7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd spółki dominującej. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka Dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej. Obowiązek podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez cały Zarząd wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, o ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Badana Grupa Kapitałowa udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe 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.

## **B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA**

### **1. UWAGI WSTĘPNE**

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

- syntetycznym bilansem oraz rachunkiem zysków i strat,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za 2010 rok

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

Tabela: Struktura aktywów

| AKTYWA                                     | Stan na dzień (tys. zł.) | Struktura (%) |
|--------------------------------------------|--------------------------|---------------|
|                                            | 31.12.2010               | 31.12.2010    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>31 150,3</b>          | <b>83,4</b>   |
| Wartości niematerialne i prawne            | 7 896,5                  | 21,1          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 23 050,4                 | 61,7          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 203,4                    | 0,5           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>6 218,5</b>           | <b>16,6</b>   |
| Zapasy                                     | 1 351,2                  | 3,6           |
| Należności krótkoterminowe                 | 2 404,6                  | 6,4           |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 2 190,6                  | 5,9           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 272,1                    | 0,7           |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>37 368,7</b>          | <b>100,0</b>  |

Źródło: opracowanie własne

Majątek trwały stanowi 83,4%, a majątek obrotowy 16,6% wartości aktywów ogółem.

Aktywa trwałe w znaczącej części obejmują rzeczowe aktywa trwałe - 61,7% aktywów ogółem.

Główną grupę aktywów obrotowych tworzą należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 6,4% oraz 5,9% sumy aktywów.

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który stanowi (35,2%) pasywów,
- kapitał obcy, który wynosi 64,8% pasywów. Główna pozycja w tym obszarze to zobowiązania krótkoterminowe, których udział w pasywach ogółem wynosi 33,0%.

Tabela: Struktura i dynamika pasywów

| PASywa                        | Stan na dzień (tys. zł.) | Struktura (%) |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|
|                               | 31.12.2010               | 31.12.2010    |
| <b>Kapitał własny</b>         | <b>13 155,9</b>          | <b>35,2</b>   |
| Kapitał podstawowy            | 1 376,7                  | 3,7           |
| Kapitał zapasowy              | 11 028,7                 | 29,5          |
| Zysk (strata) netto           | 750,5                    | 2,0           |
| <b>Zobowiązania i rezerwy</b> | <b>24 212,9</b>          | <b>64,8</b>   |
| Rezerwy na zobowiązania       | 88,5                     | 0,2           |
| Zobowiązania długoterminowe   | 5 684,5                  | 15,2          |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 12 325,2                 | 33,0          |
| Rozliczenia międzyokresowe    | 6 114,7                  | 16,4          |
| <b>Pasywa razem</b>           | <b>37 368,7</b>          | <b>100,0</b>  |

Źródło: opracowanie własne

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że:

- struktura ta nie odpowiada strukturze majątku,
- nie została zachowana złota zasada bilansowa – aktywa trwałe nie znajdują pokrycie w kapitale własnym.

### 3. SYNTETYCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela: Struktura i dynamika rachunku zysków i strat

| Wyszczególnienie                                 | Za 2010 rok (tys. zł.) |
|--------------------------------------------------|------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi   | 6 589,8                |
| Koszty działalności operacyjnej                  | 5 433,0                |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>         | <b>1 156,8</b>         |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 652,5                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 288,0                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>1 521,3</b>         |
| Przychody finansowe                              | 45,9                   |
| Koszty finansowe                                 | 362,5                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b> | <b>1 204,7</b>         |
| Odpis wartości firmy- jednostki zależne          | 197,0                  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                      | <b>1 007,7</b>         |
| Podatek dochodowy                                | 151,7                  |
| Zysk/strata mniejszości                          | 105,5                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>750,5</b>           |

Źródło: opracowanie własne

Największy wpływ na wynik finansowy badanej jednostki miała działalność operacyjna. Jedynym obszarem działalności, na której jednostka poniosła stratę w wysokości 316,6 tys. zł jest działalność finansowa. Ujemny wpływ na wynik finansowy miała również utrata wartości firmy jednostek zależnych.

### 4. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

| Wskaźnik                                   | Formuła obliczeniowa                                     | Wartość wskaźnika w okresie<br>2010 |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b> |                                                          |                                     |
| Zyskowność brutto sprzedaży                | wynik ze sprzedaży x 100 / przychody                     | 17,6                                |
| Zyskowność netto sprzedaży                 | wynik netto x 100 / przychody                            | 11,4                                |
| Rentowność majątku - ROA                   | wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów           | 4,0                                 |
| Rentowność kapitału własnego - ROE         | wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego | 11,4                                |

| <b>Wskaźniki sprawności działania</b>          |                                                               |      |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|
| Rotacja majątku ogółem                         | przychody netto / aktywa ogółem                               | 0,2  |
| Rotacja należności w dniach                    | (przeciętny stan należności handlowych x 365) / przychody     | 59   |
| <b>Wskaźniki finansowania działalności</b>     |                                                               |      |
| Ogólnego zadłużenia                            | zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów          | 0,5  |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym    | kapitały własne / aktywa trwałe                               | 0,4  |
| Pokrycie aktywów kapitałem stałym              | (kapitały własne + zobowiązania długotermin.) / aktywa trwałe | 0,6  |
| Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych | kapitały obce / kapitały własne                               | 1,8  |
| Trwałość struktury finansowania                | (kapitał własny + zobow. długoter.) / aktywa                  | 0,5  |
| Relacja zobowiązań do należności (handlowych)  | (zobowiązania handlowe / należności handlowe)                 | 20,5 |

Źródło : opracowanie własne

#### **Podsumowanie i ocena wyników działalności badanej jednostki:**

- Jednostka finansuje swoją działalność głównie z kapitałów obcych
- Korzystnie kształtują się wskaźniki rentowności oraz sprawności działania.

