

Raport EBI

Typ raportu: okresowy

Numer: 5/2015

Spółka: GRUPA RECYKL S.A.

Tytuł: **Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2014 r.**

Zarząd spółki Grupa Recykl S.A. przekazuje do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2014 rok.

Podstawa prawna: § 5 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"

Załączniki:

Jednostkowy i Skonsolidowany Raport Roczny za 2014 rok.

Osoby reprezentujące spółkę:

- **Roman Stachowiak - Prezes Zarządu**
- **Maciej Jasiewicz - Wiceprezes Zarządu**

RAPORT ROCZNY
skonsolidowany
za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014



GRUPA RECYKL S.A.
z siedzibą w Śremie

Śrem, 12 czerwca 2015 roku

ZAWARTOŚĆ:

1. PISMO PRZEWODNIE 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 ZARZĄDU

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Z przyjemnością przedstawiamy Państwu skonsolidowany raport roczny za 2014 r. wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, który stanowi podsumowanie najważniejszych wydarzeń i dokonań, jakie miały miejsce w spółkach Grupy Recykl S.A.

Dokument ten jest podsumowaniem działalności biznesowej Grupy Kapitałowej tworzonej przez Grupę Recykl S.A. i jej spółki zależne. Raport przedstawia osiągnięte wyniki finansowe oraz najważniejsze dla sytuacji Grupy Kapitałowej wydarzenia z ubiegłego roku.

Dzięki wielkiemu zaangażowaniu naszych Pracowników i realizacji, zgodnie z założeniami, planu inwestycyjnego, miniony rok był dla nas okresem niezwykle dynamicznego rozwoju. Jednym z najistotniejszych zdarzeń ubiegłego roku było nabycie przez Recykl Organizacja Odzysku S.A. w grudniu 2013 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu ABC Recykling w Krośnie Odrzańskim od PGE Energia Odnawialna S.A.

W ocenie Zarządu akwizycja ta umożliwiła realizację przyjętej strategii rozwoju Spółki, oraz pozwoliła osiągnąć zaplanowane efekty synergii, co miało pozytywne przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Spośród najważniejszych pozytywnych skutków nabycia zakładu ABC Recykling chcielibyśmy wskazać:

1. Konsolidację rynku, przez którą rozumiemy:

- uzyskanie pozycji największego producenta granulatu SBR w Polsce, z udziałem w rynku **na poziomie ok. 40%**,
- udział w produkcji krajowej paliwa alternatywnego wytworzonego ze zużytych opon **na poziomie ok 50%**,
- udział w krajowym systemie zagospodarowania odpadów zużytych opon **na poziomie ok 25%**,
- udział w ogólnym zagospodarowaniu zanieczyszczonego drutu uzyskanego podczas procesu rozdrabniania zużytych opon **na poziomie 65%**,

2. Konsolidację rynku odbiorców.

3. Dostęp do surowca w postaci zużytych opon z Niemiec.

4. Większą optymalizację kosztów poprzez prowadzenie wspólnej polityki zakupowej.

5. Agresywniejszą politykę sprzedażową, realizowaną dzięki zwiększeniu mocy produkcyjnych, przy jednoczesnej redukcji jednostkowego kosztu wytworzenia.

6. Efektywniejsze wykorzystanie posiadanych technologii i zasobów.

7. Zmianę portfela sprzedaży granulatów SBR w celu zwiększenia wśród odbiorców udziału producentów wyrobów gotowych w sprzedaży ogółem do 75% na koniec 2015 r. w porównaniu z 40% w 2014 r.

Skutkiem podjętych i konsekwentnie wprowadzanych działań wynikających ze strategii Emitenta, było uzyskanie skokowego wzrostu przychodów. W sposób bezpośredni przełożyło się to na uzyskanie wyników finansowych znacząco lepszych od analogicznego okresu roku ubiegłego, w szczególności w pozycji zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego oraz wyniku netto.

Lp.	Wyszczególnienie	2013 r.	2014 r.	Dynamika
1.	Przychody ze sprzedaży	19 254 606,79	30 256 827,17	157,1%
2.	Koszty działalności operacyjnej	19 897 643,56	27 997 305,14	140,7%
3.	Wynik na sprzedaży	-643 036,77	2 259 522,03	
4.	Wynik na działalności operacyjnej	2 233 033,90	3 407 980,93	152,6%
5.	Wynik finansowy netto	320 287,07	1 218 468,49	380,4%

Odnosząc się do wyników finansowych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym raporcie rocznym, za niezbędne uznajemy odniesienie się do zastrzeżeń biegłego rewidenta zamieszczonych w jego opinii z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 Recykl Organizacja Odzysku S.A., przeniesionych następnie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta.

- I. Zastrzeżenie:** dokonanie wyceny zapasu magazynowego po średniej cenie sprzedaży do odbiorcy, do którego złom ten, po oczyszczeniu, jest dostarczany, a nie średnia cena sprzedaży złomu ogółem

II.

Stanowisko Zarządu:

1. Wartość zapasu została przyjęta na podstawie ceny zakupu dokonanego w 2012 r.
2. W roku tym była to cena na poziomie ceny rynkowej
3. W 2014 r. na bazie podpisanej umowy z jednym z głównych odbiorców złomu magazyn w Przysiece stanowił zabezpieczenie ciągłości dostaw dla tego odbiorcy, wobec czego złom do bieżącej produkcji nabywany był na rynku, natomiast w magazynie w Przysiece rotacja była niewielka.
4. Od 2015 r. uzgodniono z w/w odbiorcą stopniowe zmniejszanie ilości zapasu magazynowego złomu w Przysiece.

5. Zarząd nie zgadza się ze sposobem wyceny zapasu magazynowego przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta, gdyż uważa, że przy tej wycenie nie powinna być brana pod uwagę średnia cena sprzedaży złomu ogółem, lecz średnia cena sprzedaży dla odbiorcy, dla którego magazyn ten stanowił zabezpieczenie ciągłości dostaw. Cena ta była znacznie wyższa niż średnia cena sprzedaży, a wyliczona wartość magazynu przy zastosowaniu tej ceny nie odbiegała znacząco od wykazywanej w księgach wartości tego magazynu.

III. Zastrzeżenie: Nieutworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy dotyczący środków trwałych w leasingu

IV.

Stanowisko Zarządu:

1. Z uwagi na fakt, że zobowiązania leasingowe są zobowiązaniami długoterminowymi i znaczna część zawartych umów kończy się w latach 2016-2017, Zarząd uważa, że tworzenie rezerwy w 2014 r. jest przedwczesne. W spółce stosowana jest praktyka tworzenia rezerwy na podatek dochodowy związany z wydarzeniami, które mogą wystąpić w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Rezerwa taka może zatem zostać utworzona dopiero w 2015 r.
2. Zarząd nie podjął jeszcze decyzji co do wykupu leasingowanych środków trwałych, zatem zdarzenie, którego zaistnienie jest podstawą do tworzenia rezerwy może w ogóle nie zaistnieć.
3. Zdaniem Zarządu, rezerwy na odroczony podatek dochodowy tworzy się w sytuacji zaistnienia zdarzeń przejściowych mogących mieć wpływ na przyszłe zobowiązanie w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych. Amortyzacja natomiast jest zdarzeniem trwałym i nie powoduje takiej konieczności.

Pomimo przedstawionych przez Zarząd wyjaśnień, biegła uznała za konieczne dokonanie w swojej opinii na temat sprawozdań finansowych Emitenta i jego spółki zależnej wskazanych wyżej zastrzeżeń argumentując, że w jej ocenie właściwsze jest zachowawcze podejście do możliwości wystąpienia zdarzeń, które potencjalnie mogą mieć w przyszłości wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową w kolejnych latach, niż podejście prezentowane przez Zarząd. Zarząd podtrzymuje jednak, że uwzględniając indywidualną sytuację Grupy Kapitałowej, jej relacje z kontrahentami i otoczenie rynkowe sprawozdania finansowe odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Za nami niezwykle intensywny rok realizacji naszej strategii rynkowej. Konsekwentnie zmieniamy Grupę w skuteczną i elastycznie reagującą na warunki rynkowe organizację. W 2015 r. Grupa Recykl S.A. będzie nastawiona w głównej mierze na dalszą optymalizację i realizację założeń aktualnej strategii, czego skutkiem powinno być dalsze umocnienie Spółki jako krajowego lidera w zagospodarowaniu zużytych opon, oraz uzyskanie dalszej poprawy wyników finansowych.

Oddając w Państwa ręce raport roczny podsumowujący miniony rok działalności Grupy Kapitałowej, pragniemy podziękować wszystkim osobom, które zaakceptowały zaproponowany przez nas model biznesowy i związane z nim perspektywy dalszego rozwoju.

Dziękujemy za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyliście.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd

Grupa Recykl S.A.

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu

Roman Stachowiak
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz
Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar
Zbigniew Fleszar

2. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto kurs średni ogłoszony dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, na dzień 31.12.2014 tj. 4,2623 oraz na dzień 31.12.2013, tj. 4,1472 PLN/EUR.

Wybrane dane finansowe przeliczone na Euro, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	2014 PLN	2014 EUR	2013 PLN	2013 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	30 256 827,17	7 098 708,96	19 254 606,79	4 642 796,78
Koszty działalności operacyjnej	27 997 305,14	6 568 590,93	19 897 643,56	4 797 850,01
Wynik finansowy ze sprzedaży	2 259 522,03	530 118,02	-643 036,77	-155 053,23
Wynik finansowy brutto na działalności operacyjnej	3 407 980,93	799 563,83	2 233 033,90	538 443,75
Przychody finansowe	466 276,08	109 395,42	17 631,92	4 251,52
Koszty finansowe	2 835 497,52	665 250,57	2 283 764,02	550 676,12
Wynik finansowy ogółem	1 038 759,49		-33 098,20	-7 980,85
Odpis wartości firmy	0,00		0,00	0,00
Zysk brutto	1 038 759,49	243 708,68	-33 098,20	-7 980,85
Zysk netto	1 218 468,49	285 871,12	320 287,07	77 229,71
AKTYWA	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	55 426 507,73	13 003 896,42	57 574 046,35	13 882 630,77
Aktywa obrotowe	12 599 298,93	2 955 985,95	11 556 271,15	2 786 523,71
Zapasy	6 883 549,28	1 614 984,70	7 562 843,66	1 823 602,35
Należności krótkoterminowe	4 871 788,21	1 142 995,15	3 500 821,05	844 140,88
Inwestycje krótkoterminowe	468 861,72	110 002,05	60 887,09	14 681,49
Środki pieniężne	441 841,39	103 662,67	60 887,09	14 681,49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	375 099,72	88 004,06	431 719,35	104 098,99
SUMA BILANSOWA	68 025 806,66	15 959 882,37	69 130 317,50	16 669 154,48
PASywa	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitały własne	13 053 193,28	3 062 476,43	11 834 724,79	2 853 666,28
Kapitał podstawowy	1 376 671,00	322 987,82	1 376 671,00	331 951,92
Kapitał zapasowy	10 532 767,29	2 471 146,40	10 437 053,57	2 516 650,65
Zysk/strata netto	1 218 468,49	285 871,12	320 287,07	77 229,71
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	54 972 613,38	12 897 405,94	57 295 592,71	13 815 488,21
Zobowiązania długoterminowe	15 210 817,97	3 568 687,79	17 155 874,43	4 136 736,70
Zobowiązania krótkoterminowe	18 743 870,13	4 397 595,23	18 242 512,42	4 398 753,96
Rozliczenia międzyokresowe	20 208 588,57	4 741 240,31	21 583 897,55	5 204 450,61
SUMA BILANSOWA	68 025 806,66	15 959 882,37	69 130 317,50	16 669 154,48

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPA RECYKL S.A. (4)

ul. Letnia 3. 63-100 Śrem

tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49

NIP: 7781472682 REGON 301473369

Grupa Recykl Sprawozdanie skonsolidowane

KRS 0000359357

(pieczęć jednostki)

BILANS na dzień 31.12.2014

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE		55 426 507,73	57 574 046,35
I. Wartości niematerialne i prawne	19	7 887 775,83	7 886 884,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		7 882 219,00	7 882 219,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		5 556,83	4 665,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		44 128 469,96	47 240 195,56
1. Środki trwałe	20	44 128 469,96	47 165 157,16
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 891 532,27	1 891 532,27
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		21 253 411,94	21 884 494,62
c) urządzenia techniczne i maszyny		17 945 581,76	20 215 430,73
d) środki transportu		2 861 222,04	2 962 884,08
e) inne środki trwałe		176 721,95	210 815,46
2. Środki trwałe w budowie	3	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	75 038,40
III. Należności długoterminowe	23	9 358,60	3 743,44
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		9 358,60	3 743,44
IV. Inwestycje długoterminowe	24	2 502 700,00	2 097 000,00
1. Nieruchomości		2 502 700,00	2 097 000,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	898 203,34	346 223,35
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		859 699,00	280 637,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		38 504,34	65 586,35
B. AKTYWA OBROTOWE		12 599 298,93	11 556 271,15
I. Zapasy	35	6 883 549,28	7 562 843,66
1. Materiały		5 872 738,24	6 931 650,04
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		998 236,04	144 339,62
4. Towary		0,00	486 234,00
5. Zaliczki na dostawy		12 575,00	620,00
II. Należności krótkoterminowe	36	4 871 788,21	3 500 821,05
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		4 871 788,21	3 500 821,05
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		3 910 635,55	2 812 001,92
– do 12 miesięcy		3 910 635,55	2 812 001,92
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

BILANS na dzień 31.12.2014 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		788 145,35	464 605,65
c) inne		173 007,31	224 213,48
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	37	468 861,72	60 887,09
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		468 861,72	60 887,09
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		27 020,33	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		27 020,33	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38	441 841,39	60 887,09
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		428 591,39	60 887,09
– inne środki pieniężne		13 250,00	0,00
– inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	375 099,72	431 719,35
SUMA AKTYWÓW		68 025 806,66	68 130 317,50

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
 (miejscowość) (data)

..... Krzysztof Łukaszewski
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
 64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
 tel. (0-65) 529 63 44
 NIP 697-002-14-54, Regon 410058485

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar (podpisy członków Zarządu)

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Stachowiak Roman
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar

(pieczęćka jednostki)

BILANS na dzień 31.12.2014

PASYWA		Nota	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			13 053 193,28	11 834 724,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			1 376 671,00	1 376 671,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			10 532 767,29	10 437 053,57
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-74 713,50	- 299 286,85
VIII. Zysk (strata) netto			1 218 468,49	320 287,07
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			54 972 613,38	57 295 592,71
I. Rezerwy na zobowiązania		40	809 336,71	313 308,31
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			117 427,00	20 803,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			222 953,24	90 200,23
– długoterminowa			0,00	0,00
– krótkoterminowa			222 953,24	90 200,23
3. Pozostałe rezerwy			468 956,47	202 305,08
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			468 956,47	202 305,08
II. Zobowiązania długoterminowe		45	15 210 817,97	17 155 874,43
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			15 210 817,97	17 155 874,43
a) kredyty i pożyczki			8 848 562,03	8 061 854,45
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			3 912 239,94	5 619 011,98
d) inne			2 450 016,00	3 475 008,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		46	18 743 870,13	18 242 512,42
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			18 743 870,13	18 242 512,42
a) kredyty i pożyczki			2 473 311,44	4 956 928,91
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			2 294 760,82	2 445 345,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			7 184 959,54	6 268 000,98
– do 12 miesięcy			7 184 959,54	6 268 000,98
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy			115 238,81	923 580,48
f) zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń			2 874 341,22	1 335 671,26
h) z tytułu wynagrodzeń			395 934,65	284 394,42
i) inne			3 405 323,65	2 028 590,73
3. Fundusze specjalne		47	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		39	20 208 588,57	21 583 897,55
1. Ujemna wartość firmy			11 531 277,41	12 014 049,02
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			8 677 311,16	9 569 848,53

BILANS na dzień 31.12.2014 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

PASYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
- długoterminowe		7 563 814,87	8 566 830,73
- krótkoterminowe		1 113 496,29	1 003 017,80
SUMA PASYWÓW		68 025 806,66	69 130 317,50

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
 (miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
 64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
 tel. (0-65) 529 63 44
 NIP 697-002-14-54, Regon 410056485

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar (podpis członków zarządu)

GRUPA RECYKL S.A.

Prezes Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.

Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.

Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

GRUPA RECYKL S.A. (4)

ul. Letnia 3, 63-100 Śrem

tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49

NIP 7781472682 REGON 301473369

Grupa Recykl Sprawozdanie skonsolidowane

KRS 0000359357

(pieczęćka jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2014

	Nota	2014	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	30 256 827,17	19 254 606,79
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		27 759 882,36	19 392 815,72
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		853 896,42	- 285 720,89
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 643 048,39	147 511,96
B. Koszty działalności operacyjnej	6	27 997 305,14	19 897 643,56
I. Amortyzacja		3 896 032,64	4 410 900,06
II. Zużycie materiałów i energii		11 794 335,57	6 993 529,08
III. Usługi obce		2 998 446,23	2 493 787,74
IV. Podatki i opłaty, w tym:		425 355,78	552 523,66
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		6 189 566,00	4 012 706,06
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 150 415,19	761 980,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		514 541,17	672 216,12
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	1 028 612,56	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		2 259 522,03	- 643 036,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	8	1 926 455,11	3 382 124,63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		139 593,59	137 878,34
II. Dotacje		736 580,15	917 876,21
III. Inne przychody operacyjne		1 050 281,37	2 326 370,08
E. Pozostałe koszty operacyjne	9	777 996,21	506 053,96
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		160 076,21	3 421,43
III. Inne koszty operacyjne		617 920,00	502 632,53
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		3 407 980,93	2 233 033,90
G. Przychody finansowe	13	466 276,08	17 831,92
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		680,19	147,02
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		465 595,89	17 484,90
H. Koszty finansowe	14	2 835 497,52	2 283 764,02
I. Odsetki, w tym:		1 931 398,17	2 070 266,01
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		904 099,35	213 498,01
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		1 038 759,49	-33 098,20
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	15	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		1 038 759,49	-33 098,20
L. Podatek dochodowy	16	- 179 709,00	- 353 385,27
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		1 218 468,49	320 287,07

Sporządzono w Śrem dnia 22.05.2015
(miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)
Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. (0-66) 520 63 44
NIP 697-002-14-54, Regon 410000155

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

(pieczęćka jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2014	2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 834 724,79	10 579 536,19
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	224 573,35	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	12 059 298,14	10 579 536,19
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 376 671,00	1 376 671,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 376 671,00	1 376 671,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 437 053,57	12 947 103,11
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	95 713,72	-2 510 049,54
a) zwiększenie (z tytułu)	395 000,57	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)	320 287,07	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	74 713,50	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	299 286,85	2 510 049,54
– pokrycia straty	299 286,85	2 510 049,54
– z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	10 532 767,29	10 437 053,57
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2014	2013
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-3 744 237,92
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	224 573,35	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	224 573,35	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– odpis z zysku	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
– wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	224 573,35	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	299 286,85	3 744 237,92
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	299 286,85	3 744 237,92
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	3 444 951,07
–	0,00	3 444 951,07
–	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	299 286,85	299 286,85
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-74 713,50	-299 286,85
8. Wynik netto	1 218 468,49	320 287,07
a) zysk netto	1 218 468,49	320 287,07
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 053 193,28	11 834 724,79
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 053 193,28	11 834 724,79

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
 (miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy Nr 02683
mgr Krzysztof Łukaszewski
 64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
 tel. (0-65) 529 63 44
 NIP 697-002-14-54, Regon 410058485

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar

(podpisy członków zarządu)

GRUPA RECYKL S.A.
 Prezes Zarządu

GRUPA RECYKL S.A.
 Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
 Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

(pieczęć jednostki)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		1 218 468,49	320 287,07
II. Korekty razem		6 470 858,86	6 129 310,36
1. Amortyzacja	6	3 896 032,64	4 410 900,06
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51	1 650 788,69	1 816 485,18
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		- 139 593,59	- 137 878,34
5. Zmiana stanu rezerw		496 028,40	- 567 336,67
6. Zmiana stanu zapasów		679 294,38	-2 339 834,64
7. Zmiana stanu należności		-1 376 582,32	802 203,78
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		3 135 560,00	3 187 171,25
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 870 669,34	-1 042 400,26
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		7 689 327,35	6 449 597,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		680,19	319 426,30
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	319 279,28
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		680,19	147,02
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		680,19	147,02
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		680,19	147,02
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		1 078 325,61	6 222 772,88
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		645 605,28	6 222 772,88
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		405 700,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		27 020,33	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		27 020,33	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		27 020,33	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 077 645,42	-5 903 346,58
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		0,00	4 666 938,77
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	4 666 938,77
II. Wydatki		6 230 727,63	5 227 009,60
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		1 696 909,89	210 749,09
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 953 953,22	3 243 813,56
8. Odsetki		1 579 864,52	1 772 446,95
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-6 230 727,63	- 560 070,83

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Treść	Nota	2014	2013
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		380 954,30	-13 819,98
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		380 954,30	-13 819,98
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		60 887,09	74 707,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		441 841,39	60 887,09
– o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
(miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. (0-65) 529 63 44
NIP 697-002-14-54, Regon 410056485

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar (podpisy członków Zarządu)

GRUPA RECYKL S.A.
Przewodniczący Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

sporządzanego na dzień 31-12-2014

1. Grupa Recykl Spółka Akcyjna, ul. Letnia 3 63-100 Śrem powstała w dniu 02-06-2010. Podstawowym przedmiotem działalności spółek Grupy Kapitałowej jest:
 - a) zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne i niebezpiecznych,
 - b) obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
 - c) przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych.
 - d) transport krajowy i międzynarodowy
2. Grupa Kapitałowa została utworzona na czas nieograniczony.
3. Sprawozdanie dotyczy okresu od 01.01.2014 do 31.12.2014.
4. Sprawozdanie Grupy Kapitałowej zawiera dane skonsolidowane.
5. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej i nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółki Grupy Kapitałowej działalności.
6. Sprawozdanie finansowe nie dotyczy spółek połączonych.
7. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Stosowano następujące zasady wyceny aktywów i pasywów:

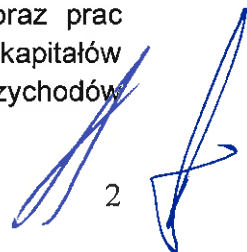
- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Stosuje się liniową metodę amortyzacji środków trwałych. Okres, stawki i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji. Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych uwzględnia się tempo postępu techniczno-ekonomicznego oraz prawne lub inne ograniczenia czasu używania. Stosowane są następujące okresy ekonomicznej użyteczności:

Grupa KŚT	Stawki amortyzacji
Grupa 0 - grunty oraz prawa wieczystego użytkowania	Nie amortyzuje się
Grupa 1 - budynki	40 lat
Grupa 2 - budowle	20 lat - 40 lat
Grupa 4 - maszyny ogólnego zastosowania	2 lata - 10 lat
Grupa 5 - specjalistyczne maszyny	5 lat - 10 lat
Grupa 6 - urządzenia techniczne	3 lata - 22 lat
Grupa 7 - środki transportowe	3 lata - 10 lat
Grupa 8 - inne środki trwałe	2 lata - 10 lat

Dla celów podatkowych stosuje się stawki określone w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

- b) jeśli obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne, przyjęte do używania, spełniają choć jeden warunek opisany w art.3 ust. 4 ustawy o rachunkowości, są wprowadzane do ksiąg rachunkowych i wykazywane w pozycji 'środki trwałe' lub 'wartości niematerialne i prawne'
- c) nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji - według cen rynkowych.

- d) środki trwałe w budowie - w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- e) udziały w innych jednostkach - według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty,
- f) udziały w jednostkach podporządkowanych - według zasad określonych w pkt. d),
- g) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. W przypadku gdy ceny nabycia albo zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego rzeczowych składników aktywów obrotowych wycenia się w zależności od przyjętej przez jednostkę metody ustalania wartości ich rozchodu, w tym zużycia, sprzedaży przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).
- h) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, z zastrzeżeniem pkt. i)
- i) należności i udzielone pożyczki zaliczone do aktywów finansowych, mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia,
- j) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia,
- k) należności i zobowiązania z tytułu faktoringu - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, prezentowane rozdzielnie jako należności od kontrahentów i zobowiązania wobec faktora do momentu uregulowania kwoty przez dłużnika,
- l) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
- m) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
- n) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej,
- o) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności,
- p) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości,
- q) rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:
 - i. równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
 - ii. środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów

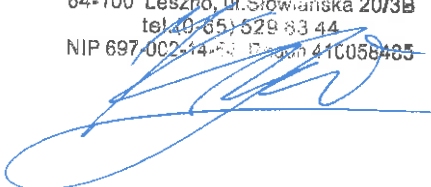


- kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- iii. marżę na leasingu zwrotnym, który występuje wówczas, gdy środek trwały lub wartość niematerialna i prawna najpierw została sprzedana wprost do leasingodawcy, a następnie została podpisana umowa leasingu. Marża ta jest rozliczana w czasie, zgodnie z okresem przewidzianym w umowie leasingu. W okresie, w którym środek trwały, bądź wartość niematerialna i prawna została sprzedana, wartość marży na leasingu w kwocie przypadającej na ten rok obrotowy jest wykazywana w pozycji "zysk/strata na sprzedaży aktywa trwałego"; w latach następnych wykazywana jest w pozycji "pozostałe przychody/koszty operacyjne".
- r) rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych - metodą pośrednią.
8. Dokonano zmian w rachunkowości i metodach wyceny, które miały wpływ na sprawozdanie finansowe. Wpływ zmian został opisany w informacji dodatkowej.
9. Nie dokonano w okresie sprawozdawczym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
10. W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekty błędu.
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 22 maja 2015 roku



Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. 49-651-529 83 44
NIP 697-002-14-83 REGON 141058485



Dodatkowe informacje i objaśnienia
do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzanego na dzień 31-12-2014

CZEŚĆ I

Wszystkie Spółki są bezpośrednio i pośrednio spółkami zależnymi konsolidowanymi metodą pełną i na dzień bilansowy.

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%) spółki RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 1.277.200,00zł oraz 6,37% akcji poprzez spółkę zależną Reco-Trans Sp. z o.o.
- 20.08.2010r. objęła 87,72% udziałów spółki Rekoplast Sp. z o.o. poprzez przejęcie kontroli nad Spółką zależną RECYKL Organizacja Odzysku SA
- 10.11.2010r. objęła pozostałą część tj. 12,28% akcji RECYKL Organizacja Odzysku SA oraz pozostałą część tj. 12,28% udziałów spółki Rekoplast Sp. z o.o. poprzez przejęcie kontroli nad Spółką zależną Reco-Trans Sp. z o.o.

1. 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 akcje
1.	21.06.2010 r.	Roman Stachowiak	ul. Ewy Szelburg – Zarembiny 3, 60-461 Poznań	A1	102.363	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	102.363,00 zł
2.	21.06.2010 r.	Maciej Jasiewicz	ul. Władysława Jagiełły 7 m. 4, 64-100 Leszno	A2	26.575	akcje imienne zwykłe	26.575,00 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.	22.12.2011 r.	Magerol Holdings	Naousis 1, Karapatakis	C	65.060	akcje zwykłe	650.600,00

		Limited	Building, P.C.6018 Larnaca				
5.	17.09.2010 r.	Calley Holdings Limited	Naousis 1, Karapatakis Building, P.C.6018 Larnaca	C	134.940,0 0	akcje zwykłe	1.349.400,00 zł
6.	15.12.2010 r.	akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect		D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 zł
7.	15.12.2010 r.			D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 zł
8.	15.12.2010 r.			D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 zł
8.	15.12.2010 r.			E	222.133	akcje na okaziciela	3.154.288,60 zł
Ogółem					1.376.671		12.405.345,04 zł

Każda akcja ma wartość nominalną 1,00 zł.

2. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym osobno, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokości dotychczas dokonywanych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości oraz korekt z tytułu sprzedaży części udziałów, do których była ona przypisana.

Wartość firmy na dzień nabycia kontroli wynosiła 8.088.376,04zł. Wartość ta wynika z następujących wyliczeń:

- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 87,72% na 20.08.10 – wartość udziałów: 7.096.118,44 zł, wartość godziwa aktywów: 1.349.266,41 zł wartość firmy: 5.746.852,03 zł;
- wartość firmy Recykl Organizacja Odzysku S.A. 12,28% na 10.11.10 – wartość udziałów: 1.056.100,56 zł, wartość godziwa aktywów: 294.347,46 zł wartość firmy: 761.753,10 zł;
- wartość firmy Reco-trans Sp. z o.o. – wartość udziałów: 2.000.000 zł, wartość godziwa aktywów netto: 544.217,11zł, wartość firmy: 1.455.782,89 zł;
- wartość firmy Rekoplast Sp. z o.o. – wartość udziałów: 50.000,00 wartość godziwa aktywów netto: (minus) 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 istotny 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 trudno ściągalne. Nie wyznaczono wartości zdyskontowanych należności i zobowiązań, gdyż

różnice pomiędzy wartościami wymagającymi zapłaty a wartościami zdyskontowanymi nie były istotne,

- zobowiązań długoterminowych nie dyskontowano do wartości bieżących , ponieważ różnice pomiędzy wartościami wymagającymi zapłaty a wartościami zdyskontowanymi nie były istotne,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana została w wartości możliwej do realizacji z punktu widzenia połączonych spółek natomiast rozliczenie międzyokresowe czynne w odniesieniu do tytułów co do których istnieje pewność ich rozliczenia w okresach następnych,
- pozostałe aktywa i pasywa według zasad wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

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 Organizacja Odzysku S.A. i 10 lat 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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość firmy jednostek zależnych
1.	Wartość brutto – stan na początek okresu	9 070 615,15
2.	Zwiększenia	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły)	0,00
4.	Wartość brutto – stan na koniec okresu	9 070 615,15
5.	Odpis wartości firmy – stan na początek okresu	1 188 396,15
6.	Zwiększenia	0,00
7.	Zmniejszenia	0,00
8.	Umorzenia – stan na koniec okresu	1 188 396,15
9.	Wartość netto – stan na początek okresu	7 882 219,00
10.	Wartość netto – stan na koniec okresu	7 882 219,00

na wyniki Spółki w przyszłości.

3. Informacje liczbowe, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego z rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W roku obrotowym 2013 spółka zależna Recykl O.O.S.A. dokonała zmian w polityce rachunkowości w ten sposób, że inwestycje długoterminowe wycenia się według cen rynkowych. W roku obrotowym 2014 dokonano w tej spółce zmiany w załączniku do polityki rachunkowości – planie kont oraz obniżono stawki amortyzacyjne środków trwałych. Obniżenie stawek amortyzacyjnych spowodowało naliczenie amortyzacji środków trwałych w

kwocie 1 053 749,11zł. mniejszej niż przy zastosowaniu poprzednich stawek. Zmiana ta wpływa na wynik finansowy spółki Recykl O.O. S.A. o w/w kwotę w ten sposób, że obniża koszty działalności operacyjnej, a podwyższa wynik na sprzedaży.

Spółka Recykl O.O. S.A. wycenia inwestycje długoterminowe w nieruchomości według cen rynkowych. W związku z tym dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości znajdującej się w Gryficach zaliczonej w inwestycje długoterminowe w nieruchomości. Nadwyżka ceny rynkowej nad ceną zakupu w wysokości 1 973 380,00zł., która została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne – w 2013r. kwota 1 567 680zł. a w 2014r. kwota 405 700zł.

Bilans – wybrane dane po przekształceniu w zł.

Wyszczególnienie	31-12-2014	31-12-2013	
		Dane przekształcane	Dane porównawcze
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	44 128 469,96	48 293 944,67	47 240 195,56
1. Środki trwałe	44 128 469,96	48 218 906,27	47 165 157,16
a/grunty własne	1 891 532,27	1 891 532,27	1 891 532,27
b/budynki, budowle ...	21 253 411,94	21 916 780,92	21 884 494,62
c/urządzenia techniczne i maszyny	17 945 581,76	21 089 174,79	20 215 430,73
d/środki transportu	2 861 222,04	3 083 562,08	2 962 864,08
e/inne środki trwałe	176 721,95	237 856,21	210 815,46
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		75 038,40	75 038,40
Pasywa			
		0	0
Zysk/strata netto	1 218 468,49	1 374 036,18	320 287,07

Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy – wybrane dane po przekształceniu w zł.

