

## **Raport EBI**

Typ raportu: okresowy

Numer: 17/2012

Spółka: GRUPA RECYKL S.A.

Tytuł: **Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2011 rok**

Zarząd Grupa Recykl S.A. przekazuje do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2011 r.

Podstawa prawna: § 5 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect".

### **Osoby reprezentujące spółkę:**

- **Maciej Jasiewicz – Prezes Zarządu**

**RAPORT ROCZNY**  
jednostkowy  
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011



**GRUPA RECYKL S.A.**  
z siedzibą w Śremie

Śrem, 30 kwietnia 2012 roku

**ZAWARTOŚĆ:**

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PREZENTACJI DOKUMENTÓW FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI PROCEDUR PRZY WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I RAPORT Z BADANIA
8. RAPORT ZE STOSOWANIA W 2011 ROKU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

## 1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo

Mam przyjemność zaprezentować Państwu roczny raport roczny, podsumowujący działalność Grupy Recykl SA w 2011 roku, Spółki dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Recykl S.A.

Rok 2011 był w mojej ocenie kluczowym okresem dla dalszego rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej, gdyż udało się w pełni zrealizować najważniejsze założone cele:

- Ukończenie budowy nowego zakładu przerobu zużytych opon w Śremie (Wałbrzyska SSE),
- Uruchomienie produkcji wysokomarżowego granulatu SBR,
- Uruchomienie jedynej w Polsce linii do doczyszczania kordu stalowego wytworzonego podczas procesu rozdrabniania,
- Zwiększenie produkcji paliwa alternatywnego na terenie Cementowni Chelm i dla Cementowni Góraždze,
- zwiększenie własnej sieci selektywnej zbiórki zużytych opon.

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

- Dalsza dywersyfikacja zastosowań czystego granulatu gumowego i wykorzystania perspektywnego rynku: domieszki w drogownictwie, maty wibroizolacyjne, dodatek do produkcji mieszanek gumowych oraz produkcji regeneratu,
- oraz
- Rozwój przez akwizycję, obejmujący integrację poziomą – zwiększenie skali działalności poprzez przejęcie istniejących zakładów recyklingu oraz integrację pionową – przejęcie producenta wyrobów gotowych wytwarzanych z granulatu SBR.

Konsekwencją tych działań będzie umocnienie Spółki oraz Grupy Kapitałowej jako pozycji lidera recyklingu zużytych opon w Polsce oraz realizacja prognoz finansowych, zaplanowanych na 2012 rok.

Dziękuję wszystkim akcjonariuszom za zaufanie jakim nas obdarzyli.

Maciej Jasiewicz

Prezes Zarządu  
Grupa Recykl S.A.

## 2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto kurs średni ogłoszony dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, na dzień 31.12.2010 tj. 3,9603 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2011, tj. 4,4168 PLN/EUR.

Wyszczególnienie	2011 PLN	2011 EUR	2010 PLN	2010 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	852 945,49	193 113,90	98 800,00	24 947,60
Koszty działalności operacyjnej	1 074 758,72	243 334,25	132 807,42	33 534,69
Wynik finansowy ze sprzedaży	-221 813,23	-50 220,35	-33 927,42	-8 566,88
Wynik finansowy brutto na działalności operacyjnej	-245 519,66	-55 587,68	-193 023,40	-48 739,59
Wynik finansowy ogółem	-251 239,13	-56 882,61	-187 152,36	-47 257,12
Zysk brutto	-251 239,13	-56 882,61	-187 152,36	-47 257,12
Zysk netto	-251 239,13	-56 882,61	-187 152,36	-47 257,12

AKTYWA	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
AKTYWA TRWAŁE, w tym:	12 188 708,44	2 759 624,26	12 191 298,44	3 078 377,51
Inwestycje długoterminowe	12 186 118,44	2 759 037,86	12 186 118,44	3 077 069,53
AKTYWA OBROTOWE	93 015,98	21 059,59	138 751,61	35 035,63
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	2 557,67	645,83
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>12 281 724,42</b>	<b>2 780 683,85</b>	<b>12 330 050,05</b>	<b>3 113 413,14</b>

PASywa	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitały własne	11 966 953,55	2 709 417,12	12 218 192,68	3 085 168,47
Kapitał podstawowy	1 376 671,00	311 689,68	1 376 671,00	347 617,86
Kapitał zapasowy	10 841 521,68	2 454 610,05	11 028 674,04	2 784 807,73
Zysk / strata netto	-251 239,13	-56 882,61	-187 152,36	-47 257,12
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	314 770,87	71 266,72	111 857,37	28 244,67
Zobowiązania krótkoterminowe	314 770,87	71 266,72	111 857,37	28 244,67
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>12 281 724,42</b>	<b>2 780 683,85</b>	<b>12 330 050,05</b>	<b>3 113 413,14</b>

### **3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**  
**(wariant porównawczy)**

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 02.06.2010 do 31.12.2010 PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>852 945,49</b>	<b>98 880,00</b>
– od jednostek powiązanych	852 945,49	98 880,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	852 945,49	98 880,00
II. Zmiana stanu produktów		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 074 758,72</b>	<b>132 807,42</b>
I. Amortyzacja	3 097,50	1 970,00
II. Zużycie materiałów i energii	12 282,28	3 128,17
III. Usługi obce	177 223,24	16 497,10
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 884,71	15 946,71
– podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	634 400,11	75 160,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	97 794,28	16 205,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	141 076,60	3 899,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-221 813,23</b>	<b>-33 927,42</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>167 378,95</b>	<b>15 906,91</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	167 378,95	15 906,91
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>191 085,38</b>	<b>175 002,89</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	191 085,38	175 002,89
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-245 519,66</b>	<b>-193 023,40</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>174,83</b>	<b>5 871,04</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
– od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	20,57	5 871,04
– od jednostek powiązanych		4 132,10
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	154,26	
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>5 894,30</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki, w tym:	5 894,30	
– dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-251 239,13</b>	<b>-187 152,36</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-251 239,13</b>	<b>-187 152,36</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>		
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>-251 239,13</b>	<b>-187 152,36</b>

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca:

Główny Księgowy

Joanna Kosmala

Zarząd:

Zarząd:

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

BILANS na dzień 31.12.2011

KRS 0000359357

AKTYWA	31-12-2011 PLN	31-12-2010 PLN	PASYWA	31-12-2011 PLN	31-12-2010 PLN
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>12 188 708,44</b>	<b>12 191 298,44</b>	<b>A. Kapitał własny</b>	<b>11 966 953,55</b>	<b>12 218 192,68</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	2 590,00	5 180,00	I. Kapitał podstawowy	1 376 671,00	1 376 671,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartości firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 590,00	5 180,00	IV. Kapitał zapasowy	10 841 521,68	11 028 674,04
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
1. Środki trwałe	0,00	0,00	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	-251 239,13	-187 152,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny			<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>314 770,87</b>	<b>111 857,37</b>
d) środki transportu			I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e) inne środki trwałe			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			- długoterminowa		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowa		
IV. Inwestycje długoterminowe	12 186 118,44	12 186 118,44	- krótkoterminowa		
1. Nienuchomości			II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 186 118,44	12 186 118,44	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	12 186 118,44	12 186 118,44	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje	12 186 118,44	12 186 118,44	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki			d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	314 770,87	111 857,37
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	100 000,00	0,00
- udziały lub akcje			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy		
- udzielone pożyczki			- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne	100 000,00	
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	214 770,87	111 857,37
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe		
B. Aktywa obrotowe	93 015,98	138 751,61	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 243,42	23 563,82
I. Zapasy	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	55 243,42	23 563,82
1. Materiały			- powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe			f) zobowiązania wekslowe		
4. Towary			g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	109 422,03	56 629,78
5. Zaliczki na dostawy			h) z tytułu wynagrodzeń	50 105,42	25 344,17
II. Należności krótkoterminowe	91 842,35	112 870,52	i) inne		6 319,60
1. Należności od jednostek powiązanych	67 179,77	102 692,13	3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	67 179,77	102 692,13	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	67 179,77	102 692,13	1. Ujemna wartość firmy		
- powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b) inne			- długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	24 662,58	10 178,39	- krótkoterminowe		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	195,20			
- do 12 miesięcy		195,20			
- powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zaliczki otrzymane na dostawy	23 027,25	9 983,19			
c) inne	1 635,33				
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 173,63	23 323,42			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 173,63	23 323,42			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 173,63	23 323,42			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 173,63	23 323,42			
- inne środki pieniężne					
- inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 557,67			
<b>Aktywa razem</b>	<b>12 281 724,42</b>	<b>12 330 050,05</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>12 281 724,42</b>	<b>12 330 050,05</b>

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca Osoba sporządzająca:

Zarząd:

Główny Księgowy  
 Joanna Kasmala

GRUPA RECYKL S.A.  
 Prezes Zarządu  
 Maciej Jasiewicz



**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011  
 (metoda pośrednia)

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 02.06.2010 do 31.12.2010 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	-251 239,13	-187 152,36
<b>II. Korekty razem</b>	129 596,84	-5 732,92
1. Amortyzacja	3 097,50	1 970,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-4 132,10
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	21 028,17	-112 870,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	102 913,50	111 857,37
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 557,67	-2 557,67
10. Inne korekty		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-121 642,29	-192 885,28
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	0,00	105 102,93
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:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		105 102,93
<b>II. Wydatki</b>	507,50	3 298 120,83
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	507,50	7 150,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	3 030 970,83
a) w jednostkach powiązanych		3 030 970,83
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		260 000,00
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-507,50	-3 193 017,90
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	100 000,00	3 409 226,60
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		3 409 226,60
2. Kredyty i pożyczki	100 000,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	100 000,00	3 409 226,60
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	-22 149,79	23 323,42
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	-22 149,79	23 323,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	23 323,42	
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	1 173,63	23 323,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca:

Główny Księgowy

Joanna Kosmała

Zarząd:

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**  
 za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 02.06.2010 do 31.12.2010 PLN
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 218 192,68</b>	
– korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>12 218 192,68</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>0,00</b>
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 376 671,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 376 671,00
– wydania udziałów (emisji akcji)		1 376 671,00
–		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)		
–		
–		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 376 671,00	1 376 671,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>11 028 674,04</b>	<b>0,00</b>
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-187 152,36	11 028 674,04
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	11 028 674,04
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej		11 028 674,04
– z podziału zysku (ustawowo)		
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
–		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	187 152,36	0,00
– pokrycia straty za 2010	187 152,36	
–		
–		
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 841 521,68	11 028 674,04
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych		
–		
–		
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-187 152,36</b>	<b>0,00</b>
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
– korekty błędów podstawowych		
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**  
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 02.06.2010 do 31.12.2010 PLN
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	187 152,36	0,00
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)	187 152,36	0,00
-	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty za 2010 kapitałem zapasowym	187 152,36	0,00
-	187 152,36	
-		
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8. Wynik netto</b>	0,00	0,00
a) zysk netto	-251 239,13	-187 152,36
b) strata netto		
c) odpisy z zysku	251 239,13	187 152,36
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>11 966 953,55</b>	<b>12 218 192,68</b>

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca:

**Główny Księgowy**

*Joanna Kosmala*

Zarząd:

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

*Maciej Jasiewicz*

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzanego na dzień 31-12-2011

1. Grupa RECYKL SA z siedzibą w Śremie przy ul. Letniej 3 powstała w dniu 02.06.2010 roku.  
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  
Dnia 01.08.2011 dokonano rejestracji w KRS nowej siedziby spółki: Letnia 3, 63-100 Śrem
2. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.
3. Sprawozdanie dotyczy okresu od 01.01.2011 do 31.12.2011
4. Sprawozdanie jednostki nie zawiera danych łączonych, w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne.
5. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.
6. Sprawozdanie finansowe nie dotyczy spółek połączonych.
7. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości ( z późniejszymi zmianami).  
Stosowano następujące zasady wyceny aktywów i pasywów:
  - a) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
  - b) udziały w jednostkach podporządkowanych – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
  - c) 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,
  - d) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
  - e) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
  - f) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej,
  - g) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
  - h) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
8. Nie dokonano zmian w rachunkowości i metod wyceny mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
9. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
10. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu podstawowego.

g

1

11. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu i rachunek zysków i strat.
12. Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące okresu sprawozdawczego mające istotny wpływ na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.
13. Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres badany.