Przeprowadzone badanie, a także rezultaty osiągane w analizowanym okresie, nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, pod warunkiem zachowania dotychczasowych warunków funkcjonowania.

### **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Zasady (polityka) rachunkowości grupy kapitałowej oraz wykazane dane zostały zastosowane w sposób ciągły. W badanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

#### **2. OBLICZANIE WARTOŚCI FIRMY**

Ustalenie wartości firmy można uznać za prawidłową. Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w istotnym zakresie prawidłowa.

#### **3. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI**

Kapitały mniejszości nie wystąpiły – spółki zależne na dzień bilansowy były w 100% zależne od jednostki dominującej.

#### **4. DOKONANE WYŁĄCZENIA WZAJEMNE ROZRACHUNKÓW (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ) ORAZ OBROTÓW WEWNĘTRZNYCH (PRZYCHODÓW I KOSZTÓW) JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Dokonane wyłączenia wzajemne rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. DOKONANE WYŁĄCZENIA WYNIKÓW NIEZREALIZOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ, ZAWARTYCH W WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ Z TYTUŁU DYWIDEND**

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną

## **6. WYKAZANIE SKUTKÓW SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

W badanym okresie nie wystąpiła sprzedaż całości, ani części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

## **7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

Dokumentację konsolidacyjną można uznać za sporządzoną zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałach /Dz.U. z dnia 09 września 2008 roku/ zwanego dalej „rozporządzeniem”.

## **8. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI OKREŚLONYCH W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE LUB MSR**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji.

## **9. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH W INFORMACJI DODATKOWEJ**

Sporządzona została zgodnie z rozporządzeniem, można uznać za kompletną i zgodną ze stanem faktycznym.

## **10. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w rozporządzeniu. Pozycje wynikają z danych wykazanych w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

## **11. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji rachunku. Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz informacji pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **12. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

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

## **13. 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.

## **D. CZĘŚĆ KOŃCOWA**

### **1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE**

Po zbadaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 20 sierpnia 2010 do 31 grudnia 2010 roku uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. W badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 (z objaśnieniem), która stanowi odrębny dokument.

\*\*\*\*\*

Raport niniejszy zawiera 11 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident

.....  
Marcin Kawka  
Biegły rewident nr 11 864

W imieniu KZWS Audyt S.A.  
Spółka wpisana na listę  
podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod numerem 3077

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011 roku

**7. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w Roku 2010.**

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej Spółki w roku 2010 wyniosła 0zł (zero zł)

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Spółki w roku 2010 wyniosła 12.146,00zł netto (dwanaście tysięcy sto czterdzieści sześć zł)

- 8.** W okresie sprawozdawczym spółka nie podlegała zasadom dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect i dlatego nie sporządza informacji o stosowaniu przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego za 2010 rok, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

## WPROWADZENIE DO SKONOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzanego na dzień 31-12-2010

1. Grupa RECYKL SA z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szkolnej 5/18 powstała w dniu 02.06.2010 roku. Od dnia 20.08.2010r. jako Spółka dominująca.  
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest:
  - a) działalność firm centralnych i holdingów,
  - b) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządczej,
  - c) działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkoweSpółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań- Nowa Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.06.2010 roku pod numerem KRS 0000359357
2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
  - a) 100% udziału Reco-Trans Sp. z o.o. z siedzibą w Klonówcu 4a, 64-111 Lipno. Spółka zajmuje się świadczeniem usług transportowych.
  - b) 100% akcji RECYKL Organizacja Odzysku SA z siedzibą w Przesiece Polskiej, ul. Przemysłowa 16, 64-030 Śmigiel. Spółka zajmuje się odzyskiem i recyklingiem zużytych opon.
  - c) 100% udziału Rekoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie, ul. Rolna1
3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których jednostka posiada mniej niż 20% udziałów – *nie posiada*
4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego – *nie posiada*
5. Czas trwania jednostek nie został ograniczony.
6. Sprawozdanie dotyczy okresu od 20.08.2010r do 31.12.2010r.
7. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zawierają danych łącznych, w skład jednostek powiązanych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone za okres po objęciu sprawowania kontroli przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.
9. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010r. 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 pomniejszone o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
  - b) 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,
  - c) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
  - d) udziały w jednostkach podporządkowanych – zgodnie z Art. 28 ust. 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości
  - e) inwestycje krótkoterminowe - 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,
- f) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
  - g) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
  - h) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty,
  - i) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
  - j) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
  - k) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
10. Nie dokonano zmian w rachunkowości i metod wyceny mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
11. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
12. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego – *nie dotyczy*
13. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu podstawowego.
14. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu i rachunek zysków i strat.
15. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające istotny wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

Grupa Recykł S.A.  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Kosmała

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**  
**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 31-12-2010**