Wyszczególnienie	2014	31-12-2013	
		Dane przekształcane	Dane porównawcze
amortyzacja	3 896 032,64	3 357 150,95	4 410 900,06
Zysk/strata netto	1 218 468,49	1 374 036,18	320 287,07

- Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu – *nie wystąpiły*
- Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – *nie dotyczy*
- 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 na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia:

a) wartości niematerialne i prawne

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Koncesje, patenty	Oprogramowanie	Pozostałe	
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	14 736,64	0,00	14 736,64
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	5 910,00	0,00	5 910,00
2.1.	- zakup	0,00	0,00	0,00	5 910,00		5 910,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	20 646,64	0,00	20 646,64
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	10 071,64	0,00	10 071,64
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	5 018,17	0,00	5 018,17
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0,00	0,00	0,00	5 018,17	0,00	5 018,17
7.2.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.2.	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.3.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.4.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	15 089,81	0,00	15 089,81
11.	Wartość netto - stan na	0,00	0,00		4 665,00		
							4 665,00
12.	Wartość netto - stan na	0,00	0,00	0,00	5 556,83	0,00	5 556,83

b) środki trwałe i inwestycje w nieruchomości

Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem	Inwestycje w nieruchomości
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu	1 891 532,27	22 851 251,32	29 600 950,01	5 841 174,35	434 036,76	60 618 944,71	2 097 000,00
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	80 497,33	923 678,17	25 600,00	1 029 776,50	405 700,00
2.1.	- zakup	0,00	0,00	80 497,33	923 678,17	25 600,00	1 029 776,50	0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	405 700,00
2.4.	- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5.	- inne (leasingi)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	756 547,54	0,00	756 547,54	0,00
3.1.	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	756 547,54	0,00	756 547,54	0,00
3.2.	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Wartość brutto - przemieszcz. wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	1 891 532,27	22 851 251,32	29 658 073,06	5 098 366,55	459 636,76	60 892 173,67	2 502 700,00
6.	Umorzenie - stan na początek okresu	0,00	966 756,70	9 385 519,28	2 878 290,27	223 221,30	13 453 787,55	0,00
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	631 082,68	2 350 346,30	861 236,00	59 693,51	3 902 358,49	0,00
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	0,00	631 082,68	2 350 346,30	861 236,00	59 693,51	3 902 358,49	0,00
7.2.	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	592 442,33	0,00	592 442,33	0,00
8.1.	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	592 442,33	0,00	592 442,33	0,00
8.2.	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.3.	- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	wartości							
8.4.	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	1 597 839,38	11 735 865,58	3 147 083,94	282 914,81	16 763 703,71	0,00
11.	Wartość netto - stan na początek okresu	1 891 532,27	21 884 494,62	20 215 430,73	2 962 884,08	210 815,46	47 165 157,16	2 097 000,00
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	1 891 532,27	21 253 411,94	17 945 581,76	2 861 222,04	176 721,95	44 128 469,96	2 502 700,00

7. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Jednostka zależna RECYKL Organizacja Odzysku S.A. posiada prawo wieczystego użytkowania, wykazywane w inwestycji w nieruchomości. Dnia 28.11.2011 roku spółka zakupiła prawo wieczystego użytkowania do zabudowanych działek nr 39/2 i 3/16 o łącznej powierzchni 1.4047 ha (14.047 m²) w Gryficach. Użytkowanie wieczyste zakończy się w dniu 2091-02-27. Wartość tego prawa wieczystego użytkowania wynosi 214 409,00 zł.

Dodatkowo zakupiła też udział w wysokości 3458/10000 do prawa wieczystego użytkowania do zabudowanych działek nr 39/3 i 3/14 w Gryficach o powierzchni przypadającej na udział w wysokości 1.517,37m². Użytkowanie wieczyste zakończy się w dniu 2091-02-27. Wartość tego prawa wieczystego użytkowania wynosi 1 028,00 zł.

Dnia 19.12.2013 roku spółka zakupiła prawo wieczystego użytkowania działki 342 o powierzchni 0,3549 ha w Krośnie Odrzańskim, wartość tego prawa wynosi 56 000,00 zł.

8. 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

RECYKL Organizacja Odzysku SA

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

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

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Korekta konsolidacyjna	Stan na BZ
-------	------------	-------------	--------------	---------------------------	------------

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 893,00	117 427,00	20 893,00	0,00	117 427,00
2. Rezerwa na świadczenia z tytułu niewykorzystanego urlopu	90 200,23	222 953,24	90 200,23	0,00	222 953,24
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	90 200,23	222 953,24	90 200,23	0,00	222 953,24
3. inne rezerwy	202 305,08	464 571,47	202 305,08	0,00	464 571,47

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Odpisy aktualizujące wartość należności	299 928,44	215 132,81	75 144,22	439 917,03

12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu:

kredyty i pożyczki – 8 848 562,03zł.

RECYKL Organizacja Odzysku S.A.

- do 1 roku: wykazano jako zobowiązania krótkoterminowe
- powyżej 1 roku do 3 lat: *kredyty inwestycyjne SGB 4.378.518,30 zł*
- powyżej 3 lat do 5 lat: *kredyty inwestycyjne SGB 3.161.000,00 zł*
- powyżej 5 lat : *kredyty inwestycyjne SGB 1.308.000,00 zł*

Reco-Trans Sp. z o.o.

- do 1 roku: wykazano jako zobowiązania krótkoterminowe
- powyżej 1 roku do 3 lat: *Raiffeisen M61201200012 – 1 043,73*
- powyżej 3 lat do 5 lat: *nie występują*
- powyżej 5 lat : *nie występują*

inne zobowiązania finansowe – 3 912 239,94 zł dotyczą poniższych leasingów, uznanych zgodnie z ustawą o rachunkowości za leasingi finansowe, a zgodnie z przepisami podatkowymi za leasingi operacyjne:

RECYKL Organizacja Odzysku S.A.

- do 1 roku: wykazano jako zobowiązania krótkoterminowe
- powyżej 1 roku do 3 lat: 2.822.424,51
 - leasing OLU020467 – koparka teleskopowa Cat w kwocie: 48.169,21*
 - leasing 110343 – urządzenie do doczyszczania drutu w kwocie – 204.683,19*
 - leasing 120015 – urządzenie HAAS w kwocie – 193.030,21*
 - leasing 120016 – urządzenie SENNEBOGEN w kwocie – 330.346,96*
 - leasing VB92209 – samochód osobowy VOLVO w kwocie – 16.980,36*
 - leasing VB95054 – samochód osobowy VOLVO w kwocie – 24.362,76*
 - leasing PO/142980/2012 – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie – 65.345,23*
 - leasing PO/142981/2012 – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie – 65.324,46*
 - leasing PO/142978/2012 – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie – 64.991,05*
 - leasing PO/142979/2012 – samochód ciężarowy VOLVO w kwocie – 64.991,05*
 - leasing 55329/Wr/13 – separator kordu tekstylnego w kwocie – 120.497,41*
 - leasing 96882 – linia do czyszczenia drutu w kwocie – 1.624.702,51*
- powyżej 3 lat do 5 lat: 215.430,79
 - leasing 96882 – linia do czyszczenia drutu w kwocie – 215.430,79*
- powyżej 5 lat: nie występują

Reco-Trans Sp. z o.o.

- do 1 roku: wykazano jako zobowiązania krótkoterminowe
- powyżej 1 roku do 3 lat: 836.825,07 zł
 - leasing – VB 88603 – samochód osobowy VW w kwocie 17.912,22*
 - leasing – VB 92063 – samochód osobowy VOLVO w kwocie 14.635,23*
 - leasing – VB 94254 – ciągnik siodłowy MAN w kwocie 108.560,19*
 - leasing – VB 94589 – ciągnik siodłowy MAN w kwocie 51.508,36*
 - leasing – VB 94590 – ciągnik siodłowy MAN w kwocie 51.508,36*
 - leasing – VB 94904 – naczepa KRAKER w kwocie 77.892,32*
 - leasing – Reiffeisen Leasing 14/1011404 – ciągnik siodłowy MAN TGX w kwocie – 91.359,95*
 - leasing – Reiffeisen Leasing 14/1011406 – samochód osobowy Audi A8 w kwocie – 88.778,61*
 - leasing – Reiffeisen Leasing 14/1011405 – naczepa Kraker w kwocie – 127.284,57*
 - leasing – Getin Leasing 917513/2014 – ciągnik siodłowy MAN w kwocie – 99.153,61*
 - leasing – Getin Leasing 917511/2014 – samochód osobowy Jeep Cherokee w kwocie – 108.231,65*
- powyżej 3 lat do 5 lat: 37 559,57zł



leasing – Reiffeisen Leasing 14/1011404 – ciągnik siodłowy MANTGX w kwocie –
14.000,02

leasing – Reiffeisen Leasing 14/1011405 – naczepa Kraker w kwocie – 23.559,55

➤ powyżej 5 lat: *nie występują*

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki i zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia

RECYKL Organizacja Odzysku S.A.

Umowa	Numer umowy	Data umowy	Kwota umowy / Informacja o aktywie	Zabezpieczenie
KREDYT NA RACHUNKU BIEŻĄCYM SGB	NR L/7/ORB/U/2013	29.03.2013	1.500.000,00 ZŁ	1. zastaw rejestrowy na 150 szt. Kontenerów o wartości 701.280,00 zł 2. zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach 1.118.919,65 zł 3. zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 1200.000,00 zł 4. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej kontenerów oraz maszyn i urządzeń 5. weksel in blanco, deklaracja wekslowa
KREDYT INWESTYCYJNY SGB	NR L/1/I/U/2012	05.03.2012	1.900.000,00 ZŁ	1. zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 2.000.000,00 zł 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w zapasów 3. hipoteka łączna do kwoty 2.100.000,00 zł celem zabezpieczenia wierzytelności głównej, odsetek, odsetek od przeterminowanych należności, prowizji i opłat od tej wierzytelności na nieruchomości o pow. 1,4047 ha położonej w Gryficach, dla której Sąd Rejonowy w Gryficach prowadzi KW nr SZ1G/00034296/9, której użytkownikiem wieczystym i właścicielem budynków jest Recykl OO S.A. oraz na udziale 3458/10000 nieruchomości o pow. 0,4388 ha położonej w Gryficach, dla której Sąd Rejonowy w Gryficach prowadzi KW nr SZ1G/00021714/2, której użytkownikiem wieczystym udziału 3458/10000 gruntu jest Recykl OO S.A. 4. cesja z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości 5. weksel in blanco, deklaracja wekslowa

KREDYT INWESTYCYJNY SGB	L/6/I/U/2010	10.12.2010	9.600.000,00 Zł	1. hipoteka zwykła łączna w wysokości 9.600.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 3.000.000,00 zł na nieruchomościach położonych w Śremie: * o pow. 1,7511 ha –działka nr 2986/4,dla której Sąd Rejonowy w Śremie prowadzi KW nr PO1M/00046859/1 * o pow. 0,5297 ha-działka nr 29686/3,dla której Sąd Rejonowy w Śremie prowadzi KW nr PO1M/00046860/1 których właścicielem jest Recykl Organizacja Odzysku S.A. 2. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości objętej KW 46859 i KW 46860,w trakcie trwania budowy i po jej zakończeniu 3. zastaw rejestrowy na kupowanych kontenerach do selektywnej zbiórki opon:30 szt. o poj. 50 m³ 30 szt. O poj. 40m³ wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 4. zastaw rejestrowy na kupowanych maszynach, urządzeniach i pojazdach: podwozie-2 szt., przyczepy-2szt., linia do granulacji ELDAN, urządzenie doczyszczające, stacja do workowania pojedyncza, stacja do workowania podwójna i wózek widłowy wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej. 5. weksel in blanco, deklaracja wekslowa W dniu 23.07.2013 i 11.06.2012 roku zostały podpisane umowy zastawu na następujące aktywa: 1. Inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny (B-3) 2. Maszyny i urządzenia – Linia Eldan, stacja do workowania pojedyncza, podwójna, urządzenia doczyszczające, Wózek widłowy LindeH50T 3. Kontenery specjalistyczne do zbiórki opon: 30szt o poj. 40m³ oraz 30 szt o poj. 50 m³ 4. Inne zbiory i rzeczy lub prawa stanowiące organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny B-3
-------------------------------	--------------	------------	-----------------	--

KREDYT SGB	1/KW/PIK/2009	01.07.2009	2.549.000,00 ZŁ	1. zastaw rejestrowy na linii do recyklingu opon, rozdrabniacz stacjonarny o łącznej wartości netto 3.880.600,00 zł, cesja polisy ubezpieczeniowej, 2. do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego przewłaszczenie w/w przedmiotów 3. poręczenie Funduszu Rozwoju i Promocji Woj. Wlkp. S.A. do kwoty 990.000,00 zł., tj. 38,84% kwoty kredytu 4. hipoteka łączna zwykła w kwocie 700.000,00 zł na zabezpieczenie spłaty kapitału na nieruchomości zabudowanej o pow. 0,2951 ha położonej w Poznaniu, ul. Krańcowa 6, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu prowadzi KW nr PO2P/00218783/4, na nieruchomości niezabudowanej o pow. 0,08 ha, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu prowadzi KW PO2P/00176972/9 będących własnością Grażyny Stachowiak oraz na udziale 146/300 w nieruchomości stanowiącej drogę o pow. 0,0491 ha, dla której Sąd Rejonowy w Poznaniu prowadzi KW PO2P/00070819/6 stanowiącym własność Grażyny Stachowiak 5. weksel in blanco, deklaracja wekslowa 6. umowa o ustanowienie kaucji pieniężnej w kwocie 700.000,00 zł., po ewentualnej sprzedaży nieruchomości opisanych w pkt.4.
BRE LEASING	RECYKL/PO/142979/2012	30.08.2012	VOLVO FM 6XR	WEKSEL WŁASNY KORZYSTAJĄCEGO WRAZ Z DEKLARACJA WEKSLOWĄ
BRE LEASING	RECYKL/PO/142978/2012	30.08.2012	VOLVO FM 6XR	WEKSEL WŁASNY KORZYSTAJĄCEGO WRAZ Z DEKLARACJA WEKSLOWĄ
BRE LEASING	RECYKL/PO/142981/2012	18.08.2012	VOLVO FM 6XR	WEKSEL WŁASNY KORZYSTAJĄCEGO WRAZ Z DEKLARACJA WEKSLOWĄ
BRE LEASING	RECYKL/PO/142980/2012	18.08.2012	VOLVO FM 6XR	WEKSEL WŁASNY KORZYSTAJĄCEGO WRAZ Z DEKLARACJA WEKSLOWĄ
VB LEASING	96882	05.12.2012	LINIA DO DOCZYSZCZANIA DRUTU	WEKSEL IN BLANCO
VB LEASING	95094	24.08.2012	VOLVO S 40	WEKSEL IN BLANCO
VB LEASING	92209	15.03.2012	VOLVO S40	WEKSEL IN BLANCO
DnB NORD LEASING	120015	24.01.2012	MASZYNA KOPARKA PRZELADUNKOWA SENNEBOGEN 821M	WEKSEL IN BLANCO
DnB NORD LEASING	120016	24.01.2012	ROZDRABNIACZ WSTĘPNY HAAS HDWV-D 700X1500 33.143	WEKSEL IN BLANCO
DnB NORD LEASING	110343	19.08.2011	URZĄDZENIE DO DOCZYSZCZANIA DRUTU ELDAN	WEKSEL IN BLANCO

Dnb NORD LEASING	110294	15.06.2011	PRZENOŚNIK TAŚMOWY VIBRO- ECO-TECH	WEKSEL IN BLANCO
Dnb NORD LEASING	110219	19.05.2011	ROZDRABNIACZ STACJONARNY SUPER CHOPPER, GRANULATOR, LINIA DO GRANULACJI OPON	WEKSEL IN BLNACO HIPOTEKA 1.500.000,00 ZŁ NIERUCHOMOŚCI KW PO1M/000/46859/1, NIERUCHOMOŚCI KW PO1M/00046760/1
PEKAO LEASING	28/D028/09	26.01.2009	LINIA DO GRANULACJI OPON ELDAN B-MPR200T	WEKSEL IN BLANCO, UMOWA PRZEJĘCIA PRAW I OBOWIĄZKÓW PRZEZ POLCCOPER
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY	55329/Wr/13	5.03.2013	SEPARATOR KORDU TEKSTYLNEGO	WEKSEL IN BLANCO NA ŻĄDANIE
PROPLAST	UMOWA Z DN. 06.01.2013	06.01.2013		DEKLARACJA WYSTAWCY WEKSLA IN BLANCO
NFOŚiGW	478/2010/Wn-15/02-UPID	15.09.2010	Umowa dotacja	WEKSEL IN BLANCO WRAZ Z KLAUZULĄ 'BEZ PROTESTU'
POLISA HESTIA	436000051665	12.10.2014- 11.10.2015	BUDYNEK, POZNAŃ UL. KRAŃCOWA	CESJA NA SGB BANK SA
CERTYFIKAT HESTIA	WAUG386/986/C	24.02.2014- 23.02.2015	SENNEBOGEN KOPARKA 821 M	CESJA NA DNB NORD LEASING NR 120015
CERTYFIKAT HESTIA	WAUG386/904/A	14.06.2014- 13.06.2015	MASZYNA DO RECYKLINGU	CESJA NA DNB NORD LEASING NR 110219
CERTYFIKAT HESTIA	WAUG386/944/A	28.09.2014- 27.09.2015	URZĄDZENIE DO CZYSZCZENIA DRUTU ELDAN	CESJA NA DNB NOR LEASING NR 110343
CERTYFIKAT HESTIA	WAUG386/921/A	26.07.2014- 25.07.2015	PRZENOŚNIK TAŚMOWY	CESJA NA DNB NORD LEASING 110294
CERTYFIKAT HESTIA	WAUG386/981/A	26.01.2014- 25.01.2015	ROZDRABNIACZ WSTĘPNY HAAS	CESJA NA DNB NORD LEASING NR 120016
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8012/13/701	14.01.2014	NAZIEMNY ZBIORNIK BEZCIŚNIENIOWY TITAN ECO POLSKA	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8013/13/701	15.01.2014	AGREGAT PRĄDOTWÓRCZY ATLAS COPCO	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8021/13/701	15.01.2014	ŁADOWARKA TELESKOPOWA BOBCAT A8HF12146	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8020/13/701	15.01.2014	ŁADOWARKA TELESKOPOWA	PGE SA

Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A. - Śrem

			BOBCAT A8HF12146	
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8019/13/701	17.01.2014	WÓZEK WIDLÓWY DAEWOO CW02323	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8018/13/701	16.01.2014	WÓZEK WIDLÓWY DAEWOO CWO2355	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8017/13/701	15.01.2014	WÓZEK WIDLÓWY HYSTERL177B2562 9F	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8016/13/701	15.01.2014	UNIWERSALNY NOŚNIK OSPRZĘTU MANITOU SDE3262104	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8015/13/701	14.01.2014	WÓZEK WIDLÓWY TOYOTA O284215	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8026/13/701	15.01.2014	CIĄGNIK RENAULT	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8015/13/701	15.01.2014	CIĄGNIK RENAULT	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8022/13/701	15.01.2014	NACZEPA CIĘŻAROWA PRO RENT NJP5	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8023/13/701	15.01.2014	NACZEPA CIĘŻAROWA PRO RENT NJP4	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8024/13/701	16.01.2014	NACZEPA CIĘŻAROWA PRO RENT NJP5	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8025/13/701	16.01.2014	NACZEPA CIĘŻAROWA PRO RENT	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	POII.NS-REJ.ZA 8028/13/701	15.01.2014	SKODA SAM OSOB	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8010/13/701	15.01.2014	HYUNDAI SAM OSOB	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8029/13/701	15.01.2014	LINIA TECH ELDAN DO PRO OPON	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8014/13/701	15.01.2014	WÓZEK WIDLÓWY TOYOTA	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8009/13/701	15.01.2014	STRZĘPIARKA ELDAN	PGE SA
ZASTAW REJESTROWY	PO.VII.NS-REJ.ZA 8011/13/701	14.01.2014	STRZĘPIARKA ELDAN	PGE SA
POLISA PZU	TPP29933270	04.04.2014- 03.04.2015	SCANIA SAM CIĘŻ PSE05374	CESJA NA SGB BANK SA
POLISA PZU	TPP29933288	24.05.2014- 23.05.2015	HUEFFERMANN PSE96PU	CESJA NA SGB BANK SA

Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A. - Śrem

POLISA PZU	TPP29933271	04.04.2014- 03.04.2015	SCANIA PSE05375	CESJA NA SGB BANK SA
POLISA PZU	TPP29933289	24.05.2014- 23.05.2015	HUEFFERMANN PSE97PU	CESJA NA SGB BANK SA
POLISA PZU	TPP29933278	04.09.2014- 03.09.2015	HUEFFERMANN PSEPC63	ZASTAW REJESTROWY PEKAO LEASING
POLISA PZU	TPP29933322	04.09.2014- 03.09.2015	HUEFFERMAN PSEPC68	ZASTAW REJESTROWY PEKAO LEASING
POLISA HESTIA	430000451647	22.03.2014- 21.03.2015	VOLVO S40 DW994PX	WŁAŚCICIEL VB LEASING – UMOWA LEASINGU
POLISA HESTIA	430000509665	29.08.2014- 28.08.2015	VOLVO S40 DW994PX	WŁAŚCICIEL VB LEASING – UMOWA LEASINGU
POLISA COMPENSA	19043 4055168	05.03.2014- 04.03.2015	GRYFICE, OD OGNIA	CESJA NA SGB BANK SA
POLISA COMPENSA	19043 4055179	05.03.2014- 04.03.2015	ŚREM, OD OGNIA	CESJA NA SGB BANK SA
POLISA HESTIA	903006437758	31.12.2013- 30.12.2014	ŚRODKI OBROTOWE	CESJA NA SGB BANK SA
POLISA HESTIA	436000033138	30.01.2014- 29.01.2015	Ogień i zdarzenia losowe	CESJA NA SGB BANK SA

Umowy leasingu wymienione w tabeli powyżej są wprowadzone na stan aktywów i zobowiązań finansowych. Na dzień 31.12.2014 roku oszacowana kwota odsetek z tytułu umów leasingu wynosi 458.899,86 zł.

Spółka w ramach umowy nr 478/2010/Wn-15/02-UPID o dofinansowanie, zawartej w dniu 15.09.2010 roku otrzymała 8.658.196,07 zł, z czego kwota 6 729 334,01 zł wykazana jako rozliczenia międzyokresowe bierne. Pozostała kwota została już rozliczona w wyniku roku 2011, 2012, 2013 i 2014.

Reco Trans Sp. z o.o.

	PODMIOT Z KTÓRYM UMOWA ZOSTAŁA ZAWARTA	NR UMOWY DO KTÓREJ ZOSTAŁ WYSTAWIONY WEKSEL	DATA ZAWARCIA UMOWY	NAZWA UMOWY	ZABEZPIECZENIE
1	Raiffeisen Leasing	740/EO/2008	07.08.2008	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA , PORĘCZENIE WEKSŁOWE RECYKL OO
2	Raiffeisen Leasing	741/EO/2008	19.06.2008	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA PORĘCZENIE WEKSŁOWE RECYKL OO
3	VB LEASING	86684	16.06.2011	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA +

					WEKSEL
4	VB LEASING	87591	02.08.2011	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
5	VB LEASING	88603	20.09.2011	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
6	VB LEASING	92063	07.03.2012	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
7	GOSPODARCZY BANK WIELKOPOLSKI	L/2/SGB/U/2010	26.04.2010	KREDYT ODNAWIALNY W KONCIE FIRMOWYM	WEKSEL IN BLANCO PORĘCZONY PRZEZ ANNĘ JASIEWICZ (ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU OPISANE PONIŻEJ)
8	PKO BP S.A.	4/1738/2008	27.11.2008	O UDZIELENIE GWARANCJI BANKOWEJ	WEKSEL IN BLANCO PORĘCZONY PRZEZ ANNĘ JASIEWICZ WRAZ Z DEKLARACJĄ WEKSŁOWĄ
9	VB LEASING	94254	25.06.2012	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
10	VB LEASING	94904	09.08.2013	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
11	STATOIL	KK/RECO-TRANS/INT	04.01.2013	UMOWA SPZEDAŻY BEZGOTÓWKOWEJ W SYSTEMIE "ROUTEX"	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
12	VB LEASING	94589	23.07.2012	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
13	VB LEASING	94590	23.07.2012	UMOWA LEASINGU	DEKLARACJA WEKSŁOWA + WEKSEL
14	HOME DEVELOPMENT	-	09.09.2010	POROZUMIENIE	DEKLARACJA WEKSŁA IN BLANCO
15	BP Europe SE z siedzibą w Hamburgu	dotyczy umowy zawartej z Recykl Organizacja Odzysku	16.03.2012	UMOWA PORĘCZENIA	PORĘCZENIE
16	PGE Energia Odnawialna S.A.	dotyczy umowy zawartej z Recykl Organizacja Odzysku	19.12.2013	UMOWA PORĘCZENIA	PORĘCZENIE

Kapitał do spłacenia z umów leasingu jest wykazywany w sprawozdaniu finansowym spółki w pozycji inne zobowiązania finansowe. Oszacowana wartość odsetek do spłaty w latach następnych na dzień wynosi 82.929,37 zł.

14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Korekta konsolidacyjna	Stan na BZ
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	431 719,35	492 834,56	549 454,19		375 099,72
polisy ubezpieczeniowe	142 950,44	274 408,39	280 224,43		137 134,40
inne	1 996,55	218 426,17	215 942,00		4 480,72
opłata wstępna - leasing	286 772,36	0,00	53 287,76		233 484,60
Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:	65 586,35	11 218,47	38 300,48		38 504,34
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	280 637,00	859 699,00	280 637,00		859 699,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	9 569 848,53	3 542,04	896 079,41		8 677 311,16
Dotacja NFOŚiGW	1 790 026,56	0,00	273 519,89		1 516 506,67
2009					
Dotacja UP Chełm	25 220,06	0,00	3 879,96		21 340,10
Dotacja NFOŚiGW	7 188 514,31	0,00	459 180,30		6 729 334,01
2010					
Odsetki naliczone	4 024,04	3 542,04	4 447,62		3 118,46
Marża na leasingu zwrotnym	562 063,56	0,00	155 051,64		407 011,92

CZEŚĆ II

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

CZEŚĆ III

- 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 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	12 188 157,46	19 814 809,23	12 131 103,46	19 228 517,16	57 054,00	586 292,07
USŁUGI	8 373 212,38	10 029 230,75	8 370 502,41	9 435 247,83	2 709,97	593 982,92
ZMIANA STANU PRODUKTÓW	-285 720,89	853 896,42	-285 720,89	853 896,42	0,00	0,00
TOWARY I MATERIAŁY	147 511,96	1 643 048,39	103 588,76	1 588 567,90	43 923,20	54 480,49
KOREKTA KONSOLIDACYJNA	-1 168 554,12	-2 084 157,62	-1 168 554,12	-2 084 157,62	0,00	

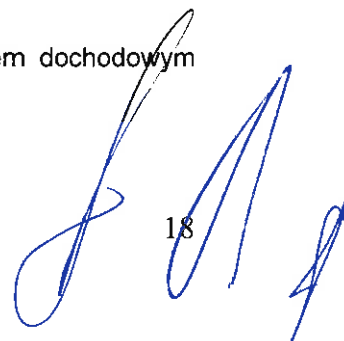
RAZEM	19 254 606,79	30 256 827,17	19 150 919,62	29 022 071,69	103 687,17	1 234 755,48
-------	---------------	---------------	---------------	---------------	------------	--------------

2. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe
Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.
3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących zapasy.
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. 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*
6. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania – *nie występują*
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

W roku 2014 w Recykl O.O.S.A. poniesiono nakłady w kwocie 96 462,89 zł, z czego kwota 33 277,10 zł dotyczy ulepszenia środków trwałych, a kwota 63 185,79 zł to nakłady na zakup nowych środków trwałych. Na rok 2015 nie planuje się żadnych nakładów na środki trwałe w tym również na ochronę środowiska.

W roku 2014 w Reco Trans Sp. z o.o. poniesiono nakłady w kwocie 933 313,61 zł, z czego kwota 868 296,83 zł dotyczy środków trwałych wynikających z leasingu, a kwota 65 016,78 zł to nakłady na zakup nowych środków trwałych. Na rok 2015 nie planuje się żadnych nakładów na środki trwałe w tym również na ochronę środowiska.

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

Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A. - Śrem

	RECYKL	RECO-TRANS	GRUPA	konsolidacja	RAZEM
Amortyzacja bilansowa	-3 577 570,29	-318 462,35		0,00	-3 896 032,64
Amortyzacja podatkowa	1 131 298,85	28 429,31		0,00	1 159 728,16
Usługi leasingowe	2 204 494,87	294 067,58		0,00	2 498 562,45
Wynagrodzenie za 12/2014	-349 607,17	-127 782,96	-69 753,58	0,00	-547 143,71
Wynagrodzenie za 12/2013	221 446,92	89 234,17	53 339,93	0,00	364 021,02
ZUS koszt pracodawcy zapł. 2014	65 855,13	48 587,78	50 006,45	0,00	164 449,36
ZUS koszt pracodawcy nie zapłacony	-868 000,31	-112 235,48	-39 417,69	0,00	-1 019 653,48
Dotacja NFOŚ	-736 580,15	0,00		0,00	-736 580,15
Faktury zapłacone 30 dni	961 247,39	118 640,37	25 038,34	0,00	1 104 926,10
Faktury niezapłacone – 30 dni	-1 744 468,62	-78 012,00	-243 110,72	0,00	-2 065 591,34
Inne NKUP zespół 7	-397 145,13	-117 563,52	-17 964,06	0,00	-532 672,71
Inne NKUP zespół 4	-17 965,54	-9 788,62	-1 849,13	0,00	-29 603,29
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-159 842,51	0,00	-233,70	0,00	-170 076,21
Aktualizacja wartości inwestycji	-405 700,00	0,00			-405 700,00
odsetki od kredytu – naliczone niezapłacone	-55 156,64	0,00			-55 156,64
Odsetki budżetowe	-189 601,14	-18 398,99	-32 638,08	0,00	-240 638,21
Odsetki od kontrahentów - niezapłacone	-211 688,76	-73,21	-19 474,23	0,00	-231 236,20
Odsetki od kontrahentów zarachowane w 2013 zapł. w 2014	120 147,65	0,00	0,41	0,00	120 148,06
Odsetki naliczone od pożyczki nie zapłacone	-17 225,49		-54 476,49	0,00	-71 701,98
Rezerwa na odsetki	-95 323,96				-95 323,96
Różnice kursowe bilansowe	-52 926,38	-401,53		0,00	-52 524,85
NKUP odsetki niezapłacone		-6 117,01		0,00	-6 117,01
Naliczone odsetki od pożyczki	-54 476,49			0,00	-54 476,49
Rachunkowy zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	-139 593,59				-139 593,59
Podatkowy zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	157 835,07				157 835,07
Wartość ujemna firmy	-482 771,61	0,00		0,00	-482 771,61
Składka członkowska		0,00	-2 600,00		-2 600,00

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 – 380.954,30 zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą 7 689 327,35 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą (-) 1 077 645,42 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą (-) 6 230 727,63 zł

Wyjaśnienie w związku z występowaniem różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych:

	RECYKL O.O.	RECO-TRANS	GRUPA	REKOPLAST	RAZEM	konsolidacja	Po korektach
Bilans zamknięcia	17 557 384,60	1 482 092,50	2 412 421,88	51 293,40	21 503 192,38	211 382,11	21 714 574,49
Korekta o kredyty i pożyczki	-2 459 729,00	-12 522,84			- 2 472 251,84		-2 472 251,84
Korekta o zobowiązania leasingowe		-404 024,47			- 404 024,47		1 486 711,88
Korekta o inne zobowiązania krótkoterminowe	-91 375,51				-91 375,51		-91 375,51
Korekta o zaliczki na dostawy		-211 382,13			-211 382,13	211 382,11	-211 382,13
Bilans otwarcia	17 383 779,67	971 449,48	1 768 571,46	51 472,86	20 175 273,47	211 381,11	16 849 511,66
Korekta o kredyty i pożyczki BO	-4 943 299,73	-12 569,58			-4 955 869,31	-206 135,35	-3 427 233,62
Korekta o zobowiązania leasingowe	0,00	-236 941,08			- 236 941,08		-236 941,08
Korekta o zaliczki na dostawy		-211 382,13			-211 382,11		-211 382,11

Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A. - Śrem

2 565 800,15	343 606,37	643 850,42	-179,46	3 553 077,48	417 517,46	3 135 560,00
--------------	------------	------------	---------	--------------	------------	--------------

Zmiana stanu należności:

	RECYKL O.O.	RECO-TRANS	GRUPA	REKOPLAST	RAZEM	konsolidacja	Po korektach
Bilans zamknięcia	5 120 547,86	846 902,93	64 231,80	12 537,20	6 044 219,79		4 900 296,61
Należności krótkoterminowe	5 111 189,26				5 111 189,26	220 251,25	4 890 938,01
Należności długoterminowe	9 358,60				9 358,60		9 358,60
Bilans otwarcia	3 451 674,27	762 944,78	31 596,76	13 453,96	4 259 669,77		3 523 714,29
Należności krótkoterminowe	3 447 930,83				3 447 930,83	-72 040,02	3 519 970,85
Należności długoterminowe	3 743,44				3 743,44		3 743,44
	-1 668 873,59	-83 958,15	-32 635,04	916,76	-1 784 550,02	0,00	-1 376 582,32

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:

	RECYKL O.O.	RECO-TRANS	GRUPA	REKOPLAST	RAZEM	konsolidacja	Po korektach
Bilans zamknięcia rozliczeń międzyokresowych biernych	20 206 320,11	2 268,46			20 208 588,57		20 208 588,57
Bilans zamknięcia rozliczeń międzyokresowych czynnych długo- i krótkoterminowych	1 120 437,63	152 801,64	-63,79		1 273 175,48		1 273 175,48
Bilans otwarcia rozliczeń międzyokresowych biernych	21 583 897,55	0,00			21 583 897,55		21 583 897,55
Bilans otwarcia rozliczeń międzyokresowych czynnych długo- i krótkoterminowych	704 412,98	73 666,51	133,21		778 212,70		778 212,70
	-1 793 872,09	-76 866,67	69,42		-1 793 802,67		-1 870 669,34

Odsetki zapłacone:

	RECYKL O.O.	RECO-TRANS GRUPA	REKOPLAST RAZEM	konsolidacja	Po korektach
Odsetki	1 727 834,11			1 727 834,11	1 727 834,11
Odsetki od leasingu	458 899,86	73 920,59		532 820,45	532 820,45
Odsetki od kredytu	787 472,10	1 828,92		789 301,02	789 301,02
Odsetki od kontrahentów	77 572,68	3 481,56	20 172,80	101 227,04	101 227,04
Odsetki noty	211 688,76	533,39		212 222,15	212 222,15
Odsetki budżetowe	189 601,14	21 772,99	32 638,08	244 012,21	244 012,21
Odsetki pozostałe	2 599,57			2 559,57	2 559,57
Odsetki – niezapłacone	284 070,89	73,21		-284 144,10	-284 144,10
Korekta o odsetki uzyskane			-0,58	-0,58	-0,58
Odsetki od podmiotu zależnego, niezapłacone	6 117,01	6 117,01	54 476,49	-66 710,51	-66 710,51
	1 437 646,21	95 520,44	107 286,79	1 579 864,52	1 579 864,52

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy):

	RECYKL O.O.	RECO-TRANS GRUPA	REKOPLAST RAZEM	konsolidacja	Po korektach
Odsetki	1 731 948,92			1 731 948,92	1 731 948,92
Odsetki od leasingu	458 899,86	73 920,59		532 820,45	532 820,45
Odsetki od kredytu	787 472,10	1 928,92		789 401,02	789 401,02
Odsetki od kontrahentów	77 572,68	3 481,56		81 054,24	81 054,24
Odsetki – noty	211 688,76	533,39		212 222,15	212 222,15
Odsetki budżetowe	189 604,14	21 772,99		211 377,13	211 377,13
Odsetki od podmiotu zależnego, niezapłacone	6 711,38			6 711,38	6 711,38
Odsetki - niezapłacone	284 070,89	73,21		-284 144,10	-284 144,10
	1 447 878,03	95 519,87		1 543 397,90	1 543 397,90

Inwestycja w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

	RECYKL O.O.	RECO-TRANS GRUPA	REKOPLAST RAZEM	konsolidacja	Po korektach
Bilans zamknięcia inwestycji w nieruchomości	2 502 700,00			2 502 700,00	2 502 700,00
Bilans otwarcia inwestycji w nieruchomości	2 097 000,00			2 097 000,00	2 097 000,00
	405 700,00			405 700,00	405 700,00

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 (z wyjątkiem transakcji dokonanych wewnątrz grupy kapitałowej), przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
 - b) osobę, która jest bliskim członkiem rodziny jakiegokolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
 - c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa powyżej, lub
 - d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki,
- wraz z kwotami tych transakcji, a także informacje określające charakter tych powiązań w przypadku, gdy nie zostały one przeprowadzone na warunkach rynkowych. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadków, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację finansową

Transakcje opisane wyżej zawarte są na warunkach rynkowych.