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Główny Księgowy

*Joanna Kosmała*

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

*Maciej Jasiewicz*

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**  
**do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31-12-2011**

**I Informacje i objaśnienia do bilansu**

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia,

Zestawienie zmian w:

a) środkach trwałych – *nie występują*

b) wartościach niematerialnych i prawnych

**Wartość brutto**

Grupa	Stan na B.C.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na P.Z.
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7.150,00	507,50	0,00	7.657,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>7.150,00</b>	<b>507,50</b>	<b>0,00</b>	<b>7.657,50</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na B.C.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na P.Z.
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1.970,00	3.097,50	0,00	5.067,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>1.970,00</b>	<b>3.097,50</b>	<b>0,00</b>	<b>5.067,50</b>

c) Inwestycje długoterminowe – 12.186.118,44 tj.

- a. 6.996.118,44zł jako 12.772 akcje RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 1.277.200,00zł
- b. 2.000.000,00zł jako 1 udział Reco-Trans Sp. z o.o. o wartości nominalnej 173.000,00
- c. 3.190.000,00zł jako 31.900 akcji RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 3.190.000,00

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – *nie występuje*

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

- umowa najmu powierzchni biurowych w Śremie

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

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie akcji i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

L.p.	Data nabycia	Imię i nazwisko /nazwa akcjonariusza	Adres zamieszkania / siedziba Adres do doręczeń	Seria akcji	Ilość akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Wysokość dokonanych wpłat na akcje
1.	21.06.2010 r.	Roman Stachowiak	ul. Ewy Szelburg – Zarembiny 3, 60-461 Poznań	A1	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, 64-100 Leszno	A2	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	B1 B2	400.000 299.600	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>

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale własnym

Jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

7. Propozycja co do podziału zysku lub pokrycia straty

Strata za rok 2011 w wysokości 251.239,13 zostanie w całości pokryta kapitałem zapasowym.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym – *nie występują*

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego – *nie występują*

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansu przewidywanym umową, okresie spłaty – *nie występują*

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	2.557,67	0,00	2.557,67	0,00
polisy ubezpieczeniowe	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	2.557,67	0,00	2.557,67	0,00
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00	0,00	0,00

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki – nie występują

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia – nie występują

II Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto ogółem		Sprzedaż netto kraj		Sprzedaż netto WDT	
	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy	za bieżący rok obrotowy
WYROBY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
USŁUGI	98.800,00	852.945,49	98.800,00	852.945,49	0,00	0,00
TOWARY I MATERIAŁY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>98.800,00</b>	<b>852.945,49</b>	<b>98.800,00</b>	<b>852.945,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe – nie występują

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – nie występują

4. informacje o przyczynach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie występuje

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

	Różnice
wynagrodzenia za 12/10 zapł. 13-01-2012	-50 105,42
ub.spoleczne i fundusze za 2010 zapł. w 2011	11 361,41
ub.spoleczne i fundusze za 2011 zapł. w 2012	-20 751,13
koszty NKUP 764-2	-21 711,84
odsetki budżetowe	-5 894,30



6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych – *nie dotyczy*
7. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania – *nie dotyczy*
8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowe nakłady na ochronę środowiska – *nie dotyczy*
9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych – *nie występują*
10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – *nie występuje*

**Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych przyjęto kurs średni NBP z dnia 30.12.2011 tab. 252/A/NBP/2011 EURO – 4,4168**

### **III Informacje i 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

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą -121.642,29zł

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą -507,50zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą 100.000,00zł

### **IV Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych**

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki – *nie występują*

2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi

Wszystkie transakcje realizowane przez jednostkę z podmiotami powiązаныmi są na warunkach rynkowych.



3. Informacje o przeciętnym w roku zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
1	Pracownicy umysłowi	9
2	Pracownicy fizyczni	0

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych za rok obrotowy.

Lp.	Organ	Wynagrodzenie brutto wypłacone w roku obrotowym	
		obciążające koszty	obciążające wynik
1.	Zarządzający	114.428,00	0,00
2.	Nadzorujący	0,00	0,00
3.	Administrujący	0,00	0,00

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobą wchodzącą w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administracyjnych spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty – *nie dotyczy*

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego – 14.000,00 netto
- b) inne usługi poświadczające – *nie występują*
- c) usługi doradztwa podatkowego – *nie występują*
- d) pozostałe usługi – *nie występują*

**V Informacje o szczególnych zdarzeniach**

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty – *nie występują*

2. informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – *nie występują*

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

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – *nie występują*

**VI Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi**

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

W dniu 27 października Zarząd Spółki Grupa Recykl S.A. podpisał ze spółką Pekaes S.A. z siedzibą w Błoniu warunkową umowę przedwstępną nabycia akcji spółki ATB TRUCK S.A., w efekcie realizacji umowy Spółka kupi zorganizowaną część przedsiębiorstwa - zakład recyklingu w Śremie. Sfinalizowanie umowy pozwoli Grupie Recykl osiągnąć 50% wzrost produkcji w podstawowych produktach : 9000 ton czystego granulatu SBR, 4000 ton kordu stalowego, oraz 2000 ton frakcji tekstylnej wykorzystywanej jako paliwo alternatywne. Dodatkowo przejęcie zakładu recyklingu umożliwi spółce wykorzystać synergie poprzez wykorzystanie sieci punktów serwisowych obsługiwanych obecnie przez ATB TRUCK S.A. do zwiększenia wolumenu zbiórki zużytych opon, oraz poprzez lepsze zagospodarowanie wspólnego majątku. W dniu 26 marca wygasła warunkowa umowa inwestycyjna dotycząca nabycia akcji ATB TRUCK S.A. - Zakładu Recyklingu. Powodem wygaśnięcia umowy inwestycyjnej było nieziszczenie się warunku zawieszającego, przewidzianego w Umowie Inwestycyjnej, w zakresie potwierdzenia przez Spółkę satysfakcjonującego rezultatu badania due diligence spółki ATB TRUCK S.A. 17 kwietnia Grupa Recykl otrzymała zaproszenie do złożenia oferty na zakup Zakładu Recyklingu będącego zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa ATB TRUCK S.A. Termin złożenia oferty ustalony został na dzień 7 maja b.r.

Celem przejęcia ABC Recykling jest dodatkowy wzrost produkcji czystego granulatu SBR o kolejne 9000 ton, oraz pozostałych wyrobów. Zakład Recyklingu ABC ma przewagi konkurencyjne w stosunku do innych producentów granulatu gumowego, do których można zaliczyć : najbardziej znana marka producenta granulatu w Polsce, stabilne rynki zbytu, bezterminowy certyfikat FIFA, prawo do korzystania z licencji na produkcję dodatku do mieszanek mineralno-asfaltowych. W dniu 24 maja rozpoczynają się negocjacje w sprawie ustalenie warunków nabycia ABC Recykling.

**2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi**

**Otrzymane pożyczki:**

*RECYKL Organizacja Odzysku SA – udzielono pożyczki w kwocie 100.000,00 oprocentowanej WIBOR 3M z dnia zawarcia umowy pożyczki + 2%. Na 31-12-2011 wartość pożyczki 100.000,00*

**Należności:**

*RECYKL Organizacja Odzysku SA – umowa administracyjna – 58.639,82*

*Reco-Trans Sp. z o.o. – umowa administracyjna – 7.435,95 zł.*

*Rekoplast Sp. z o.o. – umowa administracyjna – 1.104,00 zł*

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na zasadach rynkowych.

**3. Wykaz spółek w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki**

- 100 % udziałów w Reco-Trans Sp. z o.o. siedziba: Letnia 3, 63-100 Śrem za 2011r. spółka uzyskała zysk w wysokości 698.973,25 zł netto
- 100% akcji w RECYKL Organizacja Odzysku SA siedziba: Letnia 3, 63-100 Śrem, za 2011r. spółka uzyskała zysk w wysokości 1.218.224,76zł netto
- 100% udziałów w Rekoplast Sp. z o.o siedziba: ul. Letnia 3, 63-100 Śrem poprzez 100% zależność od RECYKL Organizacja Odzysku SA, w 2011r. spółka uzyskała stratę w wysokości 2.423,00zł netto

**4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wylączeń**



Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna – *nie dotyczy*

## VII Wymagane informacje o połączeniu spółek

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

## VIII Zagrożenie dla kontynuacji działalności

1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Obecnie trwa badanie Spółek Grupy przez inwestora instytucjonalnego, jednocześnie trwają negocjacje odnośnie zapisów umowy inwestycyjnej, na dzień 27.04 zwołane jest WZA na którym mają być podjęte uchwały odnośnie nowej emisji skierowanej w całości do nowego inwestora, kwota uzyskana z emisji będzie przekazana w formie pożyczki do Recykl O.O. , odsetki uzyskiwane wystarczą na pokrycie kosztów działalności Grupy RECYKL SA.

## IX Inne informacje uznane przez jednostkę za istotne

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

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Główny Księgowy

*Joanna Kosmała*

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

*Maciej Jasiewicz*

#### **4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI GRUPA RECYKL S.A.  
W OKRESIE 01.01.2011 – 31.12.2011

## **A. Stan prawny i władze Spółki**

**Pełna nazwa:** Grupa Recykl Spółka Akcyjna

**Adres siedziby:** 63-100 Śrem, ul. Letnia 3,

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 w 2011 r. byli :

1. prof. dr hab. Jerzy Smorawiński
2. Dariusz Sarnowski
3. Paweł Wiśniewski
4. Marcin Bonawenturczak
5. Konrad Kubiak

Dnia 14 lutego 2012 r. trzech członków Rady Nadzorczej tj. Pan Dariusz Sarnowski, Pan Paweł Wiśniewski i Pan Marcin Bonawenturczak złożyło rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie 14 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej. Na mocy tych uchwał w skład Rady Nadzorczej Emitenta weszli: Pan Marcin Wojcieszak, Pan Jacek Krzyżaniak i Pan Roman Andrzejak.

## 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 granulát gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej. 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.

Działalność Grupy Recykl S. A. polega na pozyskiwaniu finansowania do Grupy Kapitałowej oraz świadczenie usług administracyjno-księgowych na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej.

Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 11 stycznia 2011 roku.

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

W rozpatrywanym okresie spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 852.945,49 zł. Strata netto spółki za badany okres wyniosła 251.239,13 zł. Suma bilansowa wynosi 12.281.724,42 zł. Na dzień 31.12.2011 r. aktywa trwałe wyniosły 12.188.708,44 zł.

#### Kapitał własny przyjmuje następujące formy

Wyszczególnieni	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał (fundusz) podstawowy	1.376.671,00	1.376.671,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	10.841.521,68	11.028.674,04
Zysk (strata) netto	-251.239,13	-187.152,36
Razem kapitały	11.966.953,55	12.218.192,68

### 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

#### **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 otrzymała pożyczkę w wysokości 100.000,00 zł od Recykl Organizacja Odzysku SA z terminem spłaty na 31.12.2012 r.

#### **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 2011 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**

#### **A. Ocena uzyskiwanych efektów**

Spółka powstała w celu zbudowania Grupy Kapitałowej – jedyną działalnością operacyjną Grupy Recykl S. A. było prowadzenie usług administracyjno-księgowych dla spółek z Grupy od listopada 2010 w związku z czym wykazuje stratę. Strata z działalności wynika również z przygotowania oferty akcji i wprowadzenia akcji do obrotu na rynek Newconnect, oraz z kosztów związanych z planowanymi akwizycjami.

## B. Przewidywalny rozwój spółki

Utworzenie Grupy pozwoliło na wykorzystanie synergii prowadzonej działalności, określenie wspólnej strategii rozwoju oraz pozwoliło na przygotowanie Spółki do realizacji planów pozyskania finansowania dla inwestycji poprzez prywatną ofertę akcji i ich wprowadzenie do obrotu na alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

### 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.

Rada Nadzorcza nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia. Zarząd Grupy Recykl SA w 2011 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 114.428 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 zależnych i z nią stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobą zarządzającym i nadzorującym, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym oraz innym osobom, z którym są one powiązane osobiście

Nie wystąpiły.

### 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
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	149.940*	10,89%	149.940	8,05%

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%
Trigon Dom Maklerski S.A.	70.938*	5,15%	70.938	3,81%
<i>(w tym jako Powiernik dla Programu Motywacyjnego)</i>	28.938	2,10%	28.938	1,55%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	306.133	22,24%	112.938	16,45%
Razem:	1.376.671	100,00%	1.861.671	100,00%

\* 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.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

Śrem, 23 kwietnia 2012 roku

## **5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PREZENTACJI DOKUMENTÓW FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI**

Śrem 2012-04-30

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

GRUPA Recykl S.A. w sprawie

Rzetelności sprawozdania finansowego za 2011 rok

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik rzeczywisty. Sprawozdanie Zarządu Grupy Recykl S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu

Maciej Jastewicz



## **6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI PROCEDUR PRZY WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA**

Śrem 2012-04-30

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

GRUPA Recykl S.A.

w sprawie podmiotu uprawnionego do badania  
sprawozdania finansowego za 2011 rok

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok, został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa.