**CZEŚĆ I**

1. Jednostka nie prezentuje danych porównywalnych za rok poprzedni zgodnie z par. 3 ust. 2 pkt 4 **ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW** z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, z uwagi na fakt, iż jednostka dominująca powstała w dniu 02.06.2010 roku, a sprawowanie kontroli nad jednostkami zależnymi rozpoczęła w dniu 20.08.2010 i jest to jej pierwszy rok obrotowy, a także nie posiadała przed dniem powstania grupy kapitałowe udziałów i akcji w jednostkach zależnych.
2. Wszystkie Spółki są spółkami zależnymi konsolidowanymi metodą pełną i na dzień bilansowy w 100% zależne od jednostki.
3. Jednostka dominująca obejmowała kontrolę nad każdą Spółką w następujący sposób:
  - 20.08.2010r. objęła za 2.000.000,00zł 1 udział (100%) spółki Reco-Trans Sp. z o.o. o wartości nominalnej 173.000,00zł
  - 20.08.2010r. objęła za 6.996.100,00zł 12.772 akcji (81,35%) RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 1.277.200,00zł oraz 6,37% akcji poprzez spółkę zależną Reco-Trans Sp. z o.o. W dniu 10.11.2010r. objęła pozostałą część tj. 12,28% akcji RECYKL OO SA również poprzez spółkę zależną Reco-Trans Sp. z o.o.
  - 20.08.2010r. objęła Rekoplast Sp. z o.o. poprzez Spółkę zależną RECYKL Organizacja Odzysku SA
4. Dane o strukturze kapitału podstawowego jednostki dominującej

| L.p.          | Data nabycia  | Imię i nazwisko /nazwa akcjonariusza                                           | Adres zamieszkania / siedziba<br>Adres do doręczeń   | Seria akcji | Ilość akcji      | Uprzywilejowanie/<br>rodzaj akcji                                                                                                                     | Wysokość dokonanych wpłat na akcje |
|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1.            | 21.06.2010 r. | Roman Stachowiak                                                               | ul. Ewy Szelburg – Zarembiny 3,<br>60-461 Poznań     | A           | 85.000           | akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)                                                 | 85.000,00 zł                       |
| 2.            | 21.06.2010 r. | Maciej Jasiewicz                                                               | ul. Władysława Jagiełły 7 m. 4,<br>64-100 Leszno     | A           | 15.000           | akcje imienne zwykłe                                                                                                                                  | 15.000,00 zł                       |
| 3.            | 17.09.2010 r. | Magerol Holdings Limited                                                       | Naousis 1, Karapatakis Building,<br>P.C.6018 Larnaca | B           | 699.600          | 400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)<br>299.600 akcji imiennych zwykłych | 6.996.118,44 zł                    |
| 4.            | 17.09.2010 r. | Calley Holdings Limited                                                        | Naousis 1, Karapatakis Building,<br>P.C.6018 Larnaca | C           | 200.000          | akcje zwykłe                                                                                                                                          | 2.000.000,00 zł                    |
| 5.            | 15.12.2010 r. | akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect |                                                      | D           | 42.000           | akcje na okaziciela                                                                                                                                   | 42.000,00 zł                       |
| 6.            | 15.12.2010 r. |                                                                                |                                                      | D           | 42.000           | akcje na okaziciela                                                                                                                                   | 42.000,00 zł                       |
| 7.            | 15.12.2010 r. |                                                                                |                                                      | D           | 70.938           | akcje na okaziciela                                                                                                                                   | 70.938,00 zł                       |
| 8.            | 15.12.2010 r. |                                                                                |                                                      | E           | 222.133          | akcje na okaziciela                                                                                                                                   | 3.154.288,60 zł                    |
| <b>Ogółem</b> |               |                                                                                |                                                      |             | <b>1.376.671</b> |                                                                                                                                                       | <b>12.405.345,04 zł</b>            |

Każda akcja ma wartość nominalną 1,00 zł.

**5. Wartość firmy 7.891.333,60zł :**

- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 87,72% na 20.08.10 – wartość udziałów: 7.096.118,44 zł, wartość godziwa aktywów netto 1.346.680,64 zł wartość firmy: 5.749.437,80 zł;

- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 12,28% na 10.11.10 – wartość udziałów: 1.056.100,56 zł, wartość godziwa aktywów netto: 296.933,24zł, wartość firmy: 759.167,32 zł;
- wartość firmy Reco-trans Sp. z o.o. – wartość udziałów: 2.000.000 zł, wartość godziwa aktywów netto: 544.217,11zł, wartość firmy: 1.455.782,89 zł;
- wartość firmy Rekoplast Sp. z o.o. – wartość udziałów: 50.000,00 wartość godziwa aktywów netto: 73.988,02 zł, wartość firmy: 123.988,02 zł

Aktywa i zobowiązania Spółek obejmowanych wycenione zostały wg wartości godziwych z przyjęciem następujących zasad:

- środki trwałe:
  - ruchomości według szacunkowych cen rynkowych, a także według wartości bilansowej, która w istoty sposób nie odbiega od wartości godziwych.
- finansowy majątek trwały według wyceny obowiązującej do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, która nie odbiega od wartości godziwej,
- zapasy według wartości bilansowej, która w sposób istotny nie odbiega od ceny sprzedaży,
- zobowiązania krótkoterminowe i należności wyceniono według kwot wymagających zapłaty pomniejszonych o rezerwy na należności zagrożone i trudnościami. Nie wyznaczono wartości zdyskontowanych należności i zobowiązań, gdyż różnice pomiędzy wartościami wymagającymi zapłaty a wartościami zdyskontowanymi nie były istotne,
- zobowiązań długoterminowych nie dyskontowano do wartości bieżących, ponieważ różnice pomiędzy wartościami wymagającymi zapłaty a wartościami zdyskontowanymi nie były istotne,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana została w wartości możliwej do realizacji z punktu widzenia połączonych spółek natomiast rozliczenie międzyokresowe czynne w odniesieniu do tytułów co do których istnieje pewność ich rozliczenia w okresach następnych,
- pozostałe aktywa i pasywa według zasad wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

#### Umorzenie wartości firmy 197.042,43zł

Dodatnia wartość firm jako różnica między ceną przejęcia a wartością godziwą aktywów netto spółek przejmowanych, została odniesiona na wartości niematerialne i prawne, oraz będzie amortyzowana metodą liniową zgodnie z obowiązującymi zasadami w okresie 20 lat dla wartości spółki RECYKL OO SA i 10lat dla Reco-Trans Sp. z o.o.