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

- w Grupie RECYKL SA – 11 osób w administracji,
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA – 111 osób, bezpośrednio produkcyjnych – 101 osoby, administracja 10 osób.

- w Reco-Trans Sp. z o.o. – 23 osób, pracownicy fizyczni - 18 osób, administracja 5 osób.

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

- w Grupie RECYKL SA – 526 865,00 zł brutto
- w RECYKL Organizacja Odzysku SA – 23 082,30 zł brutto
- w Reco-Trans Sp. z o.o. – 248 314,30 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 jednostkowych sprawozdań finansowych spółek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa RECYKL S.A. (bez Rekoplast Sp. z o.o.) i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 wynosiło łącznie 39.900,00 zł, inne usługi nie wystąpiły.

Śrem, dnia 22 maja 2015 roku

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472882 REGON 301473369
KRS 0000359357

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Roman Stachowiak
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu
Maciej Jasiewicz
Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar
Zbigniew Fleszar

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Łęszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. (0-65) 529 63 44
NIP 667-002-1454, REGON 476058465

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK
WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA RECYKL S.A.
W OKRESIE 01.01.2014 – 31.12.2014**

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472682 REGON 301473369
KRS 0000359357

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Roman Stachowiak
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu
Maciej Jasiewicz
Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar
Zbigniew Fleszar

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 – księgowa; 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:

- ROMAN STACHOWIAK – PREZES ZARZĄDU ,
- MACIEJ JASIEWICZ – VICE PREZES ZARZĄDU,
- ZBIGNIEW FLESZAR – CZŁONEK ZARZĄDU

W okresie który sprawozdanie obejmuje w skład Zarządu wchodzi:

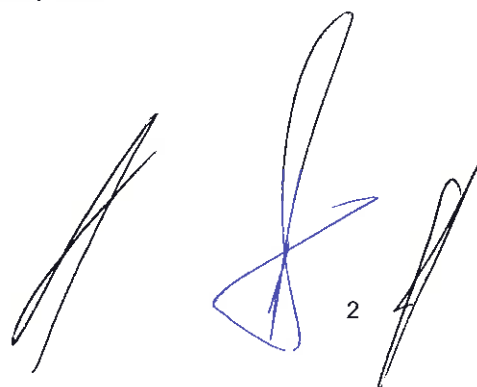
- Roman Stachowiak – Prezes Zarządu przez cały 2014 rok,
- Maciej Jasiewicz - V-ce Prezes Zarządu przez cały 2014 rok,
- Zbigniew Fleszar – Członek Zarządu – od 3.01.2014r.

Członkami Rady Nadzorczej spółki są :

1. Paweł Pyzik Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Gamoń Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Lesław Puczniewski Członek Rady Nadzorczej,
4. Robert Łaziński Członek Rady Nadzorczej,
5. Konrad Kubiak Sekretarz Rady Nadzorczej,

W okresie który sprawozdanie obejmuje w skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby,

1. Paweł Pyzik przez cały 2014 rok,
2. Robert Łaziński przez cały 2014 rok,
3. Piotr Gamoń przez cały 2014 rok,
4. Marcin Bonawenturczak do dnia 17.09.14
5. Konrad Kubiak przez cały rok 2014,



B. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej (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 Grupy Kapitałowej :

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 granulat 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:

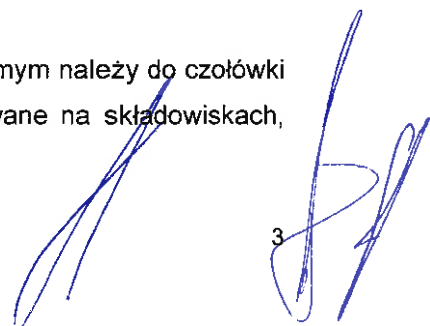
- 1) RECYKL Organizacja Odzysku S.A.,
- 2) Reco-Trans Sp. z o.o.,
- 3) Rekoplast Sp. z o.o.

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

Rynek zużytych opon

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

Polska jest jednym z większych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do 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 poużytkowych. W latach 2008-2014 wymagany poziom odzysku wynosi 75% masy wprowadzonych na rynek krajowy opon, przy czym z tych 75% minimum 15% powinno zostać poddane recyklingowi, a pozostałe 60% może być poddane innej formie odzysku.

W Polsce co roku powstaje około 180 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 220 tys. ton.

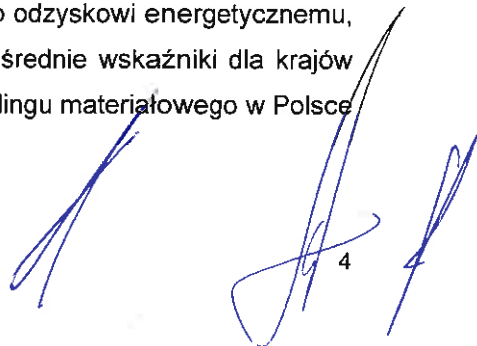
Nałożony obowiązek może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Nie zrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej jako 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 2014r. 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 2014 roku w Polsce większość zużytych opon tj. około 70% podlegała odzyskowi energetycznemu, jedynie około 30% było poddane recyklingowi materiałowemu. Z kolei średnie wskaźniki dla krajów Europy odpowiednio wynoszą 40% i 38%, co wskazuje, że obszar recyklingu materiałowego w Polsce



4

nie jest jeszcze w pełni rozwinięty i istnieje w przyszłości możliwość zagospodarowania tej części rynku.

Odzysk energetyczny polega na 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 Organizacja Odzysku S. A. współpracuje w tym zakresie z Cementownią Góraždze, z Cementownią Chełm, z Cementownią Rudniki, z Cementownią Nowiny oraz z Cementowniami z Grupy Lafarge.

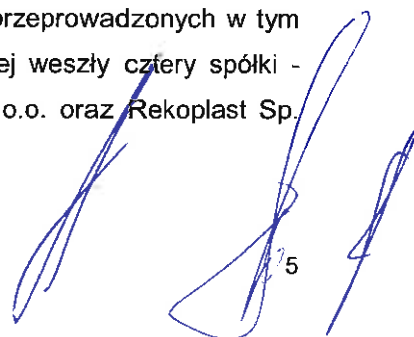
W Polsce jedyną metodą stosowaną dla potrzeb recyklingu materiałowego jest mechaniczna metoda rozdrabniania w temperaturze otoczenia. Recykling materiałowy wymaga odzyskania z opon składników, które posłużyły do ich produkcji. W pierwszej fazie należy więc opony pociąć i rozdrobnić. W mechanicznym procesie rozdrabniania uzyskuje się różnej wielkości cząsteczki gumy: pył gumowy, miął gumowy, granulaty, chipsy lub strzępy (Klasyfikacja materiałów ze zużytych opon wg CEN Workshop Agreement (CWA) 14243). W wyniku mechanicznego przerobu zużytych opon oprócz gumy, uzyskuje się również stal oraz odpady tekstylne.

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

Początkowy kapitał zakładowy Jednostki Dominującej objęty przez jej Założycieli – Macieja Jasiewicza oraz Romana Stachowiaka, wynosił 100.000,00 złotych i dzielił się na 85.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 15.000 akcji imiennych zwykłych serii A (obecnie odpowiednio Akcje Serii A1 oraz A2).

Dnia 18 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej poprzez emisję nowych akcji. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi (seria B1) i zwykłymi (seria B2), Akcje Serii C są akcjami imiennymi zwykłymi, natomiast Akcje Serii D - akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) oraz C zostały objęte za wkłady niepieniężne – akcje spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. oraz udział w spółce Reco-Trans Sp. z o.o. - wniesione przez dwie spółki prawa cypryjskiego Magerol Holdings Limited oraz Calley Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, kontrolowane przez założycieli. Natomiast Akcje Serii D zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i w pełni pokryte wkładami pieniężnymi przez trzech inwestorów. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosił 1.154.538,00 zł.

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



Na podstawie umowy przedwstępnej z dnia 10 listopada 2010 roku, w ramach dalszych rozliczeń pomiędzy spółkami cypryjskimi, spółka Calley Holdings Limited zobowiązała się do sprzedaży 65.060 Akcji Serii C Spółki na rzecz spółki Magerol Holdings Limited. Zgodnie z umową przeniesienie własności akcji miała nastąpić w ciągu 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2010. Umowa doszła do skutku w dniu 22 grudnia 2011 roku.

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

Akcje serii D oraz akcje serii E zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwały Zarządu Giełdy nr 1350/2010 z dnia 15 grudnia 2010 roku. Spółka złożyła wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji na dzień 11 stycznia 2011 roku. Wydarzenia te miały ostateczny wpływ na aktualny kształt Grupy kapitałowej oraz struktury akcjonariatu Spółki.

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

Podstawowe produkty i usługi oferowane przez Spółki z Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa osiąga przychody ze sprzedaży w czterech podstawowych obszarach:

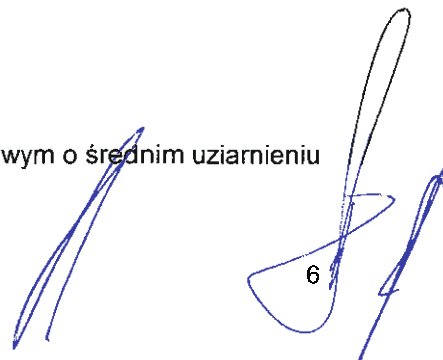
- sprzedaż produktów z przerobu opon,
- wykonanie usługi odzysku i recyklingu opon,
- prowadzenie zbiórki opon na zlecenie,
- usługi transportowe.

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:

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



6

- czysty granulat gumowy pozbawiony wszelkich zanieczyszczeń o uziarnieniu od 1,0 do 8,0 mm wykorzystywany przy budowie obiektów sportowych,
- złom stalowy, jako wsad do pieców hutniczych.

Granulat gumowy tzw. „chips”, również zawierający niewielką ilość zanieczyszczeń, dzięki swojej wysokiej wartości energetycznej uznany został za wysokiej klasy substytut węgla energetycznych i obecnie wykorzystywany jest do współpalania z miałem węglowym w eksploatowanych przemysłowo kotłach rusztowych oraz piecach cementowych.

Granulat gumowy pozbawiony zanieczyszczeń wytwarzany przez Grupę Kapitałową wykorzystywany jest przy budowie boisk sportowych, m.in. w ramach programu „Moje boisko – ORLIK 2012”, jak również do produkcji wyrobów gotowych.

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 Organizacja Odzysku S.A.

Zbiórka opon na zlecenie

Reco-Trans Sp. z o.o. od 2006 r. prowadzi na zlecenie Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku 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 Organizacja Odzysku S.A.. W roku 2013 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 15 samochodami ciężarowymi, w tym Recykl Organizacja Odzysku S.A. posiada 7 samochodów typu „hakówiec”, a Reco-Trans posiada 8 ciągników siodłowych z naczepami. Reco-Trans świadczy usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych. Ponad 80% realizowanych przewozów dotyczy transportu zużytych opon. Największym zleceńdawcą Spółki jest Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku 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 Organizacja Odzysku S.A. posiadane samochody wykorzystuje głównie na własne potrzeby do transportu kontenerów z oraz do punktów pozyskiwania zużytych opon.

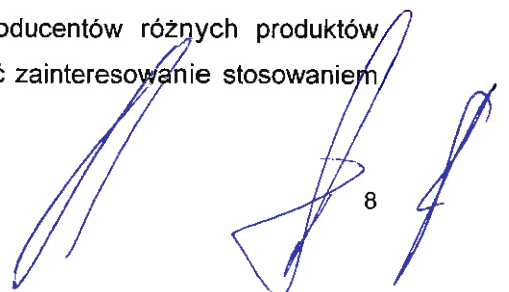
Przewagi konkurencyjne

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 nadgabarytowych, prowadzący ich zbiórkę (rynek zużytych opon nadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- Wysoka jakość produktów – Grupa Kapitałowa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać niezawierający zanieczyszczeń 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 Chelm – ograniczenie kosztów transportu granulatu, oraz możliwość pozyskania surowca z terenów Litwy,
- Lokalizacja linii technologicznej w obszarze przygranicznym (po przejęciu zakładu ABC Recykling w Krośnie Odrz) umożliwiająca pozyskiwanie na korzystnych warunkach zużytych opon z terenu Niemiec.

Uruchomienie w 2011 roku produkcji w nowym zakładzie w Śremie umożliwiło produkowanie z dotychczasowego surowca bardziej opłacalnego produktu, jakim jest czysty granulaty gumowy. W 2012 roku została uruchomiona pierwsza w Polsce instalacja której zadaniem jest doczyszczenie drutu uzyskiwanego podczas procesu przerobu opon. Otrzymywany pierwotnie drut posiada w zależności od zastosowanych sit do 30% zanieczyszczeń w postaci gumy i kordu tekstylnego, co eliminuje go do dalszej sprzedaży. Drut uzyskany po procesie oczyszczenia posiada maksymalnie 2% zanieczyszczeń, jest pełnowartościowym materiałem wsadowym do hut i co istotne, w związku z przeprowadzonym procesem utracił znamiona odpadu i stał się pełnowartościowym produktem.

Zapotrzebowanie na czysty granulaty gumowy wzrasta z uwagi na wciąż powstające boiska sportowe oraz konieczność ich późniejszej konserwacji. Z uwagi na liczne zastosowanie granulatu gumowego występuje stale rosnące zapotrzebowanie na niego ze strony producentów różnych produktów gotowych. Ponadto rozwój infrastruktury drogowej może spowodować zainteresowanie stosowaniem lepszych materiałów nawierzchniowych (z domieszką gumy).



C. Aktualny i przewidywalny stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Recykl S.A.

W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 30 256 827,17zł. Skonsolidowany zysk netto za badany okres wyniósł 1 218 468,49zł. Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 31.12.2014r. wynosi 68 025 806,66zł. Na dzień 31.12.2014r. skonsolidowana wartość aktywów trwałych wynosiła 55 426 507,73zł..

Skonsolidowany kapitał własny przyjmuje następujące formy

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 376 671,00	1 376 671,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 532 767,29	10 437 053,57
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-74 713,50	-299 286,85
Zysk (strata) netto	1 218 468,49	320 287,07
Razem kapitały	13 053 193,28	11 834 724,79

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 Grupy Kapitałowej 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

Grupa Kapitałowa posiada następujące pożyczki i kredyty:

Recykl O.O. S.A.

- 1 212 946,95zł od SGB Bank S.A. (termin spłaty 2.05.2017r.)
- 343 800zł od SGB Bank S.A. (termin spłaty 31.03.2015r.) – kredyt spłacony w całości w dniu 5.05.2015r.
- 1 320 338,58zł od SGB Banku S.A. (termin spłaty 30.11.2018r.)
- 8 038 332,70zł od SGB Bank S.A. (termin spłaty 28.11.2025r.)
- 52 240,06 zł - od Romana Stachowiaka
- 253 328,42zł – od Pragma Faktoring

Reco-Trans Sp. z o.o.

- kredyt długoterminowy 1 043,73zł.
- kredyt krótkoterminowy w kwocie 12 522,84zł.

Obydwa w Raiffeisen Bank

Grupa Recykl S.A.