Ponadto oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2011 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz



## **7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I RAPORT Z BADANIA**





**RSM Poland KZWS**  
Audit • Tax • Advisory

## **OPINIA I RAPORT**

biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Jednostki

Grupa Recykl S.A.

za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

**Poznań, 23 kwietnia 2012 roku**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla  
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Grupa Recykl S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Grupa Recykl S.A. (dalej zwanej „Jednostką”) z siedzibą w Śremie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 281,7 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujący stratę netto w wysokości 251,2 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 251,2 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 22,1 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zwanego dalej „sprawozdaniem finansowym”.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, nr 152. poz. 1223 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
  - zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Jednostki.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń pragniemy zwrócić uwagę, iż do dnia wydania opinii, sprawozdanie finansowe za rok poprzedni nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.
6. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident

.....  
Marcin Kawka

Biegły rewident nr 11864

RSM Poland KZWS Audyt S.A.

ul. Stary Rynek 38-39, 61-772 Poznań

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

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

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

Kapitał zakładowy: 210 000 zł, Kapitał wpłacony: 210 000 zł

Poznań, 23 kwietnia 2012 roku

## **RAPORT**

biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Jednostki

Grupa Recykl S.A.

za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

**Poznań, 23 kwietnia 2012 roku**

**SPIS TREŚCI**

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI, KAPITAŁ PODSTAWOWY, WŁADZE JEDNOSTKI .....	3
3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	4
4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	4
5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	5
6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	5
<b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</b>	<b>6</b>
1. DYNAMIKA WYBRANYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA .....	6
2. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I ICH OCENA .....	7
3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>8</b>
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI .....	8
2. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ .....	9
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
4. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
5. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....	9
6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	9
<b>D. CZĘŚĆ KOŃCOWA .....</b>	<b>10</b>
1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE .....	10

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Grupa Recykl Spółka Akcyjna (dalej zwanej „Jednostką”).

Siedziba Jednostki znajduje się przy ul. Letniej 3 w Śremie (63-100).

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest:

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

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

Jednostka została zawiązana na podstawie statutu spółki akcyjnej, spisane aktem notarialnym z dnia 2 czerwca 2010 roku nr rep. A 3910/2010 przed notariuszem Agnieszką Wąsiewicz-Szczepańska, zmienionego aktem notarialnym z dnia 18 czerwca 2010 roku nr rep. A. 4198/2010 przed notariuszem Anną Kantorską na czas nieokreślony. W dniu 21 czerwca 2010 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000359357.

Ostatni odpis z Krajowego Rejestru Sądowego pochodzi z dnia 1 grudnia 2011 roku.

Jednostka posługuje się numerem NIP: 778-14-72-682 oraz numerem REGON: 301473369.

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosił 1 376,7 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego:

- Roman Stachowiak – 85 000 akcji, co stanowi 6,2% kapitału podstawowego,
- Maciej Jasiewicz – 15 000 akcji, co stanowi 1,1% kapitału podstawowego,
- Magerol Holdings Limited – 699 600 akcji, co stanowi 50,8% kapitału podstawowego,
- Calley Holdings Limited – 200 000 akcji, co stanowi 14,5% kapitału podstawowego,
- Akcje wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect – 377 071 akcji, co stanowi 27,4% kapitału podstawowego.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii z badania kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 11 967,0 tys. zł.

Władzami Jednostki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Kierownictwo Jednostki w badanym okresie tworzył:

- Maciej Jasiewicz – Prezes Zarządu.

Członkami Rady Nadzorczej Jednostki w roku 2011 byli:

- Jerzy Smorawiński,
- Dariusz Sarnowski,
- Paweł Wiśniewski,

- Marcin Bonawenturczak,
- Konrad Kubiak.

Do dnia sporządzenia opinii z badania nie wystąpiły zmiany osób uprawnionych do reprezentowania Jednostki.

### 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 281,7 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 251,2 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 251,2 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 22,1 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu jako całości.

Na podstawie przeprowadzonego badania, w dniu 23 kwietnia 2012 roku, wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń stanowiącą odrębny dokument.

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

Bilans zamknięcia za poprzedni rok obrotowy został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 1 stycznia 2011 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 12 330,1 tys. zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta Marcina Kawkę (nr 11864) reprezentującego firmę KZWS Audyt S.A. (Obecnie RSM Poland KZWS Audyt S.A.), ul. Stary Rynek 38-39, Poznań (61-772). Opinia z dnia 11 kwietnia 2011 roku bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 4 z dnia 20 czerwca 2011 roku.

Strata z roku poprzedniego zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2011 roku w kwocie 187,2 tys. zł została pokryta środkami z kapitału zapasowego Jednostki. Wynik finansowy roku poprzedniego został prawidłowo ujęty w księgach badanego okresu.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wraz z opinią zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 lipca 2011 roku.

Do dnia zakończenia badania nie dokonano publikacji sprawozdania finansowego w Monitorze Polskim B.

## 5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

RSM Poland KZWS Audyt S.A. (dawniej KZWS Audyt S.A.) z siedzibą w Poznaniu, ul. Stary Rynek 38-39, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym 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 sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 03/12/2011/MK zawartej dnia 29 grudnia 2011 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy dokonany został przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 27 grudnia 2011 roku zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości i postanowieniami statutu Jednostki.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki oraz siedzibie audytora w okresie od 29 grudnia 2011 roku do 23 kwietnia 2012 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i kluczowy biegły rewident, przeprowadzający w jego imieniu czynności rewizji finansowej stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649).

## 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

## 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

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

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

Kierownictwo Jednostki złożyło pisemne oświadczenie m.in. o:

- kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- wykazaniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych,



- niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia, po dniu bilansowym, zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu wszystkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dacie sporządzenia bilansu do dnia złożenia oświadczenia, a które mogłyby mieć znaczny wpływ na jej sytuację finansową i prezentację sprawozdania finansowego.

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

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

Przeprowadzone przez nas badanie nie stanowi audytu podatkowego.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. DYNAMIKA WYBRANYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA

Dla najważniejszych pozycji aktywów i pasywów obliczono dla 2011 roku strukturę oraz dynamikę. Ustalono ponadto dynamikę poszczególnych grup przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego. Wyniki znajdują się w poniższych tabelach.

			Struktura	Dynamika
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	2011/2010
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 188,7</b>	<b>12 191,3</b>	<b>99,2%</b>	<b>100,0%</b>
Wartości niematerialne i prawne	2,6	5,2	0,0%	50,0%
Inwestycje długoterminowe	12 186,1	12 186,1	99,2%	100,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>93,0</b>	<b>138,8</b>	<b>0,8%</b>	<b>67,0%</b>
Należności krótkoterminowe	91,8	112,9	0,7%	81,3%
Inwestycje krótkoterminowe	1,2	23,3	0,0%	5,2%
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,0	2,6	0,0%	0,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>12 281,7</b>	<b>12 330,1</b>		<b>99,6%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 967,0</b>	<b>12 218,2</b>	<b>97,4%</b>	<b>97,9%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>314,8</b>	<b>111,9</b>	<b>2,6%</b>	<b>281,3%</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	314,8	111,9	2,6%	281,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>12 281,7</b>	<b>12 330,1</b>		<b>99,6%</b>

	Dynamika		
	2011	2010*	2011/2010
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	852,9	98,9	862,4%
Koszty działalności operacyjnej	1 074,8	132,8	809,3%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-221,8</b>	<b>-33,9</b>	<b>654,3%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	167,4	15,9	1052,8%
Pozostałe koszty operacyjne	191,1	175,0	109,2%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-245,5</b>	<b>-193,0</b>	<b>127,2%</b>
Przychody finansowe	0,2	5,9	3,4%
Koszty finansowe	5,9	0,0	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-251,2</b>	<b>-187,2</b>	<b>134,2%</b>
Podatek dochodowy	0,0	0,0	-
<b>Wynik netto</b>	<b>-251,2</b>	<b>-187,2</b>	<b>134,2%</b>

\*Zwracamy uwagę, że Spółka powstała w czerwcu 2010 roku, stąd dane za 2010 rok obejmują 6 miesięcy

- analizując dane finansowe Jednostki należy zauważyć znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży oraz porównywalny przyrost kosztów działalności operacyjnej,
- najistotniejszą pozycją aktywów w roku 2011 były inwestycje długoterminowe,
- najistotniejszą pozycją pasywów był kapitał własny.

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

Poniżej przedstawiono, na bazie zbadanego sprawozdania finansowego, wybrane wskaźniki (bez uwzględnienia wpływu inflacji) charakteryzujące sytuację finansową Jednostki w latach 2010-2011:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2011	2010
<b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b>			
Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 / przychody	-26,0%	-34,3%
Zyskowność netto sprzedaży	wynik netto x 100 / przychody	-29,5%	-189,3%
Rentowność majątku - ROA	wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów	-2,0%	-3,0%
Rentowność kapitału własnego - ROE	wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	-2,1%	-3,1%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>			
Bieżąca płynność finansowa	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,30	1,24
Szybka płynność finansowa	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,30	1,24
Pieniężna płynność finansowa	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,21
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>			
Rotacja majątku ogółem	przychody netto / aktywa ogółem	0,07	0,01
Rotacja majątku trwałego	przychody netto / aktywa trwałe	0,07	0,01
Rotacja majątku obrotowego	przychody netto / aktywa obrotowe	9,17	0,71
Rotacja zobowiązań w dniach	(przeciętny stan zobow. handlowych x 365) / koszty działalności operacyjnej	13	32
<b>Wskaźniki finansowania działalności</b>			
Ogólnego zadłużenia	zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	0,03	0,01
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	0,98	1,00
Pokrycie aktywów kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długotermin.) / aktywa trwałe	0,98	1,00
Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	0,03	0,01
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobow. długoter.) / suma aktywów	0,97	0,99
Relacja zobowiązań do należności (handlowych)	zobowiązania handlowe / należności handlowe	0,82	0,23

- Jednostka w badanym okresie poniosła stratę, w związku z czym wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne,
- powodem spadku wartości wskaźników płynności było zmniejszenie wartości środków pieniężnych w roku badanym,
- wskaźniki finansowania działalności przyjmują bardzo bezpieczne wartości z powodu dużego udziału kapitałów własnych w pasywach oraz inwestycji długoterminowych w aktywach Jednostki.

### 3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego kierownictwo Jednostki wskazało, że sprawozdanie to zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Stosownie do postanowień ustawy o rachunkowości, zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/2010 z dnia 2 czerwca 2010 roku ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez Jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

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

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

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

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

## **2. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacje dodatkowe i objaśnienia sporządzone zostały w istotnym zakresie zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

## **3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości. Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat. Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

## **4. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią. Jego dane, w istotnych aspektach, wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **5. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie Kierownictwa Jednostki w postaci oświadczenia, iż w roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii z badania i niniejszego raportu nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

## **6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Do chwili zakończenia badania nie były znane Kierownictwu Jednostki istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

## D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

### 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku, uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

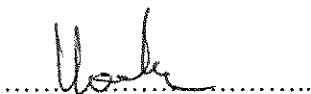
W badaniu sprawozdania finansowego posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych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

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

\*\*\*\*\*

Raport niniejszy zawiera 10 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident



Marcin Kawka

Biegły rewident nr 11864

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

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

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

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

Kapitał zakładowy: 210 000 zł, Kapitał wpłacony: 210 000 zł

Poznań, 23 kwietnia 2012 roku

## **8. RAPORT ZE STOSOWANIA W 2011 ROKU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

## OŚWIADCZENIE SPÓŁKI GRUPA RECYKL S.A.

### w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O ZAMIARZE STOSOWANIA TAK / NIE	UZASADNIENIE SPÓŁKI ZAMIARU NIESTOSOWANIA
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	<b>TAK,</b> z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	<b>Emitent nie będzie przestrzegał danej praktyki ze względu na wysokie koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisje obrad walnego zgromadzenia przez Internet.</b> Biorąc pod uwagę, że wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia będą publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz umieszczane na jego stronie internetowej, prowadzenie transmisji obrad nie jest konieczne dla zapewnienia akcjonariuszom niebiorącym udziału w walnym zgromadzeniu i innym zainteresowanym inwestorom informacji o walnym zgromadzeniu. Akcjonariusze i osoby zainteresowane będą mogli bowiem zapoznać się ze sprawami poruszonymi na danym walnym zgromadzeniu.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	<b>TAK</b>	-
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
	<b>3.1</b>	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	-
	<b>3.2</b>	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	-

3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	-
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	-
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	-
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	-
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	-
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	-
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	-
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	-
3.11	<i>(uchylony)</i>	-	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	-
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	-
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	-
3.15	<i>(uchylony)</i>	-	-
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	-
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	-
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała	TAK	-



			umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
		3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	-
		3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	-
		3.22	<i>(uchylony)</i>	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.			TAK	-
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.			TAK	-
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .			TAK	-
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.			TAK	-
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.			TAK	-
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.			TAK	-
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	-
		9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	-
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.			TAK	-
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.			TAK	-
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.			TAK	-

13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	-
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	-
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	-
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	-
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	<p><b>W opinii Emitenta wystarczające jest sporządzanie i publikowanie raportów bieżących i okresowych zgodnie z Regulaminem ASO oraz umieszczanie tych informacji na stronach internetowych (stronie korporacyjnej spółki oraz NewConnect).</b></p> <p><b>Biorąc pod uwagę skalę i dynamikę działalności Emitenta, publikowanie informacji zgodnie z obowiązującymi Emitenta regulacjami zapewnia akcjonariuszom i inwestorom dostateczny zakres wiedzy o Spółce, pozwalający na podejmowanie decyzji inwestycyjnych.</b></p>
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	-
17	<i>(uchylony)</i>	-	-

**RAPORT ROCZNY**  
skonsolidowany  
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011



**GRUPA RECYKL S.A.**  
z siedzibą w Śremie

Śrem, 30 kwietnia 2012 roku

**ZAWARTOŚĆ:**

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU
2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PREZENTACJI DOKUMENTÓW FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI PROCEDUR PRZY WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I RAPORT Z BADANIA

## 1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo

Mam przyjemność zaprezentować Państwu roczny raport skonsolidowany podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej Grupy Recykl SA w 2011 roku.