Przy określaniu okresu amortyzacji wartości firmy powstałej w wyniku połączenia się firm wzięto pod uwagę spodziewany okres, w którym jednostka dominująca będzie czerpała korzyści ze sprawowania kontroli, a okres jej działania nie jest niczym ograniczony. W takim przypadku efekty sprawowania kontroli rozkładają się na długi okres czasu i będą miały wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

W przypadku Spółki Recykl OO S.A., główny składnik majątku stanowią środki trwałe oraz środki trwałe w budowie - budowa nowego zakładu produkcyjnego w Śremie, którego okres ekonomicznej użyteczności szacowany jest na około 40 lat, zatem w ocenie Zarządu zasadne jest wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy do 20 lat.

W przypadku Spółki Reco-trans Sp. z o.o. znaczącą pozycję w aktywach stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które w ocenie Zarządu będą przynosiły korzyści przez okres około 10 lat, zatem zasadne jest przyjęcie również takiego okresu amortyzacji wartości firmy.

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

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

8. Zestawienie zmian w:

a.) środkach trwałych

#### Wartość

| Grupa                              | Stan na | Zwiększenie   | Zmniejszenia | Stan na BZ    |
|------------------------------------|---------|---------------|--------------|---------------|
| 1. Środki trwałe                   | 0,00    | 0,00          | 0,00         | 19.893.684,48 |
| a) grunty                          | 0,00    | 654.847,00    | 0,00         | 654.847,00    |
| b) budynki, budowle                | 0,00    | 233.346,93    | 0,00         | 233.346,93    |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 0,00    | 12.445.761,58 | 0,00         | 12.207.188,39 |
| d) środki transportu               | 0,00    | 2.205.402,35  | 0,00         | 2.205.402,35  |
| e) inne środki trwałe              | 0,00    | 24.765,79     | 0,00         | 24.765,79     |
| RAZEM                              | 0,00    | 15.564.123,65 | 0,00         | 15.564.123,65 |

#### Umorzenia

| Grupa                                  | Stan na BO | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na BZ   |
|----------------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| 1. Środki trwałe                       | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 6.630.820,24 |
| a) grunty                              | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00         |
| b) budynki, budowle                    | 0,00       | 31.407,62   | 0,00         | 31.407,62    |
| c) urządzenia techniczne i maszyny     | 0,00       | 626.447,04  | 0,00         | 626.447,04   |
| d) środki transportu                   | 0,00       | 260.710,36  | 0,00         | 260.710,36   |
| e) inne środki trwałe                  | 0,00       | 2.652,18    | 0,00         | 2.652,18     |
| 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         |
| RAZEM                                  | 0,00       | 921.217,20  | 0,00         | 921.217,20   |

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       | 8.088.376,03 | 0,00         | 8.088.376,03 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00       | 7.150,00     | 0,00         | 7.150,00     |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00       | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| RAZEM                                          | 0,00       | 8.095.526,03 | 0,00         | 8.095.526,03 |

#### 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       | 197.042,43  | 0,00         | 197.042,43 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne        | 0,00       | 1.970,00    | 0,00         | 1.970,00   |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| RAZEM                                          | 0,00       | 199.012,43  | 0,00         | 199.012,43 |

9. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – *nie występują*

10. 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

- 3.000,00zł wynajem nieruchomości w Poznaniu, Szkolna 5/18

## RECYKL Organizacja Odzysku SA

- 82.000,00zł wynajmowana nieruchomość w Przysiece Polskiej, ul. Przemysłowa 16  
 ➤ 66.000,00zł wynajmowana nieruchomość w Nieporęcie k. Warszawy  
 ➤ 16.000,00zł wynajmowana nieruchomość w Celmie,

## Reco-Trans Spółka z o.o.

- 23.500,00zł wynajem nieruchomości Klonówiec 4a, 64-111 Lipno

## Rekoplast Sp. z o.o.

- 600,00zł wynajem nieruchomości w Śremie, ul. Rolna 1

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

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

| Tytuł                                               | Stan na BO | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na BZ |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00       | 88.504,89   | 0,00         | 88.504,89  |
| 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       |

13. 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       | 28.966,01   | 0,00         | 28.966,01  |

14. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:

**kredyty i pożyczki – 3.648.219,65 udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA**

- 1) powyżej 1 roku do 3 lat  
 a. kredyt obrotowy Bank GBW – 1.500.000,00  
 2) powyżej 3 lat do 5 lat  
 a. kredyt inwestycyjny Bank GBW – 1.638.219,65  
 3) powyżej 5 lat  
 a. kredyt inwestycyjny Bank GBW – 510.000,00

**inne zobowiązania finansowe – 2.036.286,50** dotyczą poniższych leasingów, uznanych zgodnie z ustawą o rachunkowości za leasingi finansowe, a zgodnie z przepisami podatkowymi za leasingi operacyjne:

- 1) powyżej 1 roku do 3 lat – 1.614.875,64 udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA  
 a. leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 293.147,68  
 b. leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 42.605,30  
 c. leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 42.605,30

- d. leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 10.222,91
- e. leasing – część linii do granulacji opon II w kwocie : 27.496,77
- f. leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 61.934,79
- g. leasing – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie : 49.381,13
- h. leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie : 35.863,73
- i. leasing – koparka teleskopowa Cat w kwocie: 110.298,99
- j. leasing – samochód osobowy Audi Q7 w kwocie: 79.212,69
- k. leasing – część linii do granulacji opon III w kwocie – 688.701,12
- l. leasing – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie - 57.000,76
- m. leasing – samochód osobowy Porsche w kwocie – 116.404,47
- 2) powyżej 1 roku do 3 lat – 421.410,86 udzielone Reco-Trans Sp. z o.o.
  - a. leasing – naczepa KRONE – 40.116,10
  - b. leasing – naczepa STAS – 67.687,71
  - c. leasing – ciągnik siodłowy RENAULT – 101.712,90
  - d. leasing – ciągnik siodłowy REAULT – 112.733,80
  - e. leasing – naczepa STAS – 99.160,35

15. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych:

W RECYKL Organizacja Odzysku SA

- cesja polisy urządzenia 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

16. 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

W Reco-Trans Sp. z o.o.

- weksel in blanco do umowy leasingu 741/EO/2008
- weksel in blanco do umów kredytu PEKAO

17. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

| Tytuł                              | Stan na BO | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na BZ |
|------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe: | 0,00       | 272.14,09   | 0,00         | 272.141,09 |
| polisy ubezpieczeniowe             | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| Inne                               | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| Zakup części zamiennych do maszyn  | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe: | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
|                                    |            |             |              |            |

## CZEŚĆ II

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – *nie występują*

## CZEŚĆ III

1. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych.

| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | Z tego:          |             |
|------------------------------------------|------------------|-------------|
|                                          | Sprzedaż krajowa | Struktura % |
| Przychody za sprzedaży netto             | 7.244.723,97     | 100         |
| 1) wyroby                                | 5.204.538,29     | 71,18       |
| 2) usługi                                | 1.416.610,70     | 19,55       |
| 3) towary, materiały                     | 623.574,98       | 9,27        |

2. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe – *nie występują*
3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – *nie występują*
4. 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.*
5. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby – *nie występują*
6. Środki trwałe w budowie wykazano w cenie nabycia. Nie zachodzi konieczność dokonywania odpisu aktualizacyjnego. Na dzień bilansowy środki trwałe w budowie wynosiły 7.802.514,12 zł, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie 605.035,66 zł.
7. 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 występują*
8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe – *nie występują*
9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – *nie występuje*
10. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

#### RECYKL Organizacja Odzysku SA

- wyłączenia z kosztów:
  - - 121 599,92 zł wynagrodzenia za 12/2010 wypłacone 01/2011
  - - 78 289,49 zł ub. społeczne za 2010 nie zapłacone
  - - 170 177,52 zł koszty NKUP
- wyłączenia z przychodów
  - - 420 867,14 zł dotacja

#### Reco-Trans Sp. z o.o.

- wyłączenia z kosztów:
  - - 82 917,07 zł wynagrodzenia za 12/2010 wypłacone w 01/2010
  - - 43 836,80 zł ub. społeczne za 2010 nie zapłacone
  - - 6 645,00 zł koszty reprezentacji

Grupa RECYKL SA – brak różnic

Rekoplast Sp. z o.o. – brak różnic

## CZEŚĆ IV

1. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie jednostki powiązanej – *nie dotyczy*

## CZEŚĆ V

1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności jednostki powiązanej opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, jak również wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane – *nie występuje*

2. Objaśnienia 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 2.161.134,08 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą -493.926,83zł

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą -2.203.536,05zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą -4.858.596,96zł

3. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnianych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej – *nie występują*
4. Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze stronami powiązanymi:

### **Należności od jednostek powiązanych:**

- 92.935,33 zł – od RECYKL Organizacja Odzyska SA z tyt. usł. administracyjnych
- 9.390,80 zł – od Reco-Trans Sp. z o.o. z tyt. usł. administracyjnych
- 366,00 zł – od Rekoplast Sp. z o.o. z tyt. usł. administracyjnych

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

### **Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wyniosło:**

- w Grupie RECYKL SA – 7 osób w administracji, w tym 4 kobiety i 3 mężczyzn,
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA – 51 osób, w tym 2 kobiet i 49 mężczyzn, z czego bezpośrednio produkcyjnych – 45 osoby, administracja 6 osób.
- w Reco-Trans Sp. z o.o. – 21 osób, w tym 3 kobiet i 18 mężczyzn.

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

- w Grupie RECYKL SA - 12.146,00 zł brutto
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA - 15.866,66 zł brutto
- w Reco-Trans Sp. z o.o. - 99.847,00 zł brutto.

7. 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*

8. Należne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wynosi 15.000,00 zł netto, za inne usługi 10.500,00zł netto.