- 151 464,28zł. od Recykl O.O. S.A. (termin spłaty 31.12.2014r.)
- 690 000,00zł. od Recykl O.O. S.A. (termin spłaty 31.12.2014r.)
- 400 000zł. od Recykl O.O. S.A. (termin spłaty do 31.12.2014r.)

W dniu 5.01.2015r. Spółka podpisała z Recykl O.O.S.A. umowę pożyczki długoterminowej konsolidującą udzielone wcześniej pożyczki krótkoterminowe na kwotę 1 293 791,66zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31.12.2025r.

Transakcje te są wyłączone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Spółka Recykl Organizacja Odzysku udzieliła pożyczki w kwocie 151 454,28zł., 690 000zł. i 400 000zł. dla Grupy Recykl S.A. (termin spłaty 31.12.2014r.). W dniu 5.01.2015r. Recykl O.O.S.A. podpisała z Grupą Recykl S.A. umowę pożyczki długoterminowej konsolidującej wcześniejsze pożyczki krótkoterminowe na kwotę 1 293 791,66zł. z terminem spłaty 31.12.2025r. Transakcje te są wyłączone w trakcie konsolidacji.

Grupa Kapitałowa nie udzieliła innych kredytów, pożyczek oraz nie udzieliła poręczeń i gwarancji.

Reco-Trans sp. z o.o. w omawianym okresie sprawozdawczym udzieliła poręczenia do wysokości 5 000 000,00zł dotyczącego umowy sprzedaży przedsiębiorstwa zawartej w dniu 19.12.2013r. pomiędzy Kupującym – Recykl O.O.S.A. z siedzibą w Śremie a Sprzedającym – PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa dotyczy zakupu Zakładu ABC Recykling w Krośnie Odrz. Poręczenie jest terminowe i obejmuje okres do 31 grudnia 2018r.

- 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.**

Grupa Kapitałowa 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 2014 roku występowały przejściowe trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań w spółce zależnej Emitenta Recykl Organizacja Odzysku S.A. spowodowane przede wszystkim dużymi obciążeniami tej spółki z tytułu spłat zobowiązań kredytowych i leasingowych. Zarząd Emitenta mając to na uwadze prowadzi intensywne działania mające na celu poprawienie sytuacji płynnościowej.

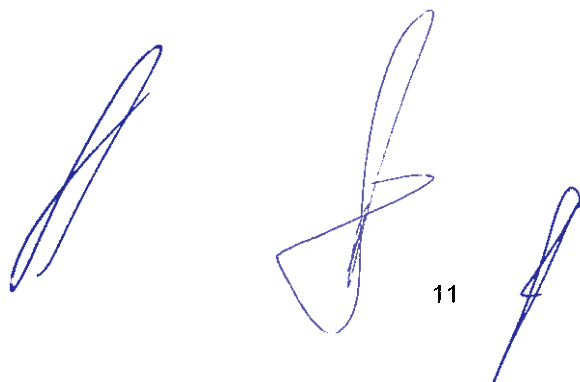
- VIII. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Pod koniec 2013r. spółka zależna Recykl O.O.S.A. kupiła od PGE Energia Odnawialna S.A. Zakład ABC Recykling w Krośnie Odrz. Warunki tej transakcji zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu z działalności Spółki za 2013r. Inwestycja ta miała bardzo istotne znaczenie dla wyników uzyskanych w 2014r. zarówno przez Recykl O.O.S.A. jak i przez całą Grupę. Akwizycja ta jest elementem realizacji strategicznego planu konsolidacji branży. Po przejęciu Zakładu w Krośnie Odrz. spółka zależna Recykl O.O.S.A. stała się liderem na rynku krajowym w swojej branży.

Oczekiwany przez Zarząd efekt synergii po połączeniu z Zakładem dysponującym identyczną technologią został w dużej mierze osiągnięty, a dalsze efekty oczekiwane są w latach kolejnych.

Udana, w ocenie Zarządu, akwizycja uzasadnia opracowywanie planów inwestycyjnych, których celem jest dalsza konsolidacja branży oraz rozwój Grupy w kierunku zamknięcia łańcucha dostaw poprzez akwizycję producenta wyrobów gotowych bazujących na wytwarzanych przez Spółkę surowcach.

Biorąc pod uwagę aktualne obciążenia spółek Grupy, a w szczególności Recykl O.O.S.A. spłatami obcego kapitału, kolejne przedsięwzięcia inwestycyjne Zarząd planuje na lata 2016 – 2017. Źródłem finansowania tych inwestycji będą zarówno środki własne jak i środki pozyskane w drodze kolejnych emisji akcji uzupełnione kredytami inwestycyjnymi.



D. Ocena uzyskiwanych efektów

Rok 2014 pod względem wszystkich właściwie parametrów był dla Grupy Kapitałowej Recykl rokiem znacznie lepszym od roku ubiegłego. Uzyskano wzrost przychodów o 57% z jednoczesnym wzrostem kosztów operacyjnych o 41%. Przełożyło się to na wynik na sprzedaży w 2014r. w wysokości 2 259 522,03zł podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa poniosła stratę na sprzedaży. Skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy za 2014r był prawie 4-krotnie wyższy od uzyskanego w 2013r. Uzyskane efekty powodują iż Zarząd pozytywnie ocenia 2014r.

Ocena uzyskanych efektów w Recykl O.O.S.A.

Zakładany efekt synergii z przejętym Zakładem ABC Recykling został w dużej mierze uzyskany. Przejawia się to, między innymi w następujących obszarach:

1. Przychody Recykl O.O.S.A. w omawianym okresie były o 80% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, a biorąc pod uwagę sumę uzyskanych niezależnie w 2013r. przychodów przez Recykl i Zakład ABC Recykling były wyższe o 35%.
2. Koszty na działalności operacyjnej przy wzroście przychodów o 80% były wyższe niż w roku ubiegłym o 57%, a biorąc pod uwagę sumę kosztów poniesionych niezależnie w 2013r. przez Recykl i Zakład ABC Recykling były wyższe jedynie o 12% przy wzroście przychodów liczonych w ten sam sposób o 35%.
3. Wynik na sprzedaży w 2014r. wyniósł 2 505 632zł. podczas gdy w 2013r. Recykl O.O.S.A. poniosła stratę na sprzedaży. Należy podkreślić że wynik na sprzedaży uzyskany w 2013r. przez Zakład ABC Recykling również był ujemny, a po połączeniu, na skutek zadziałania efektu synergii, uzyskano wynik dodatni.
4. Techniczny koszt wytworzenia produktów Recykl O.O.S.A. spadł w niektórych przypadkach do 30%.

Biorąc pod uwagę powyższe dane oraz fakt, że wynik finansowy netto Recykl O.O. S.A. był lepszy od uzyskanego w roku ubiegłym ponad 2,5 krotnie, Zarząd pozytywnie ocenia wyniki uzyskane przez tą spółkę w 2014r.

Ocena uzyskanych efektów w Reco Trans Sp. z o.o.

Spółka Reco Trans wygenerowała w 2014r. zysk netto w wysokości 122 968,68zł. Jest to wynik gorszy od uzyskanego w roku ubiegłym

Znaczący wpływ na wynik spółki również w roku obrotowym 2014 miała podjęta w 2012 roku decyzja o zmianie miejsca składowania zużytych opon z miejscowości Płoty do Gryfic, co związane było z koniecznością odbudowy magazynu zużytych opon od zera i spowodowało okresowy wzrost kosztów. Główny ciężar odbudowy tych magazynów przypadł właśnie na 2014r. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty w 2014 roku wynik finansowy było znaczne ograniczenie zleceń ze strony Centrum Utylizacji Opon na zbiórkę o dostawę opon do miejsc odzysku i recyklingu. Powodem tej decyzji była dużo mniejsza od zakładanej sprzedaż opon nowych, wyprodukowanych i wprowadzonych na rynek poprzez akcjonariuszy Centrum Utylizacji Opon, jak

również zmiana obowiązującego prawa dotycząca nowego sposobu rozliczania tzw. opłaty produktowej przez importerów i producentów opon. Pomimo tych obiektywnych trudności uzyskany wynik finansowy należy uznać na zadowalający.

Ocena uzyskanych efektów jednostkowych w Grupie Recykl S.A.

Grupa Recykl S.A. poniosła w 2014r. stratę jednak była to strata o ponad 200 000zł mniejsza niż w roku ubiegłym. Przychody natomiast były ponad dwukrotnie wyższe niż w 2013r.

W okresie od listopada 2010 roku do lipca 2014r. jedyną działalnością operacyjną Grupy Recykl S.A. było prowadzenie usług administracyjno-księgowych dla spółek z Grupy. Od sierpnia 2014r. Spółka poszerzyła swoją działalność operacyjną o usługi agencyjne na rzecz spółek zależnych. Strata z działalności w 2014r. wynika przede wszystkim z tytułu ponoszonych kosztów związanych z przeprowadzonymi w 2014 roku działaniami mającymi na celu konsolidację branży oraz z kosztów związanych ze statusem bycia spółką publiczną, przewyższających w sumie przychody Spółki.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Spółki Grupa Recykl S.A. zakłada poniższe kierunki działań i planowane efekty.

Główne kierunki działań:

1. Konsolidacja rynku poprzez zrealizowane przejęcie podmiotu z branży jakim jest Zakład ABC Recykling z Grupy PGE Energia Odnawialna S.A. i obserwacja rynku pod kątem ewentualnych kolejnych przejęć.

Uzyskane w wyniku przejęcia Zakładu ABC Recykling efekty synergii, to:

- Pozycja największego producenta granulatu SBR w kraju z możliwościami produkcyjnymi 20.000 ton granulatu rocznie,
- Konsolidacja rynku odbiorców i wspólna polityka sprzedażowa,
- Z uwagi na lokalizację łatwiejszy dostęp do surowca z Niemiec na bazie umów przejętych z Zakładu ABC Recykling,
- Możliwość bez kosztowego pozyskania drutu do instalacji doczyszczającej w ilości 2300 ton/rocznie,
- Optymalizacja kosztów poprzez wspólną gospodarkę magazynową (części zamienne i materiały eksploatacyjne) z uwagi na wykorzystywane do produkcji technologie tego samego producenta,
- Poprzez zwiększenie mocy produkcyjnych łącznie uzyskany zostanie mniejszy jednostkowy koszt wytworzenia, co pozwoli nam na agresywniejszą politykę sprzedażową,
- Znaczne ograniczenie kosztów transportu,
- Efektywniejsze wykorzystanie posiadanych technologii poprzez ukierunkowanie produkcji na poszczególnych zakładach.

2. Po wcieleniu Zakładu ABC Recykling do struktur Grupy Recykl S.A. powstał podmiot który ma udział

- 40% w produkcji krajowej granulatu gumowego,
- 50% w produkcji krajowej paliwa alternatywnego ze zużytych opon,
- 25% w krajowym systemie zagospodarowania zużytych opon,
- 65% w ogólnym zagospodarowaniu zanieczyszczonego drutu wytworzonego podczas procesu granulacji zużytych opon,

3. Wzrost produkcji chipsa na instalacji znajdującej się w Chelmie dla dwóch docelowych odbiorców (Cemex, Lafarge i Ożarów) do poziomu 10 000 ton paliwa rocznie (w 2014r. - 5000 ton).

4. Zmiana portfela sprzedaży granulatów SBR z naciskiem na producentów wyrobów gotowych, tak aby na koniec 2015 roku struktura ta wynosiła odpowiednio 75/25, obecnie 60/40.

5. Intensyfikacja działań zmierzających do większego udziału w przychodach opon nadających się do dalszej odsprzedaży, obecnie jest to około 5% - plan docelowy 15%.

6. Dalsza dywersyfikacja zastosowań czystego granulatu i wykorzystanie perspektywicznego rynku poprzez wspólne prace z wytwórniami mas bitumicznych (Lotos Asphalt, Rafineria Jedlicze) oraz z firmami drogowymi (Strabag, Skanska) umożliwiające na szerszą skalę wykorzystanie granulatu gumowego jako modyfikatora asfaltu przy budowie dróg.

7. Przejęcie producenta wyrobów gotowych.

8. Rozpoczęcie prac wspólnie z dostawcą technologii firmą ELDAN nad uruchomieniem produkcji pudru gumowego.

9. Optymalizacja kosztów zbiórki zużytych opon poprzez tworzenie kolejnych regionalnych placów składowych.

Zakładane efekty:

- Utrzymanie i wzmocnienie pozycji lidera – silnego gracza, doświadczonego i największego w kraju wytwórcy granulatów gumowych ze zużytych opon.
- Wejście na Główny Rynek GPW – Emitent przewiduje w perspektywie maksymalnie dwóch-trzech lat przejście z rynku NewConnect na Główny Rynek GPW.
- Strategia Emitenta zakłada wzrost rentowności oraz poprawę pozycji rynkowej poprzez rozwój organiczny i akwizycje podmiotów o podobnym profilu działalności,
- Wśród celów akwizycyjnych Grupy Recykl S.A. na rok 2016 - 2017 znajduje się producent wyrobów gotowych wykonanych z produkowanego przez Grupę granulatu gumowego, którego przejęcie pozwoliłoby na zamknięcie łańcucha produkcji.

Spółki zależne osiągnęły następujące wyniki finansowe netto za 2014r.:

RECYKL Organizacja Odzysku SA zysk netto 1 742 643,44zł.

Reco-Trans Sp. z o.o. zysk netto 122 968,68zł.

Rekoplast Sp. z o.o. strata netto – 5 174,30zł.

Zarząd Jednostki Dominującej w 2014 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 526 865zł. brutto.

Zarządy jednostek zależnych w roku 2014 otrzymały wynagrodzenie w wysokości łącznej 271 399,60zł.

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

Spółka Recykl O.O. S.A. posiada nie spłaconą zaliczkę w kwocie 211 382,11 PLN w stosunku do spółki z Grupy Kapitałowej Reco-Trans Sp. z o.o. oraz niespłaconą pożyczkę w wysokości 91 075,51 PLN również udzieloną przez Spółkę Reco-Trans Sp. z o.o.

Transakcje te są wyłączane w trakcie konsolidacji.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	867 023	62,98 %	1 350 023	72,62%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	161 515	11,73%	161 515	8,68%

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

- XI. 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	867 023	62,98%	1 352 023	72,62%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	161 515	11,73%	161 515	8,68%
Pozostali akcjonariusze	126 000	9,15%	126 000	6,77%
Inwestorzy akcji serii E	222 133	16,14%	222 133	11,93%
Razem:	1.376.671	100,00%	1.861.671	100,00%

Sporządzono:

Śrem, 27 maja 2015 roku

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472682 REGON 301473369
KRS 0000359357

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Roman Stachowiak
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu
Maciej Jasiewicz
Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar
Zbigniew Fleszar

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

Śrem, 12.06.2015r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

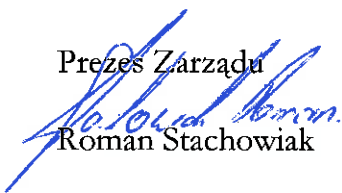
GRUPY Recykl S.A.

w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

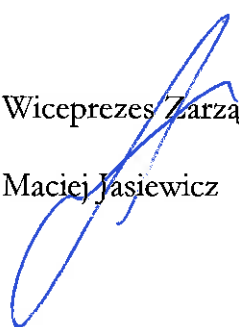
Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadcza także, iż dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób 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.

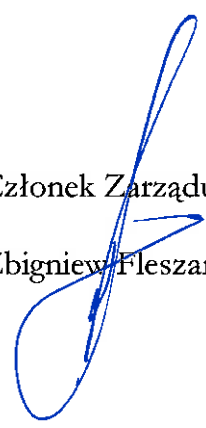
Prezes Zarządu


Roman Stachowiak

Wiceprezes Zarządu


Maciej Jasiewicz

Członek Zarządu


Zbigniew Fleszar

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

Śrem, 12.06.2015r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

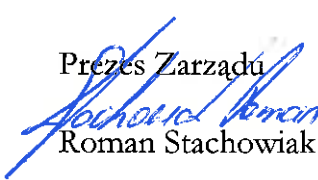
GRUPY Recykl S.A.

w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego za 2014 rok

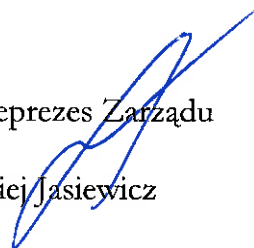
Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 rok, został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa.