Rok 2011 był w mojej ocenie kluczowym okresem dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, gdyż udało się w pełni zrealizować najważniejsze założone cele:

- Ukończenie budowy nowego zakładu przerobu zużytych opon w Śremie (Wałbrzyska SSE),
- Uruchomienie produkcji wysokomarżowego granulatu SBR,
- Uruchomienie jedynej w Polsce linii do doczyszczania kordu stalowego wytworzonego podczas procesu rozdrabniania,
- Zwiększenie produkcji paliwa alternatywnego na terenie Cementowni Chełm i dla Cementowni Góraźdże,
- zwiększenie własnej sieci selektywnej zbiórki zużytych opon.

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

- Dalsza dywersyfikacja zastosowań czystego granulatu gumowego i wykorzystania perspektywicznego rynku: domieszki w drogownictwie, maty wibroizolacyjne, dodatek do produkcji mieszanek gumowych oraz produkcji regeneratu,  
oraz
- Rozwój przez akwizycję, obejmujący integrację poziomą – zwiększenie skali działalności poprzez przejęcie istniejących zakładów recyklingu oraz integrację pionową – przejęcie producenta wyrobów gotowych wytwarzanych z granulatu SBR.

Konsekwencją tych działań będzie umocnienie Grupy Kapitałowej jako pozycji lidera recyklingu zużytych opon w Polsce oraz realizacja prognoz finansowych, zaplanowanych na 2012 rok.

Dziękuję wszystkim akcjonariuszom za zaufanie jakim nas obdarzyli.

Maciej Jasiewicz

Prezes Zarządu  
Grupa Recykl S.A.

## 2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto kurs średni ogłoszony dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, na dzień 31.12.2010 tj. 3,9603 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2011, tj. 4,4168 PLN/EUR.

Wyszczególnienie	2011 PLN	2011 EUR	2010 PLN	2010 EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>20 840 997,83</b>	<b>4 718 574,04</b>	<b>6 589 750,70</b>	<b>1 663 952,40</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>17 677 698,54</b>	<b>4 002 376,96</b>	<b>5 432 950,35</b>	<b>1 371 853,23</b>
<b>Wynik finansowy ze sprzedaży</b>	<b>3 163 299,29</b>	<b>716 197,09</b>	<b>1 156 800,35</b>	<b>292 099,17</b>
<b>Wynik finansowy brutto na działalność operacyjnej</b>	<b>4 183 147,63</b>	<b>947 099,17</b>	<b>1 521 302,67</b>	<b>384 138,24</b>
Przychody finansowe	3 752,68	849,64	45 897,67	11 589,44
Koszty finansowe	1 864 626,75	422 166,90	362 479,53	91 528,30
<b>Wynik finansowy ogółem</b>	<b>2 322 273,56</b>	<b>525 781,91</b>	<b>1 204 720,81</b>	<b>304 199,38</b>
Odpis wartości firmy	495 676,86	112 225,34	197 042,43	49 754,42
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 826 596,70</b>	<b>413 556,58</b>	<b>1 007 678,38</b>	<b>254 444,96</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>1 167 889,22</b>	<b>264 419,77</b>	<b>750 539,85</b>	<b>189 515,91</b>

AKTYWA	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>43 775 101,71</b>	<b>9 911 044,58</b>	<b>31 150 250,06</b>	<b>7 865 628,88</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 186 923,41</b>	<b>2 306 403,60</b>	<b>6 218 496,88</b>	<b>1 570 208,54</b>
Zapasy	2 196 423,97	497 288,53	1 351 211,88	341 189,27
Należności krótkoterminowe	7 761 237,52	1 757 208,28	2 404 587,24	607 173,00
Inwestycje krótkoterminowe	87 002,81	19 698,15	2 190 556,67	553 128,97
Środki pieniężne	87 002,81	19 698,15	2 190 556,67	553 128,97
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>142 259,11</b>	<b>32 208,64</b>	<b>272 141,09</b>	<b>68 717,29</b>
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>53 962 025,12</b>	<b>12 217 448,18</b>	<b>37 368 746,94</b>	<b>9 435 837,42</b>

PASywa	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Kapitały własne</b>	<b>14 323 774,11</b>	<b>3 243 020,76</b>	<b>13 155 884,89</b>	<b>3 321 941,49</b>
Kapitał podstawowy	1 376 671,00	311 689,68	1 376 671,00	347 617,86
Kapitał zapasowy	11 779 213,89	2 666 911,31	11 028 674,04	2 784 807,73
Zysk / strata netto	1 167 889,22	264 419,77	750 539,85	189 515,91
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	<b>39 638 251,01</b>	<b>8 974 427,42</b>	<b>24 212 862,05</b>	<b>6 113 895,93</b>
Zobowiązania długoterminowe	12 176 036,69	2 756 755,27	5 684 506,15	1 435 372,61
Zobowiązania krótkoterminowe	16 179 078,44	3 663 076,99	12 325 177,64	3 112 182,82
Rozliczenia międzyokresowe	10 905 608,21	2 469 119,77	6 114 673,37	1 543 992,47
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>53 962 025,12</b>	<b>12 217 448,18</b>	<b>37 368 746,94</b>	<b>9 435 837,42</b>

### **3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## WPROWADZENIE DO SKONOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzanego na dzień 31-12-2011

1. Grupa RECYKL SA z siedzibą w Śremie przy ul. Letniej 3 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

Dnia 01.08.2011 dokonano rejestracji w KRS nowej siedziby spółki: Letnia 3, 63-100 Śrem

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 przy ul. Letniej 3, 63-100 Śrem. Spółka zajmuje się świadczeniem usług transportowych.
- b) 100% akcji RECYKL Organizacja Odzysku SA z siedzibą przy ul. Letniej 3, 63-000 Śrem. Spółka zajmuje się odzyskiem i recyklingiem zużytych opon.
- c) 100% udziału Rekoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie, ul. Letnia 3

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 01.01.2011r do 31.12.2011r.

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 2011r. 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.

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012 roku

Główny Księgowy

Joanna Koszala

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
 za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011  
 (wariant porównawczy)

KRS 0000359357	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 20.08.2010 do 31.12.2010 PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>20 840 997,83</b>	<b>6 589 750,70</b>
-- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 242 774,26	6 621 148,99
II. Zmiana stanu produktów	542 093,21	-654 973,27
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	56 130,36	623 574,98
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>17 677 698,54</b>	<b>5 432 950,35</b>
I. Amortyzacja	3 340 621,24	923 289,53
II. Zużycie materiałów i energii	6 080 225,87	1 603 949,67
III. Usługi obce	2 175 908,83	564 344,03
IV. Podatki i opłaty, w tym:	345 854,53	119 333,34
-- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	4 173 908,56	1 223 449,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	725 692,81	211 782,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	835 486,70	185 290,23
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	601 511,06
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 163 299,29</b>	<b>1 156 800,35</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 286 076,65</b>	<b>652 502,17</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	460 990,02	1 141,26
II. Dotacje	698 140,33	153 438,12
III. Inne przychody operacyjne	126 946,30	497 922,79
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>266 228,31</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	266 228,31	210 618,42
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 183 147,63</b>	<b>1 521 302,67</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>3 752,68</b>	<b>45 897,67</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
-- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	74,81	12 532,93
-- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	3 677,87	33 364,74
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 864 626,75</b>	<b>362 479,53</b>
I. Odsetki, w tym:	1 113 870,84	382 456,46
-- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	750 755,91	-19 976,93
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>2 322 273,56</b>	<b>1 204 720,81</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>495 676,86</b>	<b>197 042,43</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	495 676,86	197 042,43
<b>L. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 826 596,70</b>	<b>1 007 678,38</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>658 707,48</b>	<b>151 680,61</b>
<b>N. Zysk/strata mniejszości</b>		<b>105 457,92</b>
<b>O. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 167 889,22</b>	<b>750 539,85</b>

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

GRUPA RECYKL S.A. (2)  
 ul. Letnia 3, 63-100 Śrem  
 Osoba sporządzająca: tel. 61 28 105 11, fax 61 28 282 49  
 NIP 7781472682 REGON 301473369  
 KRS/0000359357  
*Joanna Kosmala*

GRUPA RECYKL S.A.  
 Prezes Zarządu  
 Zarząd:  
*Maciej Jankiewicz*

BILANS na dzień 31.12.2011

AKTYWA	31-12-2011	31-12-2010	PASYWA	31-12-2011	31-12-2010
	PLN	PLN		PLN	PLN
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>43 775 101,71</b>	<b>31 150 250,06</b>	<b>A. Kapitał własny</b>	<b>14 323 774,11</b>	<b>13 155 884,89</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>7 398 246,75</b>	<b>7 896 513,60</b>	<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>1 376 671,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		
2. Wartość firmy	7 395 656,75	7 891 333,60	<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 590,00	5 180,00	<b>IV. Kapitał zapasowy</b>	11 779 213,89	11 028 674,04
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			<b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>35 587 487,16</b>	<b>23 050 356,21</b>	<b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>		
1. Środki trwałe	35 316 251,12	14 642 806,43	<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	739 532,27	654 847,00	<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	1 167 889,22	750 539,85
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 509 072,66	201 939,29	<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
c) urządzenia techniczne i maszyny	19 781 699,93	11 819 214,54	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>39 638 251,01</b>	<b>24 212 862,05</b>
d) środki transportu	2 929 444,40	1 944 691,99	<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>377 527,67</b>	<b>88 504,89</b>
e) inne środki trwałe	356 501,86	22 113,61	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	377 527,67	88 504,89
2. Środki trwałe w budowie	176 523,27	7 802 514,12	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	94 712,77	605 035,66	- długoterminowa		
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	- krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowa		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>529 320,00</b>	<b>0,00</b>	- krótkoterminowa		
1. Nieruchomości	529 320,00		<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 176 036,69</b>	<b>5 684 506,15</b>
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	12 176 036,69	5 684 506,15
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki	8 545 230,20	3 648 219,65
- udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe	3 630 806,49	2 036 286,50
- udzielone pożyczki			d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 179 078,44</b>	<b>12 325 177,64</b>
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy		
- udzielone pożyczki			- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	16 179 078,44	12 325 177,64
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>260 047,80</b>	<b>203 380,25</b>	a) kredyty i pożyczki	5 227 289,97	1 074 236,64
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	195 328,20	183 536,68	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	64 719,60	19 843,57	c) inne zobowiązania finansowe	2 414 131,32	1 853 644,89
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>10 186 923,41</b>	<b>6 218 496,88</b>	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 605 592,46	1 996 529,77
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 196 423,97</b>	<b>1 351 211,88</b>	- do 12 miesięcy	4 605 592,46	1 996 529,77
1. Materiały	1 474 793,92	321 795,00	- powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
3. Produkty gotowe	721 630,05	1 029 416,88	f) zobowiązania wekslowe		
4. Towary			g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 355 069,80	936 184,68
5. Zaliczki na dostawy			h) z tytułu wynagrodzeń	277 259,04	202 795,59
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>7 761 237,52</b>	<b>2 404 587,24</b>	i) inne	2 299 735,85	6 261 786,07
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 905 608,21</b>	<b>6 114 673,37</b>
- do 12 miesięcy			1. Ujemna wartość firmy		
- powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 905 608,21	6 114 673,37
b) inne			- długoterminowe	9 778 393,09	5 683 366,49
2. Należności od pozostałych jednostek	7 761 237,52	2 404 587,24	- krótkoterminowe	1 127 215,12	431 306,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 400 593,63	2 121 136,76			
- do 12 miesięcy	7 400 593,63	2 121 136,76			
- powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	149 392,96	205 317,78			
c) inne	211 250,93	78 132,70			
d) dochodzone na drodze sądowej					
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>87 002,81</b>	<b>2 190 556,67</b>			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 002,81	2 190 556,67			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	87 002,81	2 190 556,67			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87 002,81	2 190 556,67			
- inne środki pieniężne					
- inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>142 259,11</b>	<b>272 141,09</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>53 962 025,12</b>	<b>37 368 746,94</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>53 962 025,12</b>	<b>37 368 746,94</b>