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

| Lp.  | Wyszczególnienie                                                             | Za okres            |
|------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|      |                                                                              | 2010                |
| I.   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                      | <b>100 000,00</b>   |
|      | - korekty błędów                                                             | 0,00                |
| I.a  | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b> | <b>100 000,00</b>   |
| 1.   | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                       | <b>100 000,00</b>   |
| 1.1  | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                      | 1 276 671,00        |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)                                                       | 1 276 671,00        |
|      | - emisji akcji                                                               | 1 276 671,00        |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                                                      | 0,00                |
|      | - umorzenia akcji                                                            |                     |
| 1.2  | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                         | <b>1 376 671,00</b> |
| 2.   | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>               |                     |
| 2.1  | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                                 | 0,00                |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)                                                       | 0,00                |
|      | -                                                                            |                     |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                                                      | 0,00                |
|      | -                                                                            |                     |
| 2.2  | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>                 | <b>0,00</b>         |
| 3.   | <b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                             |                     |
| 3.1. | Zmiana udziałów (akcji) własnych                                             | 0,00                |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)                                                       | 0,00                |
|      | - akcje przeznaczone do sprzedaży                                            |                     |
|      | - akcje przeznaczone do umorzenia                                            |                     |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)                                                      | 0,00                |
|      | - sprzedaż akcji                                                             |                     |
| 3.1  | <b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                               | <b>0,00</b>         |
| 4.   | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                         | <b>0,00</b>         |
| 4.1  | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                        | 11 028 674,04       |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)                                                       | 11 028 674,04       |

|            |                                                                     |                      |
|------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------|
|            | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                          | 11 028 674,04        |
|            | - podziału zysku (ustawowo)                                         |                      |
|            | - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)        |                      |
|            | - aktualizacji zbytych środków własnych                             |                      |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 0,00                 |
|            | - pokrycia straty                                                   |                      |
|            | - wypłata dywidendy                                                 |                      |
| <b>4.2</b> | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:</b> | <b>11 028 674,04</b> |
| <b>5.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>   | <b>0,00</b>          |
| 5.1        | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                    | 0,00                 |
|            | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                  |                      |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                              | 0,00                 |
|            | - zmiany cen rynkowych akcji                                        |                      |
|            | - wyceny bilansowej                                                 |                      |
|            | -                                                                   |                      |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 0,00                 |
|            | - zbycia środków trwałych                                           |                      |
|            | - wyceny bilansowej                                                 |                      |
|            | -                                                                   |                      |
| <b>5.2</b> | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>     | <b>0,00</b>          |
| <b>6.</b>  | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>   |                      |
| 6.1        | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                 | 0,00                 |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                              | 0,00                 |
|            | - dopłaty wspólników                                                |                      |
|            | -                                                                   |                      |
| b)         | zmniejszenie (z tytułu)                                             | 0,00                 |
|            | - zwrotu dopłat wspólników                                          |                      |
|            | -                                                                   |                      |
| <b>6.2</b> | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>     | <b>0,00</b>          |
|            | <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>                               |                      |
| <b>7.</b>  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>             | <b>0,00</b>          |
| 7.1        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                             | 0,00                 |
|            | - korekty błędów                                                    |                      |
|            | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                  |                      |
| 7.2        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach               | 0,00                 |
| a)         | zwiększenie (z tytułu)                                              | 0,00                 |
|            | - podziału zysku z lat ubiegłych                                    |                      |

|             |                                                                                                  |                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 |
|             | - podział zysku                                                                                  |                      |
|             | - pokrycie strat z lat ubiegłych                                                                 |                      |
|             | - wypłata dywidendy                                                                              |                      |
| <b>7.3</b>  | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>0,00</b>          |
| 7.4         | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        |                      |
|             | - korekty błędów                                                                                 |                      |
|             | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                               |                      |
| 7.5         | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 0,00                 |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                 |
|             | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                               |                      |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 |
|             | - podział zysku                                                                                  |                      |
| <b>7.6</b>  | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>0,00</b>          |
| <b>7.7</b>  | <b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>0,00</b>          |
| <b>8.</b>   | <b>Wynik netto</b>                                                                               | <b>750 539,85</b>    |
| a)          | Zysk netto                                                                                       | 750 539,85           |
| b)          | Strata netto                                                                                     |                      |
| c)          | Odpisy z zysku                                                                                   |                      |
|             |                                                                                                  |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>13 155 884,89</b> |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>13 155 884,89</b> |