Ponadto oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2014 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

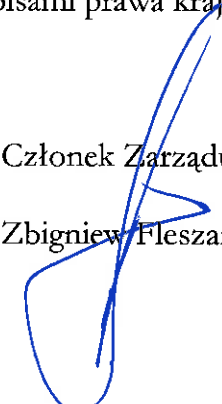
Prezes Zarządu


Roman Stachowiak

Wiceprezes Zarządu


Maciej Jasiewicz

Członek Zarządu


Zbigniew Fleszar

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

**OPINIA I RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU
FINANSOWYM
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GRUPA RECYKL SA
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	16
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	16

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rady Nadzorczej i Zarządu
GRUPA RECYKL SA.**

- 1) Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej której jednostką dominującą jest Grupa Recykl SA (zwaną dalej jednostką dominującą) z siedzibą w Śremie przy ulicy Letniej 3, obejmującego:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 68 025 806,66 zł,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 218 468,49 zł,
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 218 468,49 zł,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 380 954,30 zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- 2) Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej tej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami, zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- krajowych standardów rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

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

Uważamy że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- 4) W opinii z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 spółki Recykl Organizacja Odzysku SA zamieściliśmy zastrzeżenia następującej treści:

- Jednostka posiada nierotujące zapasy złomu stalowego znajdujące się w magazynie w Przysiece. Spis z natury zapasów na dzień 31 grudnia potwierdził zapas złomu stalowego w ilości 4 857,49 ton, który wyceniono na kwotę 4 302 747,47 zł przyjmując cenę 885,79 zł za 1 tonę wynikającą z uśrednionej ceny zakupu. W 2014 roku Spółka w ramach swojej działalności wykorzystywała jedynie 56,4 tony zapasów złomu znajdujących się w Przysiece i dokonywała zakupu złomu stalowego po cenach niższych niż 885,79 zł za tonę. Spółka posiada zapasy złomu stalowego dodatkowo jeszcze w Chełmie. Dla tej lokalizacji do wyceny zapasu przyjęto cenę 445,4 zł za 1 tonę. W naszej opinii wycena zapasów w cenie zakupu nie jest prawidłowa i powinna zostać skorygowana do wartości rynkowej drutu stalowego na dzień bilansowy.

Według oświadczenia Zarządu nie jest dostępny na rynku brudny drut stalowy o takim samym poziomie zanieczyszczeń jak w Przysiece, a parametry jakościowe drutu znajdującego się w Przysiece są lepsze niż drutu stalowego znajdującego się w Chełmie i co się z tym wiąże koszt przetworzenia i doprowadzenia do sprzedaży brudnego drutu stalowego w Przysiece jest niższy.

Przyjmując do wyceny drutu średnią cenę sprzedaży przetworzonego przez Spółkę złomu stalowego jaka odnotowana została w 2014 roku – 832,64 zł i koszty przetworzenia i doprowadzenia do sprzedaży – kwota 65,00 zł. (kwota wynikająca z oświadczenia Zarządu) wycena 1 tony zapasu wyniosłaby 767,64 zł.

Przy zastosowaniu ceny 767,64 zł za 1 tonę wartość zapasów uległaby zmniejszeniu o kwotę 573 943,8 zł, a wynik finansowy pogorszyłby się o 573 943,8 zł.

- Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień bilansowy wynosi 8 061 944,63 zł. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień bilansowy wynosi 4 928 591,65. Spółka nie utworzyła rezerwy na różnicę przejściową w podatku dochodowym z tytułu odmiennego ujęcia w księgach amortyzacji środków trwałych i płatności rat leasingowych do celów podatkowych i bilansowych. Jednostka powinna utworzyć rezerwę na podatek odroczony w kwocie 595 337,07 zł. Utworzenie rezerwy miałoby wpływ na pogorszenie wyniku finansowego o 595 337,07 zł.

- Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto i stosuje agresywną politykę zarządzania.

Zarząd Jednostki zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. W naszej ocenie w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

Udział spółki zależnej RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU SA w skonsolidowanej sumie bilansowej wynosi 78,9%, a w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi 83,6%. Zatem w proponowane korekty mają wpływ na pogorszenie wyników grupy kapitałowej. Ponadto w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego spółki RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU SA, może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności całej grupy kapitałowej.

W opinii z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 spółki Grupa Recykl SA zamieściliśmy zastrzeżenie następującej treści:

Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto, stosując agresywną politykę zarządzania. Dodatkowo Spółka wygenerowała w roku 2014 stratę netto w kwocie 642,0 tys. zł. Zarząd Jednostki zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. W naszej opinii w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

- 5) Prezentacja wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Recykl SA jest nieprawidłowa ponieważ nie jest zgodna z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie uwzględnia odpisów amortyzacyjnych wartości firm, które powinny być naliczone w 2014 roku dla spółek zależnych. Roczne kwoty odpisów powinny wynosić:
 - Recykl Organizacja Odzysku S.A. na kwota 354 805,92 zł,
 - Reco-Trans Sp. z o.o. na kwota 105 610,06 zł.

Gdyby odpisy amortyzacyjne zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wynik finansowy za rok 2014 uległby pogorszeniu o kwotę 460 415,98 zł.

Nie zostały również naliczone odpisy amortyzacyjne wartości firmy dotyczące 2013 roku o czym pisano w zastrzeżeniach do opinii dotyczącej 2013 roku.

- 6) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem badania MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona, która w dniu 21 czerwca 2014 roku wydała opinię z następującymi zastrzeżeniami:
 - A) W opinii z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 spółki zależnej Recykl Organizacja Odzysku SA zamieściliśmy zastrzeżenia następującej treści:
 - Jednostka posiada nierotujące zapasy złomu stalowego znajdujące się w magazynie w Przysiecu. Spis z natury zapasów na dzień 31 grudnia potwierdził zapas złomu stalowego w ilości 4 913,87 ton, który wyceniono na kwotę 4 352 656,91 zł przyjmując cenę 885,79 zł za 1 tonę wynikającą z uśrednionej ceny zakupu. W 2013 roku Spółka w ramach swojej działalności nie wykorzystywała zapasów złomu znajdujących się w Przysiecu lecz dokonywała zakupu złomu stalowego po cenach niższych niż 885,79 zł za tonę. Spółka posiada zapasy drutu stalowego dodatkowo jeszcze w 2 lokalizacjach w Śremie i w Chełmie. Dla tych lokalizacji przyjęto do wyceny zapasów odpowiednio 450 zł i 452,11 zł. W naszej opinii wycena zapasów w cenie zakupu nie jest prawidłowa i powinna zostać skorygowana do wartości rynkowej drutu stalowego na dzień bilansowy. Przy zastosowaniu ceny 450 zł za 1 tonę wartość

zapasów uległaby zmniejszeniu o kwotę 2 141 415,41 zł, a wynik finansowy pogorszyłby się o 2 141 415,41 zł.

- Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień bilansowy wynosi 9 398 747,69 zł. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień bilansowy wynosi 7 289 780,43. Spółka nie utworzyła rezerwy na różnicę przejściową w podatku dochodowym z tytułu odmiennego ujęcia w księgach amortyzacji środków trwałych i płatności rat leasingowych do celów podatkowych i bilansowych. Jednostka powinna utworzyć rezerwę na podatek odroczony w kwocie 400 704,33 zł. Utworzenie rezerwy miałoby wpływ na pogorszenie wyniku finansowego o 400 704,33 zł.
- Analiza należności z tytułu dostaw i usług wykazała że w Spółce występują problemy z windykacją należności. Należności których salda nie zmieniły się w ciągu ostatnich 9 miesięcy 2013 roku i nie zostały zapłacone do dnia zakończenia badania w kwocie 338 800,93 zł należy uznać za przeterminowane – zagrożone niespłaceniem. W naszej opinii Spółka powinna dokonać odpisu aktualizującego na całą wartość wątpliwych należności. Utworzenie odpisu aktualizującego należności wpłynęłoby na pogorszenie wyniku finansowego w kwocie 338 800,93 zł.
- Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto i stosuje agresywną politykę zarządzania.

Zarząd Jednostki zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. W naszej ocenie w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

Zwracamy uwagę na fakt, że gdyby Jednostka wprowadziła do ksiąg wszystkie kwoty pogarszające wynik zaprezentowane w powyższych zastrzeżeniach strata za rok 2013 przekroczyłaby sumę kapitałów: podstawowego, rezerwowego i jedną trzecią kapitału podstawowego, w związku czym zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Akcjonariusze byłiby zobligowani do podjęcia uchwały w sprawie kontynuacji działalności Spółki.

Udział spółki zależnej RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU SA w skonsolidowanej sumie bilansowej wynosi 88,3%, a w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi 75,8%. Zatem w przypadku ziszczenia się powyższych przesłanek, może wystąpić zagrożenie kontynuacji działalności całej grupy kapitałowej.

- B) Prezentacja wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Recykl SA jest nieprawidłowa ponieważ nie jest zgodna z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie uwzględnia odpisów amortyzacyjnych wartości firmy, które powinny być naliczone w dla spółek zależnych:

- Recykl Organizacja Odzysku S.A. na kwotę 354 805,92 zł,
- Reco-Trans Sp. z o.o. na kwotę 105 610,06 zł.

Gdyby odpisy amortyzacyjne zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej wynik finansowy pogorszył by się o 460 415,98 zł.

- 7) Naszym zdaniem za wyjątkiem zastrzeżeń wymienionych w punktach 4 i 5, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

MZ-Audyt

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityka) rachunkowości grupy kapitałowej oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

- 8) Skonsolidowane 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.

Maria Zielona

Maria Zielona
Numer ewidencyjny 10680
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

MZ-Audyt.pl
Biegły Rewident Maria Zielona,
64-100 Leszno, ul. Niepodległości 73/2
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3318

Leszno, dnia 5 czerwca 2015 roku.

Ms

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został przygotowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GRUPA RECYKL SA z siedzibą w Śremie przy ulicy Letniej 3. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **68 025 806,66 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 218 468,49 zł**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 218 468,49 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **380 954,30 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 22 maja 2015 roku przez Członków Zarządu Jednostki dominującej oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej GRUPA RECYKL SA powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta wydaną dla grupy kapitałowej GRUPA RECYKL SA z dnia 5 czerwca 2015 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Dane identyfikujące badaną Jednostkę dominującą

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest GRUPA RECYKL SA. (dalej zwana „Jednostką dominującą”) Siedzibą Jednostki dominującej jest Śrem, ulica Letnia 3.

Informacje o jednostkach wchodzących w skład grupy kapitałowej

W trakcie badanego roku w skład grupy kapitałowej GRUPA RECYKL SA wchodziły:

- Jednostka dominująca GRUPA RECYKL SA
- Jednostki zależne:
 - RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU SA
 - RECO-TRANS Sp. z o.o.
 - REKOPLAST Sp. z o.o.

Wszystkie wymienione wyżej spółki zostały objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2014 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 SA	31 grudnia 2014 roku	MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona	Z zastrzeżeniem i z objaśnieniami, z dnia 5 czerwca 2015 roku
RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU SA	31 grudnia 2014 roku	MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona	Z zastrzeżeniem z dnia 5 czerwca 2015 roku
RECO-TRANS SP. Z O.O.	31 grudnia 2014 roku	MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona	Bez zastrzeżeń z objaśnieniami, z dnia 5 czerwca 2015 roku
REKOPLAST SP. Z O.O.	31 grudnia 2014 roku	Sprawozdanie finansowe Jednostki nie zostało poddane badaniu	

Wszelkie zastrzeżenia i objaśnienia dotyczące sprawozdań finansowych wchodzących w skład grupy kapitałowej i objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z dnia 5 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe REKOPLAST Sp. z o.o. nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta ze względu na brak takiego wymogu ustawowego. Suma bilansowa i wynik finansowy netto REKOPLAST Sp. z o.o. stanowiły w skonsolidowanej sumie bilansowej i skonsolidowanym wyniku netto odpowiednio 0,03% i 0%.



Pozostałe informacje

Okres obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

W badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jako dane porównywalne zaprezentowano dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 3318 biegły rewident Maria Zielona (nr ewidencyjny 1680) wydała o tym sprawozdaniu w dniu 21 czerwca 2014 roku opinię z zastrzeżeniami.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Recykl SA za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GRUPA RECYKL SA z dnia 24 lipca 2014 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 18 sierpnia 2014 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2014 roku, zawartej pomiędzy GRUPA RECYKL SA, a Marią Zieloną działającą w ramach MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona z siedzibą w Lesznie przy ulicy Niepodległości 73/2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3318, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Zielonej (nr ewidencyjny 10680), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 22 maja do 5 czerwca 2015 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza GRUPA RECYKL SA uchwałą nr 1 z dnia 12 grudnia 2014 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 28 maja 2015 roku. Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości. Prowadzone przez nas badanie nie stanowi audytu podatkowego.

2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskaźniki rentowności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	Max	7,5%	-3,3%	-8,0%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	3,5%	-0,2%	-11,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	4,1%	1,6%	-12,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	Max	10,3%	2,8%	-26,1%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	Max	1,8%	0,5%	-7,3%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	Max	0,4	0,3	0,4
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	Max	0,7	0,4	0,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{dłużność z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \cdot 360$	Min	47	53	45
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy}}{\text{koszty działalności operacyjnej}} \cdot 360$	Min	89	137	82
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty własne sprzedaży}} \cdot 360$	Min	92	113	69

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,8	0,8	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	0,2	0,2	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	0,2	0,2	0,3
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,2	0,2	0,2

Wskaźniki płynności finansowej

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,3	0,2	0,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,7	0,6	0,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,5	0,4	0,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące		-6 144,6	-6 686,2	-5 213,1
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-9,0%	-9,7%	-10,2%

Analizując wskaźniki finansowe skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej należy zauważyć iż:

- wskaźniki rentowności i zyskowności sprzedaży brutto w 2014 roku przyjmują wartości dodatnie a w dwóch latach poprzedzających rok badany przyjmowały wartości ujemne,
- gdyby Spółka Recykl Organizacja Odzysku SA wprowadziła do ksiąg korekty wyniku wymienione w zastrzeżeniach, i gdyby wprowadzona została korekta wyniku grupy kapitałowej opisana w opinii, wszystkie wskaźniki rentowności przyjęłyby gorsze wartości,
- wskaźniki płynności finansowej kształtują się poniżej pożądaných wartości,
- wskaźniki zadłużenia wykazują wartości niższe od określanych w literaturze fachowej jako minimalne,
- grupa finansuje swoją działalność głównie z kapitałów obcych,
- wskaźnik rotacji należności uległ polepszeniu, co było spowodowane wzrostem o 57,1% wartości przychodów operacyjnych,
- wskaźniki rotacji zobowiązań i zapasów uległy znacznemu polepszeniu, co było spowodowane wzrostem o 40,7% kosztów działalności operacyjnej,
- okres inkasa należności jest krótszy od okresu regulowania zobowiązań co oznacza że grupa kapitałowa finansuje swoją działalność zobowiązaniami.

BILANS na 31 grudnia 2014 roku

	2014 rok tys. zł	2013 rok tys. zł	Dynamika %	2014 rok Struktura	2013 rok Struktura
AKTYWA					
Aktywa trwałe	55 426,5	57 574,0	96,3%	81,5%	83,3%
Wartości niematerialne i prawne	5,5	4,7	119,1	0%	0,0%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 882,2	7 882,2	100,0%	11,6%	11,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 128,5	47 240,2	93,4%	64,9%	68,3%
Należności długoterminowe	9,4	3,7	250,0%	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	2 502,7	2 097,0	119,3%	3,7%	3,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	898,2	346,2	259,4%	11,4%	0,5%
Aktywa obrotowe	12 599,3	11 556,2	109,0%	18,5%	16,7%
Zapasy	6 883,5	7 562,9	91,0%	10,1%	10,9%
Należności krótkoterminowe	4 871,8	3 500,8	139,2%	7,2%	5,1%
Inwestycje krótkoterminowe	468,9	60,9	770,1%	0,7%	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	375,1	431,7	86,9%	0,6%	0,6%
Aktywa razem	68 025,8	69 130,3	98,4%	100,0%	100,0%

MZ-Audyt

	2014 rok Tys. zł	2013 rok tys. zł	Dynamika	2014 rok Struktura	2013 rok Struktura
PASYWA					
Kapitał własny	13 053,2	11 834,7	110,3%	19,2%	17,1%
Kapitał podstawowy	1 376,7	1 376,7	100,0%	2,0%	2,0%
Kapitał zapasowy	10 532,7	10 437,0	100,9%	15,5%	15,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-74,7	-299,3	25,0%	-0,1%	-0,4%
Zysk (strata) netto	1 218,5	320,3	380,4%	1,8%	0,5%
Zobowiązania					
i rezerwy na zobowiązania	54 972,6	57 295,6	95,9%	80,8%	82,9%
Rezerwy na zobowiązania	809,3	313,3	258,3%	1,2%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	15 210,8	17 155,9	88,7%	22,4%	24,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 743,9	18 242,5	102,7%	27,6%	26,4%
Rozliczenia międzyokresowe	20 208,6	21 583,9	93,6%	29,7%	31,2%
Pasywa razem	68 025,8	69 130,3	98,4%	100,0%	100,0%

LS

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)
Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	2014 rok tys. zł	2013 rok tys. zł	Dynamika	2014 rok Struktura	2013 rok Struktura
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	30 256,8	19 254,6	157,1%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	27 997,3	19 897,6	140,7%	92,5%	103,3%
Zysk ze sprzedaży	2 259,5	-643,0	x	7,5%	-3,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 926,5	3 382,1	57,0%	6,4%	17,6%
Pozostałe koszty operacyjne	778,0	506,1	153,7%	2,6%	2,6%
Zysk z działalności operacyjnej	3 408,0	2 233,0	152,6%	11,3%	11,6%
Przychody finansowe	466,3	17,6	2644,5%	1,5%	0,1%
Koszty finansowe	2 835,5	2 283,7	124,2%	9,4%	11,9%
Zysk z działalności gospodarczej	1 038,8	-33,2	x	3,4%	-0,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
Odpis wartości firmy					
Zysk brutto	1 038,8	-33,1	x	3,4%	-0,2%
Podatek dochodowy	-179,7	-353,4	50,9%	-0,6%	-1,8%
Zysk netto	1 218,5	320,3	380,4%	4,0%	1,7%

Analizując dane finansowe grupy kapitałowej należy zauważyć iż:

- w latach 2013 - 2014 nie została zachowana złota zasada bilansowa – aktywa trwałe nie znajdują pokrycia w kapitale stałym,
- w roku badanym i w roku poprzednim struktura pasywów nie odpowiada strukturze aktywów,
- najbardziej znaczącą pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe, a pasywów zobowiązania długo i krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe,
- polepszyła się sytuacja przychodowo - kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej czego przyczyną był wzrost przychodów ze sprzedaży o 57,7% i kosztów działalności operacyjnej o 40,7%.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

Zarząd grupy kapitałowej zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego uważa, iż grupa kapitałowa jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. W naszej opinii w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego spółek Recykl Organizacja Odzysku SA i Grupa Recykl SA może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Stosownie do postanowień ustawy o rachunkowości oraz uchwały Zarządu Jednostki dominującej z dnia 28 maja 2013 roku, z późniejszymi zmianami ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez grupę kapitałową zasady (politykę) rachunkowości, która była stosowana w sposób ciągły za wyjątkiem wyceny środków trwałych, dla których z dniem 1 stycznia 2014 zmieniono stawki amortyzacyjne. Wpływ zmian polityki rachunkowości na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej opisano w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

W informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały przekształcone dane porównywalne za rok poprzedni oraz określono kwotowo wpływ zmian na wynik finansowy.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Ustalenie wartości firmy

Prezentacja wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Recykl SA jest nieprawidłowa ponieważ nie jest zgodna z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie uwzględnia odpisów amortyzacyjnych wartości firmy za lata 2013 i 2014, które powinny być naliczone dla spółek zależnych:

- Recykl Organizacja Odzysku S.A. na kwotę 709 611,84 zł,
- Reco-Trans Sp. z o.o. na kwotę 211 220,12 zł.