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca:

Zarząd GRUPA RECYKL S.A.  
 Prezes Zarządu

Główny Księgowy

Joanna Kosmala

Maciej Jasiewicz

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
 za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011  
 (metoda pośrednia)

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 20.08.2010 do 31.12.2010 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	1 167 889,22	750 539,85
<b>II. Korekty razem</b>	2 502 337,40	-1 244 466,68
1. Zyski (straty) mniejszości		105 457,92
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą prawa własności		
3. Amortyzacja	3 340 621,24	923 289,53
4. Odpisy wartości firmy	495 676,86	197 042,43
5. Odpisy ujemnie wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 035 358,60	238 129,01
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-460 990,02	-1 141,26
9. Zmiana stanu rezerw	289 022,78	65 060,24
10. Zmiana stanu zapasów	-845 212,09	787 653,28
11. Zmiana stanu należności	-5 356 650,28	-1 016 210,28
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-859 638,96	-2 295 517,55
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 864 149,27	-248 230,00
14. Inne korekty		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	3 670 226,62	-493 926,83
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	3 314 185,27	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 314 185,27	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	14 102 690,63	2 203 536,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 573 370,63	1 147 435,49
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	529 320,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	1 056 100,56
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 056 100,56
- nabycie aktywów finansowych		1 056 100,56
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	-10 788 505,36	-2 203 536,05
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	10 159 457,55	7 054 594,70
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		3 409 226,60
2. Kredyty i pożyczki	10 159 457,55	510 219,56
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		3 135 148,54
<b>II. Wydatki</b>	5 144 732,67	2 195 997,74
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 109 393,67	1 208 432,30
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 999 980,40	749 436,43
8. Odsetki	1 035 358,60	238 129,01
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	5 014 724,88	4 858 596,96
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	-2 103 553,86	2 161 134,08
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 103 553,86	2 161 134,08
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	2 190 556,67	29 422,59
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	87 002,81	2 190 556,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca:

Główny Księgowy

Joanna Kosmala

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

Zarząd:

Maciej Jasiewicz

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM  
 za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 20.08.2010 do 31.12.2010 PLN
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 155 884,89</b>	<b>100 000,00</b>
- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>13 155 884,89</b>	<b>100 000,00</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>100 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	1 276 671,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 276 671,00
- emisji akcji		1 276 671,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 376 671,00	1 376 671,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>11 028 674,04</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	750 539,85	11 028 674,04
a) zwiększenie (z tytułu)	750 539,85	11 028 674,04
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		11 028 674,04
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	750 539,85	
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
-		
-		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 779 213,89	11 028 674,04
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych		
-		
-		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>750 539,85</b>	<b>0,00</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	750 539,85	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	750 539,85	0,00

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**  
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 PLN	od 20.08.2010 do 31.12.2010 PLN
– podział zysku na kapitał zapasowy	750 539,85	
–		
–		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
–		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
–		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 167 889,22</b>	<b>750 539,85</b>
a) zysk netto	1 167 889,22	750 539,85
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 323 774,11</b>	<b>13 155 884,89</b>
<b>III Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>14 323 774,11</b>	<b>13 155 884,89</b>

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Osoba sporządzająca:

**Główny Księgowy**

*Joanna Kosmala*

Zarząd:

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

*Maciej Jasiewicz*

**Dodatkowe informacje i objaśnienia**  
**do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31-12-2011**

**CZEŚĆ I**

1. Jednostka prezentuje dane porównywalne za nie pełny rok poprzedni, z uwagi na fakt, iż jednostka dominująca powstała w dniu 02.06.2010 roku, a sprawowanie kontroli nad jednostkami zależnymi rozpoczęła w dniu 20.08.2010r.
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 Adres do doręczeń	Seria akcji	Ilość akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Wysokość dokonanych wpłat na akc
1.	21.06.2010 r.	Roman Stachowiak	ul. Ewy Szelburg – Zarembiny 3, 60-461 Poznań	A1	85.000	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	85.000,00 ;
2.	21.06.2010 r.	Maciej Jasiewicz	ul. Władysława Jagiełły 7 m. 4, 64-100 Leszno	A2	15.000	akcje imienne zwykłe	15.000,00 ;
3.	17.09.2010 r.	Magerol Holdings Limited	Naousis 1, Karapatakis Building, P.C.6018 Larnaca	B1 B2	400.000 299.600	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
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
5.	15.12.2010 r.	akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect		D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 ;
6.	15.12.2010 r.			D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 ;
7.	15.12.2010 r.			D	70.938	akcje na okaziciela	70.938,00 ;
8.	15.12.2010 r.			E	222.133	akcje na okaziciela	3.154.288,60
<b>Ogółem</b>					<b>1.376.671</b>		<b>12.405.345, zł</b>

Każda akcja ma wartość nominalną 1,00 zł.

**5. Wartość firmy 7.395.656,75:**

- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 87,72% na 20.08.10 – wartość udziałów: 7.096.118,44 zł, wartość godziwa aktywów netto 1.636.679,01 zł wartość firmy: 5.459.509,43 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: 334.891,61, wartość firmy: 721.208,95 zł;
- wartość firmy Reco-trans Sp. z o.o. – wartość udziałów: 2.000.000 zł, wartość godziwa aktywów netto: 689.795,40, wartość firmy: 1.310.204,60zł;

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

#### Umorzenie wartości firmy 692.719,29zł

Dodatnia wartość firm jako różnica między ceną przejęcia a wartością godziwą aktywów netto spółek przejmowanych, została odniesiona na wartości niematerialne i prawne, oraz jest 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.

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 BO	Zwiększenie	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	15.564.123,65	31.875.696,99	4.544.799,28	42.895.021,36
a) grunty	654.847,00	84.685,27	0,00	739.532,27
b) budynki, budowle	233.346,93	11.625.423,02	88.680,25	11.770.089,70



c) urządzenia techniczne i maszyny	12.445.761,58	16.315.772,38	4.237.801,55	24.523.732,41
d) środki transportu	2.205.402,35	3.457.246,93	218.317,48	5.444.331,80
e) inne środki trwałe	24.765,79	392.569,39	0,00	417.335,18
<b>RAZEM</b>	<b>15.564.123,65</b>	<b>31.875.696,99</b>	<b>4.544.799,28</b>	<b>42.895.021,36</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na B0	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Środki trwałe	921.117,18	8.038.544,93	1.380.891,87	7.578.770,24
a) grunty	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, budowle	31.407,62	264.166,56	34.557,14	261.017,04
c) urządzenia techniczne i maszyny	626.447,04	5.269.117,45	1.153.532,01	4.742.032,48
d) środki transportu	260.610,34	2.447.079,78	192.802,72	2.514.887,40
e) inne środki trwałe	2.652,18	58.181,14	0,00	60.833,32
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>921.117,18</b>	<b>8.038.544,93</b>	<b>1.380.891,87</b>	<b>7.578.770,24</b>

**b.) Inwestycje długoterminowe**

	Stan na B0	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Inwestycje długoterminowe	0,00	529.320,00	0,00	529.320,00
a) nieruchomości	0,00	529.320,00	0,00	529.320,00

**c.) wartościach niematerialnych i prawnych****Wartość brutto**

Grupa	Stan na B0	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	8.088.376,03	0,00	0,00	8.088.376,03
3. Inne wartości niematerialne i prawne	7.150,00	0,00	0,00	7.150,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>8.095.526,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.095.526,03</b>

**Umorzenia**

Grupa	Stan na B0	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	197.042,43	495.676,86	0,00	692.719,29
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1.970,00	2.590,00	0,00	4.560,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>199.012,43</b>	<b>498.266,86</b>	<b>0,00</b>	<b>697.279,29</b>

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

- wynajem nieruchomości w Śremie, Letnia 3

## RECYKL Organizacja Odzysku SA

- wynajmowana nieruchomość w Przysiece Polskiej, ul. Przemysłowa 16
- wynajmowana nieruchomość w Nieporęcie k. Warszawy
- wynajmowana nieruchomość w Celmie,

## Reco-Trans Spółka z o.o.

- wynajem nieruchomości w Śremie, Letnia 3

## Rekoplast Sp. z o.o.

- 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 01.01.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88.504,89	377.527,67	88.504,89	377.527,67
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 01.01.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.
Odpisy aktualizujące wartość należności	28.966,01	0,00	0,00	28.966,01

14. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:

**kredyty i pożyczki – 8.565.230,00**

udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA

- do 1 roku:
- powyżej 1 roku do 3 lat: *kredyt inwestycyjny GBW 1.134.219,65*
- powyżej 3 lat do 5 lat: *kredyt inwestycyjny GBW 7.431.010,55*
- powyżej 5 lat : *brak*

**inne zobowiązania finansowe – 3.630.806,49** dotyczą poniższych leasingów, uznanych zgodnie z ustawą o rachunkowości za leasingi finansowe, a zgodnie z przepisami podatkowymi za leasingi operacyjne:

udzielone RECYKL Organizacja Odzysku SA

- do 1 roku: *bark*
- powyżej 1 roku do 3 lat:
  - *leasing – koparka teleskopowa Cat w kwocie: 63.590,04*
  - *leasing – samochód osobowy Audi Q7 w kwocie: 42.928,65*

- *leasing* – część linii do granulacji opon III w kwocie – 420.025,62
- *leasing* – 2 x naczepa ciężarowa w kwocie - 24.441,60
- *leasing* – samochód osobowy Audi A8 w kwocie - 229.250,70
- *leasing* – linia do granulacji opon w kwocie – 629.740,01
- *leasing* – taśmociągi w kwocie – 184.535,44
- *leasing* – urządzenie do doczyszczania drutu w kwocie – 442.004,60
- *leasing* – koparka Cat w kwocie: 277.617,13
- powyżej 3 lat do 5 lat:
  - *leasing* – samochód osobowy Audi A8 w kwocie - 104.435,23
  - *leasing* – linia do granulacji opon w kwocie – 283.551,80
  - *leasing* – taśmociągi w kwocie – 84.879,04
  - *leasing* – urządzenie do doczyszczania drutu w kwocie – 395.828,53
  - *leasing* – koparka Cat w kwocie: 106.175,45
- powyżej 5 lat: *brak*

udzielone Reco-Trans Sp. z o.o.