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

Grupa Recykł S.A.  
GŁÓWNY KSIĘGOWY  
Joanna Kosmala

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**(metoda porównawcza)**

| Lp.                                                           | Wyszczególnienie                                                                 | Za okres      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                               |                                                                                  | 2010          |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   |                                                                                  |               |
| I.                                                            | Zysk / Strata netto                                                              | 750 539,85    |
| II.                                                           | Korekty razem                                                                    | -1 244 466,68 |
| 1.                                                            | Zyski (straty) mniejszości                                                       | 105 457,92    |
| 2.                                                            | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0,00          |
| 3.                                                            | Amortyzacja                                                                      | 923 289,53    |
| 4.                                                            | Odpisy wartości firmy                                                            | 197 042,43    |
| 5.                                                            | Odpisy ujemnej wartości firmy                                                    | 0,00          |
| 6.                                                            | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                         | 0,00          |
| 7.                                                            | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                          | 238 129,01    |
| 8.                                                            | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                       | -1 141,26     |
| 9.                                                            | Zmiana stanu rezerw                                                              | 65 060,24     |
| 10.                                                           | Zmiana stanu zapasów                                                             | 787 653,28    |
| 11.                                                           | Zmiana stanu należności                                                          | -1 016 210,28 |
| 12.                                                           | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów       | -2 295 517,55 |
| 13.                                                           | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                          | -248 230,00   |
| 14.                                                           | Inne korekty z działalności operacyjnej                                          |               |
| III.                                                          | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)                      | -493 926,83   |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej |                                                                                  |               |
| I.                                                            | Wpływy                                                                           | 0,00          |
| 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:                                                    |               |
| a)                                                            | w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                  |               |
| b)                                                            | w pozostałych jednostkach:                                                       |               |
|                                                               | - zbycie aktywów finansowych                                                     |               |
|                                                               | - dywidendy i udziały w zyskach                                                  |               |
|                                                               | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                   |               |
|                                                               | - odsetki                                                                        |               |
|                                                               | - inne wpływy z aktywów finansowych                                              |               |
| 4.                                                            | Inne wpływy inwestycyjne                                                         |               |
| II.                                                           | Wydatki                                                                          | 2 203 536,05  |
| 1.                                                            | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych     | 1 147 435,49  |
| 2.                                                            | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                  |               |
| 3.                                                            | Na aktywa finansowe, w tym:                                                      | 1 056 100,56  |
| a)                                                            | w jednostkach wycenianych metodą praw własności                                  |               |
| b)                                                            | w pozostałych jednostkach:                                                       | 1 056 100,56  |
|                                                               | - nabycie aktywów finansowych                                                    | 1 056 100,56  |
|                                                               | - udzielone pożyczki długoterminowe                                              |               |
| 4.                                                            | Inne wydatki inwestycyjne                                                        |               |
| III.                                                          | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                    | -2 203 536,05 |

| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej |                                                                                                           |                     |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>I.</b>                                                  | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>7 054 594,70</b> |
| 1.                                                         | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 3 409 226,60        |
| 2.                                                         | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 510 219,56          |
| 3.                                                         | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                     |
| 4.                                                         | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 3 135 148,54        |
| <b>II.</b>                                                 | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>2 195 997,74</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.                                                         | Spląty kredytów i pożyczek                                                                                | 1 208 432,30        |
| 5.                                                         | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                     |
| 6.                                                         | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                     |
| 7.                                                         | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 749 436,43          |
| 8.                                                         | Odsetki                                                                                                   | 238 129,01          |
| 9.                                                         | Inne wydatki finansowe                                                                                    |                     |
| <b>III.</b>                                                | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>4 858 596,96</b> |
| <b>D.</b>                                                  | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>2 161 134,08</b> |
| <b>E.</b>                                                  | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  | <b>2 161 134,08</b> |
|                                                            | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 0,00                |
| <b>F.</b>                                                  | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>29 422,59</b>    |
| <b>G.</b>                                                  | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>                                                     | <b>2 190 556,67</b> |
|                                                            | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  |                     |

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

Grupa Recykl S.A.  
GŁÓWNY KSIĘGOWY  
Joanna Kosmała

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu  
Maciej Jasiewicz

**GRUPA RECYKL S.A.**  
 ul. Szkolna 5/18 61-832 Poznań  
 tel. (61) 852 18 15, fax (61) 852 18 1  
 NIP 7781472682 REGON 301473369  
 KRS 0000359357

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres od 20.08.2010 do 31.12.2010**  
**(wariant porównawczy)**

|                                                                  | od 20.08.2010<br>do 31.12.2010<br>PLN |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>6 589 750,70</b>                   |
| – od jednostek powiązanych                                       |                                       |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 6 621 148,99                          |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | -654 973,27                           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    |                                       |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 623 574,98                            |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>5 432 950,35</b>                   |
| I. Amortyzacja                                                   | 923 289,53                            |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 1 603 949,67                          |
| III. Usługi obce                                                 | 564 344,03                            |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                     | 119 333,34                            |
| – podatek akcyzowy                                               |                                       |
| V. Wynagrodzenia                                                 | 1 223 449,88                          |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 211 782,61                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 185 290,23                            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 601 511,06                            |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                             | <b>1 156 800,35</b>                   |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>652 502,17</b>                     |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 1 141,26                              |
| II. Dotacje                                                      | 153 438,12                            |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 497 922,79                            |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>287 999,85</b>                     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych              |                                       |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                 | 77 381,43                             |
| III. Inne koszty operacyjne                                      | 210 618,42                            |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>               | <b>1 521 302,67</b>                   |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                    | <b>45 897,67</b>                      |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         |                                       |
| – od jednostek powiązanych                                       |                                       |
| II. Odsetki, w tym:                                              | 12 532,93                             |
| – od jednostek powiązanych                                       |                                       |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                   |                                       |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                             |                                       |
| V. Inne                                                          | 33 364,74                             |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                       | <b>362 479,53</b>                     |
| I. Odsetki, w tym:                                               | 382 456,46                            |
| – dla jednostek powiązanych                                      |                                       |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                  |                                       |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                            |                                       |
| IV. Inne                                                         | -19 976,93                            |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>              | <b>1 204 720,81</b>                   |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                           | <b>0,00</b>                           |
| I. Zyski nadzwyczajne                                            |                                       |
| II. Straty nadzwyczajne                                          |                                       |
| <b>K. Odpis wartości firmy</b>                                   | <b>197 042,43</b>                     |
| I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne                      | 197 042,43                            |
| <b>L. Zysk (strata) brutto</b>                                   | <b>1 007 678,38</b>                   |
| <b>M. Podatek dochodowy</b>                                      | <b>151 680,61</b>                     |
| <b>N. Zysk/strata mniejszości</b>                                | <b>105 457,92</b>                     |
| <b>O. Zysk (strata) netto</b>                                    | <b>750 539,85</b>                     |