- do 1 roku:
- powyżej 1 roku do 3 lat:
  - *leasing* – WBK Leasing 81/2008 – 23.520,37
  - *leasing* – WBK Leasing 74/2008 – 37.394,10
  - *leasing* – VB Leasing 87591 – 74.899,03
  - *leasing* – Raiffeisen 740 – 39.448,52
  - *leasing* – Raiffeisen 741 – 35.296,24
  - *leasing* - SG – 18.367,88
  - *leasing* - VB Leasing 88603 – 38.511,06
  - *leasing* - VB Leasnig 86684 – 26.452,44
- powyżej 3 lat do 5 lat:
  - *leasing* – VB Leasing 88603 – 40.508,00
  - *leasing* – VB Leasnig 86684 – 7.405,01
- powyżej 5 lat: *brak*

le

## 15. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych:

## W RECYKL Organizacja Odzysku SA

Rodzaj produktu	Bank/Instytucja finansowa/Leasingodawca	Kwota udzielona	Waluta	Data udzielenia	Termin całkowitej spłaty	Oprocentowanie	Rodzaj zabezpieczenia	Zadłużenie 31-12-2011
Kredyt inwestycyjny	SGB-Bank SA	2.549.000,00	PLN	01-07-2009	31-03-2015	WIBOR 6M + 3,20p.p.	Zastaw rej. Na linii do recyklingu opon oraz na rozdrabniaczu stacjonarnym o łącznej wartości 3.880.660,00 ; poręczenie FRIPWW SA do kwoty 990.000,00 ; hipoteka łączna zwykła w kwocie 700.000,00 na nieruchom. położ. w Poznaniu, ul. Krańcowa 6 KW PO2P/00218783/4 PO2P/00176972/9 będących własnością Grażyny Stachowiak ; weksel In blanco wraz z deklaracją ; umowa o ustalenie kaucji pieniężnej w kwocie 700.000,00 po ewentualnej sprzedaży nieruchomości	1.680.000,00
Kredyt obrotowy	SGB-Bank SA	1.500.000,00	PLN	29-05-2009	30-03-2012	WIBOR 3M + 3,5 pp	Zast. rejest. na 150 kontenerach oraz rozdrabniarce mobilnej o łącznej wart. 3.174.600,00 ; cesja wierzytelności z tyt. dostaw i usług z Centrum Utylizacji Opon OO SA ; hipoteka łączna zwykła w kwocie 1.500.000,00 i łączna kaucyjna w kwocie 400.000,00 na nieruchom. położ. w Poznaniu, ul. Krańcowa 6 KW PO2P/00218783/4 PO2P/00176972/9 będących własnością Grażyny Stachowiak ; weksel In blanco wraz z deklaracją ; umowa o ustanowienie kaucji 1.500.000,00 po ewentualnej sprzedaży nieruchomości.	1.500.000,00
Kredyt inwestycyjny	SGB-Bank SA	9.600.000,00	PLN	10-12-2010	30-12-2016	WIBOR 3M + 4,00pp	Hipoteka zwykła łączna w wysokości 9.600.000,00 oraz kaucyjna w kwocie 3.000.000,00 na nieruchomości pol. w Śremie KW PO1M/00046859/1, KW PO1M/00046860/1 cesja praw z polisy do w/w nieruch. ; zastaw rej. na 60 kontenerach, maszynach, urządzeniach i pojazdach ; weksel In blanco	9.331.010,55
Leasing operacyjny	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	56.646,26	PLN	25-01-2007	13-10-2012	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową ; gwarancja odkupu Polcopper Sp. z o.o.	10.248,93
Leasing operacyjny	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	1.637.673,00	PLN	25-01-2007	13-10-2012	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową ; gwarancja odkupu Polcopper Sp. z o.o.	293.892,98
Leasing operacyjny	Fortis Lease Polska Sp. z o.o.	137.520,76	PLN	25-01-2007	13-10-2012	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową ; gwarancja odkupu Polcopper Sp. z o.o.	27.174,37
Leasing operacyjny	BFL SA	371.808,00	PLN	13-06-2007	15-06-2012	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową ; umowa przystąpienia do długu firmy Condor Polska Sp. z o.o.	42.605,30
Leasing operacyjny	BFL SA	371.808,00	PLN	13-06-2007	15-06-2012	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową ; umowa przystąpienia do długu firmy Condor Polska Sp. z o.o.	42.605,30
Leasing	VFS Usługi	370.454,40	PLN	23-07-	21-07-2012	Zmienne na	Weksel własny gwarancyjny	49.569,71

operacyjny	Finansowe Polska Sp. z o.o.			2007		bazie WIBOR 1M	in blanco	
Leasing operacyjny	VFS Usługi Finansowe Polska Sp. z o.o.	370.454,40	PLN	23-07-2007	21-07-2012	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel własny gwarancyjny	49.451,47
Leasing operacyjny	Raiffeisen-Leasing Polska SA	156.458,40	PLN	25-09-2007	23-03-2013	Zmienne na bazie WIBOR 1M	in blanco Weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową	36.985,93
Leasing operacyjny	PEKAO Leasing	258.675,27	PLN	23-12-2008	25-12-2013	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel in blanco	83.931,00
Leasing operacyjny	PEKAO Leasing	484.000,00	EUR	26-01-2009	26-03-2013	Zmienne na bazie EURIBOR 1M	Weksel in blanco ; umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków przez Polcopper Sp. z o.o.	173.712,49
Leasing operacyjny	PEKAO Leasing	38.500,00	EUR	07-04-2009	06-05-2013	Zmienne na bazie EURIBOR 1M	Weksel in blanco	14.355,30
Leasing operacyjny	DnB Nord Leasing Sp. z o.o.	500.971,00	EUR	19-05-2011	19-10-2015	Zmienne na bazie EURIBOR 1M	Weksel in blanco ; hipoteka łączna do wysokości 1.500.000,00 na nieruchomości KW PO1M/00046859/1 PO1M/00046860/1	267.645,17
Leasing operacyjny	DnB Nord Leasing Sp. z o.o.	122.334,20	EUR	19-05-2011	19-10-2015	Zmienne na bazie EURIBOR 1M	Weksel in blanco	97.968,72
Leasing operacyjny	DnB Nord Leasing Sp. z o.o.	457.500,00	PLN	15-06-2011	15-11-2015	Zmienne na bazie WIBOR 1M	Weksel in blanco	335.611,23
Leasing operacyjny	DnB Nord Leasing Sp. z o.o.	300.000,00	EUR	19-08-2011	18-09-2016	Zmienne na bazie EURIBOR 1M	Weksel in blanco	230.332,95
Limit faktoringowy	Faktorzy SA	1.000.000,00	PLN	6-10-2011	Odnawialny	Prow.oper. 0,55% od fa brutto ; marża WIBOR 1M + 2,5p.p. ; prow. za gotowość 2,4% od niewykorz. kwoty lim.	Nieodwołalne pełnomocnictwo dla Faktorzy SA do rachunku bankowego prowadzonego przez SGB-Bank SA o/Leszno. ; weksel in blanco, globalna cesja wierzytelności ze zgłoszonymi kontrahentami.	647.066,04

W Reco-Trans Sp. z o.o.

- weksel in blanco do umowy leasingu WBK Leasing 81/2008,
- weksel in blanco do umowy leasingu WBK Leasing 74/2008,
- weksel in blanco do umowy leasingu VB Leasing 87591,
- weksel in blanco do umowy leasingu Raiffeisen 740 i 741,
- weksel in blanco do umowy leasingu SG,
- weksel in blanco do umowy leasingu VB Leasing 88603 i 86684.

16. Zobowiązania warunkowe - nie występują

17. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

	Stan na Bc	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na Bc
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	272.141,09	469.350,84	599.232,82	142.259,11
polisy ubezpieczeniowe	100.354,18	293.791,97	253.689,26	140.456,89
inne	16.894,31	118.195,08	133.287,17	1.802,22
Zakup części	154.892,60	57.363,79	212.256,39	0,00

6

zamiennych do maszyn				
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	19.843,57	63.331,41	18.455,38	64.719,60
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	6.114.673,37	5.497.575,17	706.640,33	10.905.608,21
Dotacja NFOŚiGW 2009	2.934.164,89	0,00	418.927,08	2.515.237,81
Dotacja UP Chelm	36.859,94	0,00	3.879,96	32.979,98
Dotacja NFOŚiGW 2010	3.135.148,54	5.370.047,53	275.333,29	8.229.862,78
Rezerwa na odsetki	0,00	17.413,15	0,00	17.413,15
Rezerwa ba badanie	8.500,00	0,00	8.500,00	0,00
Zaliczki	0,00	110.114,49	0,00	110.114,49

## 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	20.162.553,62	136.351,00
1) wyroby	10.886.999,04	102.236,10
Sprzedaż granulatów	4.766.072,37	102.236,10
Sprzedaż złomu	6.223.162,87	0,00
2) usługi	9.219.424,12	34.114,90
Usługi recyklingu i odzysku	1.887.799,60	0,00
Usługi przerobu	1.699.514,63	0,00
Usługa doczyszczania złomu	600.000,10	0,00
Usługi zbiórki opon	4.397.923,57	0,00
Usługi transportowe	634.186,32	34.114,90
3) towary, materiały	56.130,36	0,00

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 176.523,27 zł, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie 94.712,77 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

Lp.	Pozycje	Wysokość zmiany
1.	Amortyzacja bilansowa	+3.062.298,71
2.	Amortyzacja podatkowa	-1.216.211,63
3.	Usługi leasingowe – I.operacyjny	-3.342.187,96
4.	Wynagrodzenia za 12/10 wypł. 12.01.2011	-121.599,92
5.	Wynagrodzenia za 12/11 wypł. W 2012	+145.332,56
5.	Ubezpieczenie społeczne i fundusze zarachowane w 2010 a zapłacone w 2011	-99.270,35
6.	Ubezpieczenie społeczne i fundusze zarachowane e 2011 nie zapłacone	+176.108,71
	zysk ze zbycia nief. akt. trw. (wart.bilans.)	+342.344,46
	zysk ze zbycia nief. akt. trw. (wart.podat.)	-955.320,95
	dotacja	+698.140,33
7.	Koszty NKUP	+53.792,69
8.	Odsetki od leasingów operacyjnych podatkowo a finansowych rachunkowo	+321.292,14
9.	Odsetki budżetowe	+10.951,74
10.	Odsetki od kontrahentów – nie zapłacone	+2.075,97
11.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej	+529.799,58

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

Lp.	Pozycje	Wysokość zmiany
1.	Amortyzacja bilansowa	+275.225,03
2.	Amortyzacja podatkowa	-41.449,40
3.	Usługi leasingowe – I.operacyjny	-376.484,40
4.	Wynagrodzenia za 12/10 wypł. 12.01.2011	-82.917,07
5.	Ubezpieczenie społeczne i fundusze zarachowane w 2010 a zapłacone w 2011	-43.836,80
6.	Ubezpieczenie społeczne i fundusze zarachowane e 2011 nie zapłacone	+106.329,89
7.	Koszty NKUP	+74.832,80
8.	Odsetki od leasingów operacyjnych podatkowo a finansowych rachunkowo	+47.126,77
9.	Odsetki budżetowe	+29.410,39
10.	Odsetki od kontrahentów – nie zapłacone	+4.742,32
11.	Różnice kursowe z wyceny bilansowej	+68.396,83

## Grupa RECYKL SA –

	Różnice
wynagrodzenia za 12/10 zapł. 13-01-2012	-50 105,42
ub.społeczne i fundusze za 2010 zapł. w 2011	11 361,41
ub.społeczne i fundusze za 2011 zapł. w 2012	-20 751,13
koszty NKUP 764-2	-21 711,84
odsetki budżetowe	-5 894,30

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. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest na podstawie danych bilansowych i rachunku zysków i strat oraz danych pomocniczych. Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmianę stanu środków pieniężnych w wysokości

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą 3.670.226,62 zł  
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą -10.788.505,36  
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą 5.014.724,88

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:

### Udzielone pożyczki:

RECYKL Organizacja Odzysku SA z Reco-Trans Sp. z o.o. – udzielono pożyczki w kwocie 73.366,58zł oprocentowanie WIBOR 3 miesięczny z dnia zawarcia pożyczki + 2% .Na 31-12-2011 pożyczki wraz z odsetkami wynosiły 73.366,58zł.

RECYKL Organizacja Odzysku SA dla Rekoplast Sp. z o.o. – bilans otwarcia 29.841,63zł oprocentowanie WIBOR 3 miesięczny z dnia zawarcia pożyczki + 2% .Na 31-12-2011 pożyczki wraz z odsetkami wynosiły 29.841,63zł.

RECYKL Organizacja Odzysku SA dla Grupa RECYKL SA – udzielono pożyczki w kwocie 100.000,00 oprocentowanej WIBOR 3M z dnia zawarcia umowy pożyczki + 2%. Na 31-12-2011 wartość pożyczki 100.000,00

### Wzajemne zobowiązania i należności:

Zob. Reco-Trans Spółka z b.o. wobec Grupa RECYKL SA – umowa administracyjna – 7.435,95 zł

Należ. RECYKL Organizacja Odzysku SA od Reco-Trans Sp. z o.o. zbiórka opon – 517.798,02 zł

Należ. Grupa RECYKL SA od RECYKL OO SA – umowa administracyjna – 58.639,82 zł

Należ. Reco-Trans Sp. z o.o. od RECYKL OO SA – usługi transportowe – 7.603,24 zł

Należ. RECYKL OO SA od Rekoplast Sp. z o.o. – sprzedaż granulatu – 8.026,65 zł

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

### Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wyniosło:

- w Grupie RECYKL SA – 9 osób w administracji, w tym 6 kobiety i 3 mężczyzn,
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA – 57 osób, w tym 1 kobiet i 56 mężczyzn, z czego bezpośrednio produkcyjnych – 45 osoby, administracja 6 osób.
- w Reco-Trans Sp. z o.o. – 23 osób, w tym 1 kobiet i 22 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 – 114.428,00 zł brutto
  - w RECYKL Organizacja Odzysku SA – 16.635,35 zł brutto
  - w Reco-Trans Sp. z o.o. – 289.479,00 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 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wynosi 14.000,00 zł netto, inne usługi nie wystąpiły

Śrem, dnia 23 kwietnia 2012

Główny Księgowy

*Joanna Kosmala*

GRUPA RECYKL S.A.  
Prezes Zarządu

*Maciej Jasiewicz*

#### **4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI  
GRUPA RECYKL S.A.  
W OKRESIE 01.01.2011 – 31.12.2011

## **A. Stan prawny i władze Spółki**

**Pełna nazwa:** Grupa Recykl Spółka Akcyjna

**Adres siedziby:** 63-100 Śrem, ul. Letnia 3,

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 w 2011 r. byli :

1. prof. dr hab. Jerzy Smorawiński
2. Dariusz Sarnowski
3. Paweł Wiśniewski
4. Marcin Bonawenturczak
5. Konrad Kubiak

Dnia 14 lutego 2012 r. trzech członków Rady Nadzorczej tj. Pan Dariusz Sarnowski, Pan Paweł Wiśniewski i Pan Marcin Bonawenturczak złożyło rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie 14 lutego 2012 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o powołaniu nowych członków Rady Nadzorczej. Na mocy tych uchwał w skład Rady Nadzorczej Emitenta weszli: Pan Marcin Wojcieszak, Pan Jacek Krzyżaniak i Pan Roman Andrzejak.

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

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

#### **Podstawowe segmenty działalności Spółki**

**Grupa Recykl S.A.** została zawiązana na czas nieoznaczony dnia 2 czerwca 2010 roku. Spółka powstała w celu zbudowania grupy kapitałowej Spółek prowadzących działalność w zakresie gospodarowania odpadami użytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulát gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej. 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 użytkowymi, 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 czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Nie mogą być one składowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon jak i w formie rozdrobnionej.

W Polsce podobnie jak w wielu innych krajach Unii Europejskiej przyjęto zasadę odpowiedzialności producentów i importerów opon za ich zagospodarowanie po zakończeniu użytkowania. Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej, nakłada na producentów i importerów opon obowiązek zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu odpadów użytkowych. W latach 2008-2014 wymagany poziom odzysku wynosi 75% masy wprowadzonych na rynek krajowy opon, przy czym z tych 75% minimum 15% powinno zostać poddane recyklingowi, a pozostałe 60% może być poddane innej formie odzysku.

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

Nałożony obowiązek może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Nie zrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej jako iloczyn różnicy pomiędzy wymaganym a osiągniętym poziomem odzysku i recyklingu oraz stawki opłaty produktowej ustalonej na dany rok przez Ministra Środowiska. Przykładowo wysokość tej opłaty na 2010 r. dla nowych opon pneumatycznych z gumy stosowanych w samochodach osobowych wynosi 2,18 zł za 1 kg wprowadzonych do obrotu opon.

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 2011 roku w Polsce większość zużytych opon tj. około 81% podlegało odzyskowi energetycznemu, jedynie około 23% 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 Górażdże, 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,

miał 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 cztery duże podmioty wytwarzające granulaty gumowe ze zużytych opon, w tym Grupa Kapitałowa oraz kilka mniejszych podmiotów.

### **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:

- granulaty gumowy stosowany do współspalania w przemyśle cementowym o średnim uziarnieniu od 20 do 50 mm (tzw. chips),
- czysty granulaty 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.

Granulaty 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.

Granulaty 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.

Granulaty 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.. W roku 2010 został rozpisany przetarg na usługę zbiórki, segregacji i dostawę opon do wskazanych miejsc odzysku, w którym to procesie Reco-Trans Sp. z o.o. została wybrana na trzy kolejne lata jako operator logistyczny dla trzech regionów : zachodniopomorskiego, wielkopolskiego i lubuskiego.

### **Usługi transportowe**

Grupa Kapitałowa dysponuje 17 samochodami ciężarowymi, w tym Recykl O.O. S.A. posiada 7 samochodów typu „hakuwiec”, a Reco-Trans posiada 6 ciągników siodłowych z naczepami oraz 4 zestawy samochód z przyczepą. Reco-Trans świadczy usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych. Ponad 80% realizowanych przewozów dotyczy transportu zużytych opon. Największym zleciennodawcą 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,
- Jedyny podmiot w kraju posiadający technologię do przetwarzania opon ponadgabarytowych, prowadzący ich zbiórkę (rynek zużytych opon ponadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- Wysoka jakość produktów – Grupa Kapitałowa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać niezawierający zanieczyszczeń granulaty gumowy o wymaganym przez odbiorców uziarnieniu od 0,5 do 30 mm,
- Jedyny podmiot w kraju posiadający własną unikatową sieć zbiórki zużytych opon,



- Jedyny podmiot w kraju posiadający technologię do doczyszczania kordu stalowego otrzymanego w procesie granulacji 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 umożliwiło produkowanie z dotychczasowego surowca bardziej opłacalnego produktu, jakim jest czysty granulak gumowy.

Zapotrzebowanie na czysty granulak 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 okresie 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 20.840.997,83 zł. Zysk netto spółki za badany okres wyniósł 1.167.889,22 zł. Suma bilansowa wynosi 53.962.025,12 zł. Na 31.12.2011 r. aktywa trwałe wyniosły 43.775.101,71 zł.

#### Kapitał własny przyjmuje następujące formy

Wyszczególnieni	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał (fundusz) podstawowy	1.376.671,00	1.376.671,00
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Kapitał (fundusz) zapasowy	11.779.213,89	11.028.674,04
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	1.167.889,22	750.539,85
Razem kapitały	14.323.774,11	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

#### **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 Recykl Organizacja Odzysku SA posiadała w 2011 r. następujące zadłużenie:

- 1.500.000,00zł od Banku GBW ( termin spłaty 31.03.2012)
- 1.680.000,00zł od Banku GBW (termin spłaty 10.04.2015)
- 9.331.010,55zł od Banku GBW (termin spłaty 12.12.2016)
- 800.000,00zł do Banku GBW (termin spłaty 30.03.2012)
- 150.000,00zł do Romana Stachowiaka ( termin spłaty 31.12.2012)
- 88.447,00zł od Anny Jasiewicz (termin spłaty 31.12.2012)
- 73.366,58zł od Reco-Trans Sp. z o.o. (termin spłaty 31-12-2012)

Spółka Reco-Trans posiadała w 2011r. następujące zadłużenie:

- 165.406,73zł kredyt obrotowy w koncie Bank GBW SA,
- 44.340,92zł. kredyt w koncie Raiffeisen Bank,
- 13.000,00zł pożyczka od Anny Jasiewicz

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

Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA posiadała w 2011 r. następujące pożyczki, które udzieliła:

- 29.841,63 zł dla Rekoplast Sp. z o.o. ( termin spłaty 2012)
- 100.000,00zł dla Grupy RECYKL SA (termin spłaty 2012)

Spółka Reco-Trans posiadała w 2011r. następujące pożyczki:

- 73.366,58zł udzielona RECYKL Organizacja Odzysku SA (termin spłaty 2012 r.)

#### **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 2011 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”.

**A. Ocena uzyskiwanych efektów**

Spółki zależne osiągnęły następujące wyniki za 2011 r.:

- RECYKL Organizacja Odzysku SA zysk netto 1.218.224,76 zł
- Reco-Trans Sp. z o.o. zysk netto 698.973,25 zł
- Rekoplast Sp. z o.o. stratę netto 2.392,80 zł

**B. Przewidywalny rozwój spółki**

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

- ukończenie 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.**

Rada Nadzorcza nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia.

- Zarząd Grupy Recykl SA w 2011 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 114.428 zł brutto.
- Zarząd Recykl OO SA w 2011 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 16.635,50 zł brutto.
- Zarząd Reco-Trans Sp. z o.o. w 2011 roku otrzymał wynagrodzenie 289.479 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
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	149.940*	10,89%	149.940	8,05%

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%
Trigon Dom Maklerski S.A.	70.938*	5,15%	70.938	3,81%
<i>(w tym jako Powiernik dla Programu Motywacyjnego)</i>	28.938	2,10%	28.938	1,55%
Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	306.133	22,24%	112.938	16,45%
Razem:	1.376.671	100,00%	1.861.671	100,00%

\* 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.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

Śrem, 23 kwietnia 2012 roku

## **5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O PREZENTACJI DOKUMENTÓW FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

GRUPY Recykl S.A.

w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego z okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadcza także, iż dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością..

Prezes Zarządu

Maciej Jastewicz



## **6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE ZGODNOŚCI PROCEDUR PRZY WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA**

Śrem 2012-04-30

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

GRUPY Recykl S.A.

w sprawie podmiotu uprawnionego do badania  
sprawozdania finansowego za 2011 rok

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2011 rok, został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa.

Ponadto oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2011 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz





## **7. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I RAPORT Z BADANIA**

## **OPINIA I RAPORT**

biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej

Grupa Recykl S.A.

za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

**Poznań, 23 kwietnia 2012 roku**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla  
Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Grupa Recykl S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa Recykl S.A. (dalej zwanej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Śremie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 53 962,0 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujący zysk netto w wysokości 1 167,9 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 167,9 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 103,6 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

zwanego dalej „skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym”.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki dominującej.

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, nr 152. poz. 1223 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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



3. 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 tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez Jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Biegły rewident badający sprawozdania finansowe spółki zależnej – Recykl Organizacja Odzysku S.A., umieścił w opinii z badania zastrzeżenia następującej treści:
- „Do dnia wydania niniejszej opinii nie otrzymaliśmy niezależnego potwierdzenia zakończenia współpracy ani wysokości ewentualnych sald z BOŚ Bank S.A, z usług którego, według oświadczenia Zarządu, Jednostka zaprzestała korzystać w badanym roku. W związku z powyższym – z racji braku możliwości przeprowadzenia alternatywnych procedur – nie jesteśmy w stanie się wypowiedzieć o kompletności zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym kwot zobowiązań od pozostałych jednostek.”
  - „Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji materiałów. Z uwagi na brak alternatywnych procedur, które moglibyśmy zastosować w celu weryfikacji ich istnienia i wyceny, nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o prawidłowości tej pozycji, stanowiącej 47% wartości zapasów na dzień bilansowy”

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość materiałów, których dotyczy powyższe zastrzeżenie stanowi 29% wartości zapasów na dzień bilansowy.

5. Biegły rewident badający sprawozdania finansowe spółki zależnej – Reco-Trans Sp. z o.o., umieścił w opinii z badania zastrzeżenie następującej treści: „Do dnia wydania niniejszej opinii nie otrzymaliśmy niezależnego potwierdzenia sald z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bank BPH S.A., z usług których, Jednostka korzystała w badanym roku. W związku z powyższym – z racji braku możliwości przeprowadzenia alternatywnych procedur – nie jesteśmy w stanie się wypowiedzieć o kompletności zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym kwot zobowiązań od pozostałych jednostek”.



6. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy otrzymali informacje, o których mowa w punktach 4 i 5, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
  - zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz z przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku, nr 169, poz.1327),
  - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.
7. Zwracamy uwagę, iż biegły rewident badający sprawozdanie finansowe spółki zależnej – Recykl Organizacja Odzysku S.A., zawarł w opinii z badania tego sprawozdania informację następującej treści: „Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto, stosując agresywną strategię zarządzania. Dodatkowo działalność operacyjna w badanym roku wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto. Zarząd Jednostki, zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym, m. in. z uwagi na przewidziane dokapitalizowanie. W naszej ocenie, w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego (kredyty i pożyczki), które to przypadki w ocenie Zarządu nie wystąpią, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.” Udział w skonsolidowanej sumie bilansowej spółki zależnej Recykl Organizacja Odzysku S.A. wynosi około 82%, a w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi około 76%. Zatem w przypadku ziszczenia się powyższych przesłanek, może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności całej grupy kapitałowej.
8. Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń pragniemy zwrócić uwagę, iż do dnia wydania opinii, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.
9. Zwracamy również uwagę, iż biegły rewident badający sprawozdanie finansowe spółki zależnej – Recykl Organizacja Odzysku S.A. oraz jednostki dominującej – Grupa Recykl S.A. poinformował w opiniach z badania jednostkowych sprawozdań finansowych tych Spółek, iż do dnia wydania opinii, sprawozdania finansowe za rok poprzedni nie zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B.



10. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest 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 11864

RSM Poland KZWS Audyt S.A.

ul. Stary Rynek 38-39, 61-772 Poznań,

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

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

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

Kapitał zakładowy: 210 000 zł, Kapitał wpłacony: 210 000 zł

Poznań, 23 kwietnia 2012 roku

## **RAPORT**

biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej

Grupa Recykl S.A.

za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

**Poznań, 23 kwietnia 2012 roku**

**SPIS TREŚCI**

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA</b> .....	<b>3</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
2. INFORMACJE O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	3
3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	4
4. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	4
5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	4
6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	5
<b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</b> .....	<b>6</b>
1. DYNAMIKA WYBRANYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA .....	6
2. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE I ICH OCENA .....	7
3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</b> .....	<b>8</b>
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI .....	8
2. USTALENIE WARTOŚCI FIRMY .....	8
3. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I USTALENIE KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCI .....	8
4. DOKONANE WYŁĄCZENIA WZAJMNE ROZRACHUNKÓW (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OBROTÓW WEWNĘTRZNYCH (PRZYCHODÓW I KOSZTÓW JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ) .....	8
5. DOKONANE WYŁĄCZENIA WYNIKÓW NIEZREALIZOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ, ZAWARTYCH W WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ Z TYTUŁU DYWIDEND .....	8
6. WYKAZANIE SKUTKÓW SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ .....	9
7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....	9
8. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI OKREŚLONYCH W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE LUB MSR .....	9
9. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ .....	9
10. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	9
11. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
12. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	9
13. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....	9
14. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	10
<b>D. CZĘŚĆ KOŃCOWA</b> .....	<b>10</b>
1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE .....	10



## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest **Grupa Recykl Spółka Akcyjna** (dalej zwana „Jednostką dominującą”).

Siedziba Jednostki dominującej znajduje się przy ul. Letniej 3 w Śremie (63-100).

### 2. INFORMACJE O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W trakcie badanego roku w skład grupy kapitałowej Grupa Recykl S.A. wchodziły:

- Jednostka dominująca: Grupa Recykl S.A.,
- Jednostki zależne:
  - Recykl Organizacja Odzysku S.A.,
  - Reco-Trans Sp. z o.o.,
  - Rekoplast Sp. z o.o.

Wszystkie wymienione wyżej spółki zostały objęte konsolidacją metodą pełną, na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Nazwa Jednostki	Dzień bilansowy sporządzenia sprawozdania finansowego objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	Podmiot badający sprawozdanie finansowe objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	Rodzaj i data opinii z badania sprawozdania finansowego objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym
Grupa Recykl S.A.	31 grudnia 2011 roku	RSM Poland KZWS Audyty S.A.	Bez zastrzeżeń, z objaśnieniem, z dnia 23 kwietnia 2012 roku
Recykl Organizacja Odzysku S.A.	31 grudnia 2011 roku	RSM Poland KZWS Audyty S.A.	Z zastrzeżeniem i objaśnieniem, z dnia 23 kwietnia 2012 roku
Reco-Trans Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 roku	RSM Poland KZWS Audyty S.A.	Z zastrzeżeniem i objaśnieniem, z dnia 23 kwietnia 2012 roku
Rekoplast Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 roku	Sprawozdanie finansowe Jednostki nie zostało poddane badaniu	

Wszystkie zastrzeżenia i objaśnienia dotyczące sprawozdań finansowych Jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z dnia 23 kwietnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Rekoplast Sp. z o.o. nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta ze względu na brak takiego wymogu ustawowego. Sprawozdanie to stanowiło w sumie bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego 0,005%, a w wyniku finansowym skonsolidowanego rachunku zysków i strat 0,205%.

### 3. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez Jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 53 962,0 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 167,9 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 167,9 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 103,6 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu jako całości.

Na podstawie przeprowadzonego badania, w dniu 23 kwietnia 2012 roku, wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami i objaśnieniami, stanowiącą odrębny dokument.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta Marcina Kawkę (nr 11864) reprezentującego firmę KZWS Audyt S.A. (obecnie RSM Poland KZWS Audyt S.A., ul. Stary Rynek 38-39, Poznań (61-772). Opinia z dnia 11 kwietnia 2011 roku bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 8 z dnia 20 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wraz z opinią zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 lipca 2011 roku.

Do dnia zakończenia badania nie dokonano, publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Monitorze Polskim B.

### 5. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

RSM Poland KZWS Audyt S.A. (dawniej KZWS Audyt S.A.) z siedzibą w Poznaniu, ul. Stary Rynek 38-39, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym 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

31 grudnia 2011

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 03/12/2011/MK zawartej dnia 29 grudnia 2011 roku.

Wybór audytora do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy dokonany został przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej uchwałą nr 1 z dnia 27 grudnia 2011 roku zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości i postanowieniami umowy Jednostki.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki oraz siedzibie audytora w okresie od 29 grudnia 2011 roku do 23 kwietnia 2012 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i kluczowy biegły rewident, przeprowadzający w jego imieniu czynności rewizji finansowej stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77, poz. 649).

## 6. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

## 7. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez zarząd Jednostki dominującej. Kierownictwo Jednostki potwierdziło tym samym swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za stwierdzenie, że Jednostka dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez zarząd Jednostki dominującej wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

Kierownictwo Jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie m.in. o:

- kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- wykazaniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych,
- niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia, po dniu bilansowym, zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu wszystkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dacie sporządzenia bilansu do dnia złożenia oświadczenia, a które mogłyby mieć znaczny wpływ na jej sytuację finansową i prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badana grupa kapitałowa udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

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

Przeprowadzone przez nas badanie nie stanowi audytu podatkowego.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. DYNAMIKA WYBRANYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKOWYCH I ŹRÓDEŁ ICH POKRYCIA

Dla najważniejszych pozycji aktywów i pasywów obliczono dla 2011 roku strukturę oraz dynamikę. Ustalono ponadto dynamikę poszczególnych grup przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego. Wyniki znajdują się w poniższych tabelach.

	Stan na dzień (tys. zł)		Struktura	Dynamika
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	2011/2010
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>43 775,1</b>	<b>31 150,3</b>	<b>81,1%</b>	<b>140,5%</b>
Wartości niematerialne i prawne	7 398,2	7 896,5	13,7%	93,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	35 587,5	23 050,4	65,9%	154,4%
Inwestycje długoterminowe	529,3	0,0	1,0%	-
Długoterminowe rozliczenia m/o	260,0	203,4	0,5%	127,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 186,9</b>	<b>6 218,5</b>	<b>18,9%</b>	<b>163,8%</b>
Zapasy	2 196,4	1 351,2	4,1%	162,6%
Należności krótkoterminowe	7 761,2	2 404,6	14,4%	322,8%
Inwestycje krótkoterminowe	87,0	2 190,6	0,2%	4,0%
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	142,3	272,1	0,3%	52,3%
<b>Aktywa razem</b>	<b>53 962,0</b>	<b>37 368,7</b>	<b>118,9%</b>	<b>144,4%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>14 323,8</b>	<b>13 155,9</b>	<b>26,5%</b>	<b>108,9%</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>39 638,3</b>	<b>24 212,9</b>	<b>73,5%</b>	<b>163,7%</b>
Rezerwy na zobowiązania	377,5	88,5	0,7%	426,6%
Zobowiązania długoterminowe	12 176,0	5 684,5	22,6%	214,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	16 179,1	12 325,2	30,0%	131,3%
Rozliczenia międzyokresowe	10 905,6	6 114,7	20,2%	178,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>53 962,0</b>	<b>37 368,7</b>	<b>173,5%</b>	<b>144,4%</b>

	Stan na koniec (tys. zł)		Dynamika
	2011	2010	2011/2010
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	20 841,0	6 589,8	316,3%
Koszty działalności operacyjnej	17 677,7	5 433,0	325,4%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 163,3</b>	<b>1 156,8</b>	<b>273,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 286,1	652,5	197,1%
Pozostałe koszty operacyjne	266,2	288,0	92,4%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 183,1</b>	<b>1 521,3</b>	<b>275,0%</b>
Przychody finansowe	3,8	45,9	8,2%
Koszty finansowe	1 864,6	362,5	514,4%
Odpis wartości firmy	495,7	197,0	251,6%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 826,6</b>	<b>1 007,7</b>	<b>181,3%</b>
Podatek dochodowy	658,7	151,7	434,3%
Zysk/strata mniejszości	0,0	105,5	0,0%
<b>Wynik netto</b>	<b>1 167,9</b>	<b>750,5</b>	<b>155,6%</b>

Analizując dane finansowe grupy kapitałowej należy zauważyć, że:

- nie została zachowana złota zasada bilansowa – aktywa trwałe nie znajdują pokrycia w kapitale własnym,
- struktura pasywów nie odpowiada strukturze aktywów,
- na wynik finansowy największy wpływ ma działalność operacyjna,
- jedynym obszarem, na którym grupa kapitałowa ponosi stratę jest działalność finansowa.

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

Poniżej przedstawiono, na bazie zbadanego sprawozdania finansowego, wybrane wskaźniki (bez uwzględnienia wpływu inflacji) charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2010-2011:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika w okresie	
		2011	2010
<b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b>			
Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 / przychody	15,2%	17,6%
Zyskowność netto sprzedaży	wynik netto x 100 / przychody	5,6%	11,4%
Rentowność majątku - ROA	wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów	2,6%	4,0%
Rentowność kapitału własnego - ROE	wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	8,5%	11,4%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>			
Bieżąca płynność finansowa	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,63	0,50
Szybka płynność finansowa	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,49	0,39
Pieniężna płynność finansowa	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,18
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>			
Rotacja majątku ogółem	przychody netto / aktywa ogółem	0,39	0,18
Rotacja majątku trwałego	przychody netto / aktywa trwałe	0,48	0,21
Rotacja majątku obrotowego	przychody netto / aktywa obrotowe	2,05	1,06
<b>Wskaźniki finansowania działalności</b>			
Ogólnego zadłużenia	zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	0,53	0,48
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	0,33	0,42
Pokrycie aktywów kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długotermin.) / aktywa trwałe	0,61	0,60
Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	2,77	1,84
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobow. długoter.) / suma aktywów	0,49	0,50
Relacja zobowiązań do należności (handlowych)	zobowiązania handlowe / należności handlowe	0,62	0,94

- Grupa w badanym okresie uzyskała zysk, w związku z czym wskaźniki rentowności przyjmują wartości dodatnie.
- Grupa finansuje swoją działalność głównie z kapitałów obcych.

### **3. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Zwracamy uwagę, iż biegły rewident badający sprawozdanie finansowe spółki zależnej – Recykl Organizacja Odzysku S.A., zawarł w opinii z badania tego sprawozdania informację następującej treści: „Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto, stosując agresywną strategię zarządzania. Dodatkowo działalność operacyjna w badanym roku wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto. Zarząd Jednostki, zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym, m. in. z uwagi na przewidziane dokapitalizowanie. W naszej ocenie, w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego (kredyty i pożyczki), które to przypadki w ocenie Zarządu nie wystąpią, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.” Udział w skonsolidowanej sumie bilansowej spółki zależnej Recykl Organizacja Odzysku S.A. wynosi około 82%, a w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi około 76%. Zatem w przypadku ziszczenia się powyższych przesłanek, może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności całej grupy kapitałowej.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Stosownie do postanowień ustawy o rachunkowości, ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, która była stosowana w sposób ciągły.

### **2. USTALENIE WARTOŚCI FIRMY**

Wartość firmy została obliczona w sposób prawidłowy. Prezentacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodna z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

### **3. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I USTALENIE KAPITAŁÓW MNIejszości**

Kapitały mniejszości w badanym roku obrotowym nie wystąpiły. Konsolidacja kapitałów nie budzi zastrzeżeń.

### **4. DOKONANE WYŁĄCZENIA WZAJMNE 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**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona 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 WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ**

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacje dodatkowe i objaśnienia sporządzone zostały w istotnym zakresie zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i rozporządzenia.

## **10. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu. Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku zysków i strat. Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią. Jego dane, w istotnych aspektach, wynikają ze skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **12. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Dane zawarte w sprawozdaniu z działalności wynikające ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

## **13. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie Kierownictwa jednostki dominującej w postaci oświadczenia, iż w roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii z badania i niniejszego raportu nie zostały

31 grudnia 2011

naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 14. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Do chwili zakończenia badania nie były znane kierownictwu jednostki dominującej, istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

#### 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

Po zbadaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 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 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 z zastrzeżeniem i objaśnieniami, stanowiąca odrębny dokument.

\*\*\*\*\*

Raport niniejszy zawiera 10 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Kluczowy biegły rewident



Marcin Kawka

Biegły rewident nr 11864

RSM Poland KZWS Audyt S.A.

ul. Stary Rynek 38-39, 61-772 Poznań

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

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102  
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS  
Kapitał zakładowy: 210 000 zł, Kapitał wpłacony: 210 000 zł

Poznań, 23 kwietnia 2012 roku