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

Osoba sporządzająca: **Grupa Recykl S.A.**  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

**GRUPA RECYKL S.A.**  
 Zarząd

Maciej Jasiewicz

**BILANS na dzień 31.12.2010**

| AKTYWA                                                                                          | 31-12-2010<br>PLN    | PASYWA                                                             | 31-12-2010<br>PLN    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                         | <b>31 150 250,06</b> | <b>A. Kapitał własny</b>                                           | <b>13 155 884,89</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                                       | <b>7 896 513,60</b>  | I. Kapitał podstawowy                                              | 1 376 671,00         |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                                         |                      | II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                      |
| 2. Wartość firmy                                                                                | 7 891 333,60         | III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |                      |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                                         | 5 180,00             | IV. Kapitał zapasowy                                               | 11 028 674,04        |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                                  |                      | V. Kapitał z aktualizacji wyceny                                   |                      |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                               | <b>23 050 356,21</b> | VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   |                      |
| 1. Środki trwałe                                                                                | 14 642 806,43        | VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 |                      |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                                          | 654 847,00           | VIII Zysk (strata) netto                                           | 750 539,85           |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                        | 201 939,29           | IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                      |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                              | 11 819 214,54        | <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>24 212 862,05</b> |
| d) środki transportu                                                                            | 1 944 691,99         | <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                  | <b>88 504,89</b>     |
| e) inne środki trwałe                                                                           | 22 113,61            | 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 88 504,89            |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                                      | 7 802 514,12         | 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 0,00                 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                                          | 605 035,66           | - długoterminowa                                                   |                      |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                                           | <b>0,00</b>          | - krótkoterminowa                                                  |                      |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                     |                      | 3. Pozostałe rezerwy                                               | 0,00                 |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                                     |                      | - długoterminowa                                                   |                      |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                                            | <b>0,00</b>          | - krótkoterminowa                                                  |                      |
| 1. Nieruchomości                                                                                |                      | <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>5 684 506,15</b>  |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                              |                      | 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |                      |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                              | 0,00                 | 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 5 684 506,15         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 | a) kredyty i pożyczki                                              | 3 648 219,65         |
| - udziały lub akcje                                                                             |                      | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |                      | c) inne zobowiązania finansowe                                     | 2 036 286,50         |
| - udzielone pożyczki                                                                            |                      | d) inne                                                            |                      |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                          |                      | <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                           | <b>12 325 177,64</b> |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 0,00                 | 1. Wobec jednostek powiązanych                                     | 0,00                 |
| - udziały lub akcje                                                                             |                      | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 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                                     | 12 325 177,64        |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>203 380,25</b>    | a) kredyty i pożyczki                                              | 1 074 236,64         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 183 536,68           | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                      |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                              | 19 843,57            | c) inne zobowiązania finansowe                                     | 1 853 644,89         |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>6 218 496,88</b>  | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 1 996 529,77         |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>1 351 211,88</b>  | - do 12 miesięcy                                                   | 1 996 529,77         |
| 1. Materiały                                                                                    | 321 795,00           | - powyżej 12 miesięcy                                              |                      |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                |                      | e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   |                      |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 1 029 416,88         | f) zobowiązania wekslowe                                           |                      |
| 4. Towary                                                                                       |                      | g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń          | 936 184,68           |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          |                      | h) z tytułu wynagrodzeń                                            | 202 795,59           |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>2 404 587,24</b>  | i) inne                                                            | 6 261 786,07         |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 0,00                 | 3. Fundusze specjalne                                              |                      |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 0,00                 | <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                              | <b>6 114 673,37</b>  |
| - do 12 miesięcy                                                                                |                      | 1. Ujemna wartość firmy                                            |                      |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      | 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                 | 6 114 673,37         |
| b) inne                                                                                         |                      | - długoterminowe                                                   | 5 683 366,49         |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 2 404 587,24         | - krótkoterminowe                                                  | 431 306,88           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 2 121 136,76         |                                                                    |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 2 121 136,76         |                                                                    |                      |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      |                                                                    |                      |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 205 317,78           |                                                                    |                      |
| c) inne                                                                                         | 78 132,70            |                                                                    |                      |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                      |                                                                    |                      |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                          | <b>2 190 556,67</b>  |                                                                    |                      |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 2 190 556,67         |                                                                    |                      |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 |                                                                    |                      |
| - udziały lub akcje                                                                             |                      |                                                                    |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |                      |                                                                    |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                            |                      |                                                                    |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                      |                                                                    |                      |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 0,00                 |                                                                    |                      |
| - udziały lub akcje                                                                             |                      |                                                                    |                      |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |                      |                                                                    |                      |
| - udzielone pożyczki                                                                            |                      |                                                                    |                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |                      |                                                                    |                      |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 2 190 556,67         |                                                                    |                      |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 2 190 556,67         |                                                                    |                      |
| - inne środki pieniężne                                                                         |                      |                                                                    |                      |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         |                      |                                                                    |                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                      |                                                                    |                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                           | <b>272 141,09</b>    |                                                                    |                      |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                             | <b>37 368 746,94</b> | <b>Pasywa razem</b>                                                | <b>37 368 746,94</b> |

Poznań, dnia 11 kwietnia 2011

Osoba sporządzająca:

Zarząd:

**Grupa Recykl S.A.**  
 GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Kosmala

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

Maciej Jasiewicz