Gdyby odpisy amortyzacyjne dotyczące wartości firmy były ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wartość firmy byłaby niższa o 920 831,96 zł.

Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości

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

Dokonane wyłączenia wzajemne rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

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

MZ-Audyt.pl

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

W bilansach jednostek objętych konsolidacją, w wartościach aktywów nie wystąpiły niezrealizowane wyniki i dywidendy wymagające wyłączenia.

Wykazanie skutków sprzedaży całości lub części udziałów lub akcji w jednostkach objętych konsolidacją

W badanym okresie nie wystąpiła sprzedaż udziałów i akcji w jednostkach objętych konsolidacją.

Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych 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) zwanego dalej rozporządzeniem.

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.

Zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia zakończenia badania zgodnie z oświadczeniem Zarządu Jednostki dominującej nie były znane kierownictwu Jednostki dominującej istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostało zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych 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).

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i rozporządzenia. Dane wykazane w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku zysków i strat. Poszczególne pozycje zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

LS



Skonsolidowane dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostało w istotnym zakresie zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i rozporządzeniu.

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'LH' or similar, located at the bottom right of the page.



Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, iż nie naruszone zostały przepisy prawa w roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oświadcza, że spełnia wymogi określone w art. 56 ust 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

Kluczowy biegły rewident oświadcza, że jest niezależny od ww. podmiotu co oznacza że nie zachodzą okoliczności określone w art. 56 ust 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dziennik Ustaw nr 77 poz. 649).

Nie występują także przeciwwskazania do przeprowadzenia przeze mnie badania wynikające z obowiązujących zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (Kodeks IFAC)

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Maria Zielona
Numer ewidencyjny 10680
Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

MZ-Audyt.pl
Biegły Rewident Maria Zielona,
64-100 Leszno, ul. Niepodległości 73/2
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3318

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Leszno, 5 czerwca 2015 roku.

RAPORT ROCZNY
jednostkowy
za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014



GRUPA RECYKL S.A.
z siedzibą w Śremie

Śrem, 12 czerwca 2015 roku

ZAWARTOŚĆ:

1. PISMO PRZEWODNIE 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 2012 ROKU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu spółki Grupa Recykl S.A. przekazujemy Państwu jednostkowy raport roczny za rok 2014 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

Dokument ten jest podsumowaniem działalności biznesowej spółki Grupa Recykl S.A. i przedstawia osiągnięte wyniki finansowe oraz najważniejsze dla jej sytuacji kapitałowej wydarzenia z ubiegłego roku.

Z uwagi na większościowy udział Grupy Recykl S.A. w jednostce zależnej – Recykl Organizacja Odzysku S.A. i pośredni udział przez Reco-Trans Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością zdarzenia właśnie a tej spółce miały najbardziej istotny wpływ na wyniki w omawianym okresie.

Rok 2014 był dla Emitenta okresem niezwykle dynamicznego rozwoju. Ważnym decyzjom inwestycyjnym towarzyszyły istotne wydarzenia o charakterze korporacyjnym. Jednym z najistotniejszych zdarzeń mających wpływ na omawiany okres było nabycie w dniu 19 grudnia 2013 r. przez Recykl Organizacja Odzysku S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładu ABC Recykling w Krośnie Odrzańskim od PGE Energia Odnawialna S.A.

Zdarzenie to stanowiło podstawę do realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, oraz w ocenie Zarządu Spółki pozwoliło osiągnąć zaplanowane efekty synergii i pozytywnie wpłynęło na wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

Odnosząc się jednak do wyników finansowych zaprezentowanych w niniejszym jednostkowym raporcie rocznym, jako niezbędne uznajemy wyjaśnienie zamieszczonych w opinii z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 spółki zależnej Emitenta Recykl Organizacja Odzysku S.A. zastrzeżeń, przeniesionych następnie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyjaśnienia do zastrzeżeń:

I. Żłom w Przysiece.

1. Wartość zapasu została przyjęta na podstawie ceny zakupu dokonanego w 2012r.
2. W roku tym była to cena na poziomie ceny rynkowej
3. W 2014r. na bazie podpisanej umowy z jednym z głównych odbiorców złomu magazyn w Przysiece stanowił zabezpieczenie ciągłości dostaw dla tego odbiorcy, wobec czego żłom do bieżącej produkcji nabywany był na rynku a na magazynie w Przysiece rotacja była niewielka.
4. Od 2015r. uzgodniono z w/w odbiorcą stopniowe zmniejszanie ilości zapasu magazynowego złomu w Przysiece.
5. Zarząd nie zgadza się ze sposobem wyceny zapasu magazynowego przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta. Zarząd uważa, że przy tej wycenie nie powinna być brana pod uwagę średnia cena sprzedaży złomu ogółem lecz średnia cena sprzedaży dla odbiorcy, dla którego magazyn ten

stanowił zabezpieczenie ciągłości dostaw. Ta cena była znacznie wyższa niż średnia cena sprzedaży i wyliczona wartość magazynu przy zastosowaniu tej ceny nie odbiegała znacząco od wykazywanej w księgach wartości tego magazynu.

II. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy dotyczący środków trwałych w leasingu

1. Z uwagi na fakt, że zobowiązania leasingowe są zobowiązaniami długoterminowymi i znaczna część zawartych umów kończy się w latach 2016-2017, Zarząd uważa, że tworzenie rezerwy w 2014r. jest przedwczesne. W spółce stosowana jest praktyka tworzenia rezerwy na podatek dochodowy w związku z przyszłymi wydarzeniami, które mogą wystąpić w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Rezerwa taka może zatem zostać utworzona w 2015r.
2. Zarząd nie podjął jeszcze decyzji co do wykupu leasingowanych środków trwałych, zatem zdarzenie, którego zaistnienie jest podstawą do tworzenia rezerwy może w ogóle nie zaistnieć.
3. Zdaniem Zarządu rezerwy na odroczony podatek dochodowy tworzy się w sytuacji zaistnienia zdarzeń przejściowych mogących mieć wpływ na przyszłe zobowiązanie w podatku dochodowym od osób prawnych a amortyzacja jest zdarzeniem trwałym i nie powoduje takiej konieczności.

Podsumowując miniony rok, dziękujemy wszystkim za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę.

Z wyrazami szacunku,

Zarząd

Grupa Recykl S.A.

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto kurs średni ogłoszony dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, na dzień 31.12.2014 tj. 4,2623 oraz na dzień 31.12.2013, tj. 4,1472 PLN/EUR.

Wybrane dane finansowe przeliczone na Euro, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	2014 PLN	2014 EUR	2013 PLN	2013 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	739 269,66	173 443,84	354 720,00	85 532,41
Koszty działalności operacyjnej	1 255 754,73	294 619,04	1 148 620,60	276 962,91
Wynik finansowy ze sprzedaży	-516 485,07	-121 175,20	-793 900,60	-191 430,51
Wynik finansowy brutto na działalności operacyjnej	-534 682,54	-125 444,61	-789 519,61	-190 374,13
Wynik finansowy ogółem	-641 969,33	-150 615,71	-846 564,13	-204 129,08
Zysk brutto	-641 969,33	-150 615,71	-846 564,13	-204 129,08
Zysk netto	-641 969,33	-150 615,71	-862 376,17	-207 941,78
AKTYWA	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe, w tym:	12 186 118,44	2 859 047,57	12 186 118,44	2 938 396,61
<i>Inwestycje długoterminowe</i>	12 186 118,44	2 859 047,57	12 186 118,44	2 938 396,61
Aktywa obrotowe	69 320,43	16 263,62	33 988,37	8 195,50
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63,79	14,97	133,21	32,12
SUMA BILANSOWA	12 255 438,87	2 875 311,19	12 220 106,81	2 946 592,11
PASYWA	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Kapitały własne	8 251 733,65	1 935 981,43	8 893 702,98	2 144 507,86
Kapitał podstawowy	1 376 671,00	322 987,82	1 376 671,00	331 951,92
Kapitał zapasowy	7 517 031,98	1 763 609,31	8 379 408,15	2 020 497,72
Zysk/strata netto	-641 969,33	-150 615,71	-862 376,17	-207 941,78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	4 003 705,22	939 329,76	3 326 403,83	802 084,26
Zobowiązania krótkoterminowe	2 412 421,88	565 990,63	1 768 571,46	426 449,52
SUMA BILANSOWA	12 255 438,87	2 875 311,19	12 220 106,81	2 946 592,11

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

(pieczęćka jednostki)

BILANS na dzień 31.12.2014

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
A. AKTYWA TRWAŁE		12 186 118,44	12 186 118,44
I. Wartości niematerialne i prawne	19	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe	20	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	3	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	23	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	24	12 186 118,44	12 186 118,44
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		12 186 118,44	12 186 118,44
a) w jednostkach powiązanych		12 186 118,44	12 186 118,44
– udziały lub akcje		12 186 118,44	12 186 118,44
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		69 320,43	33 988,37
I. Zapasy	35	4 500,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		4 500,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	36	64 231,80	31 596,76
1. Należności od jednostek powiązanych		45 555,84	16 776,33
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		45 555,84	16 776,33
– do 12 miesięcy		45 555,84	16 776,33
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		18 675,96	14 820,43
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	233,70
– do 12 miesięcy		0,00	233,70
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

BILANS na dzień 31.12.2014 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		18 675,96	14 586,73
c) inne		0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	37	524,84	2 258,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		524,84	2 258,40
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38	524,84	2 258,40
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		524,84	2 258,40
– inne środki pieniężne		0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39	63,79	133,21
SUMA AKTYWÓW		12 255 438,87	12 220 196,81

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
 (miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)
 Zarządca Podatkowy Nr 0285
 mgr Krzysztof Łukaszewski
 64-100 Leszno ul. Słowiańska 20/3B
 tel. (0-85) 529 63 44
 NIP 697-002-14-34, Regon 410058405

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar (podpisy członków Zarządu)

GRUPA RECYKL S.A.
 Prezes Zarządu
Roman Stachowiak
 Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
 Zastępca Prezesa Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
 Członek Zarządu
 Zbigniew Fleszar

(pieczęć jednostki)

BILANS na dzień 31.12.2014

PASYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		8 251 733,65	8 893 702,98
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 376 671,00	1 376 671,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		7 517 031,98	8 379 408,15
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		- 641 969,33	- 862 376,17
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		4 003 705,22	3 326 403,83
I. Rezerwy na zobowiązania	40	1 591 283,34	1 557 832,37
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 538 339,00	1 538 339,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		13 807,71	9 439,73
– długoterminowa		0,00	0,00
– krótkoterminowa		13 807,71	9 439,73
3. Pozostałe rezerwy		39 136,63	10 053,64
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		39 136,63	10 053,64
II. Zobowiązania długoterminowe	45	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	46	2 412 421,88	1 768 571,46
1. Wobec jednostek powiązanych		1 857 470,06	1 207 648,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		563 678,40	326 333,33
– do 12 miesięcy		239 207,24	326 333,33
– powyżej 12 miesięcy		324 471,16	0,00
b) inne		1 293 791,66	881 315,17
2. Wobec pozostałych jednostek		554 951,82	560 922,96
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		183 210,18	262 263,11
– do 12 miesięcy		183 210,18	262 263,11
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		308 953,94	249 527,21
h) z tytułu wynagrodzeń		61 588,18	48 111,49
i) inne		1 199,52	1 021,15
3. Fundusze specjalne	47	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	39	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00

BILANS na dzień 31.12.2014 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

PASYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		12 255 438,87	12 220 106,81

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
 (miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy N°02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
 64-100 Leszno, ul. Siwoniańska 20/3B
 tel. (0-65) 529 63 44
 NIP 697-002-14-64, Regon 141036483

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar (podpisy członków Zarządu)

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

(pieczęćka jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2014

	Nota	2014	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	739 269,66	354 720,00
– od jednostek powiązanych		739 269,66	354 720,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		739 269,66	354 720,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	6	1 255 754,73	1 148 620,60
I. Amortyzacja		0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii		0,00	0,00
III. Usługi obce		328 738,44	406 037,43
IV. Podatki i opłaty, w tym:		0,00	13 972,02
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		836 672,46	669 151,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		87 614,41	54 660,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		2 729,42	4 799,04
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		- 516 485,07	- 793 900,60
D. Pozostałe przychody operacyjne	8	4,71	38 869,03
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		4,71	38 869,03
E. Pozostałe koszty operacyjne	9	18 202,18	34 488,04
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		233,70	3 421,43
III. Inne koszty operacyjne		17 968,48	31 066,61
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		- 534 682,54	- 789 519,61
G. Przychody finansowe	13	0,58	0,87
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		0,58	0,87
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
H. Koszty finansowe	14	107 287,37	57 045,39
I. Odsetki, w tym:		107 287,37	44 246,33
– dla jednostek powiązanych		54 476,49	39 850,89
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		0,00	12 799,06
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		- 641 969,33	- 846 564,13
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	15	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		- 641 969,33	- 846 564,13
L. Podatek dochodowy	16	0,00	15 812,04
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		- 641 969,33	- 862 376,17

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
(miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Łaszno, ul. Słowiańska 23A
tel. (0-65) 529 63 44
NIP 697-002-14-54, Regon 410058405

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.

Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

(pieczęćka jednostki)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		- 641 969,33	- 862 376,17
II. Korekty razem		747 522,56	921 674,52
1. Amortyzacja	6	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	51	107 286,79	57 044,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		33 450,97	-1 337,50
6. Zmiana stanu zapasów		-4 500,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-32 635,04	-22 038,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		643 850,42	870 527,11
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		69,42	17 478,83
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		105 553,23	59 298,35
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		0,58	0,87
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,58	0,87
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,58	0,87
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,58	0,87
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		0,58	0,87
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		107 287,37	57 045,39
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		107 287,37	57 045,39
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		- 107 287,37	- 57 045,39

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Treść	Nota	2014	2013
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		-1 733,56	2 253,83
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-1 733,56	2 253,83
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 258,40	4,57
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		524,84	2 258,40
– o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

GRUPA RECYKL S.A.

Roman Stachowiak

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.

Zbigniew Fleszar

(podpis członków Zarządu)

Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.

Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

Sporządzono Śrem dnia **22.05.2015**
 (miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
 64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
 tel. (0-65) 529 63 44
 NIP 697-002-14-54, Regon 410056405

(pieczęćka jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2014	2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 893 702,98	9 756 079,15
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	8 893 702,98	9 756 079,15
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 376 671,00	1 376 671,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 376 671,00	1 376 671,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 379 408,15	8 379 408,15
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 862 376,17	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	862 376,17	0,00
– pokrycia straty	862 376,17	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 517 031,98	8 379 408,15
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2014	2013
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– odpis z zysku	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
– wypłata dywidendy	0,00	0,00
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
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	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
8. Wynik netto	- 641 969,33	- 862 376,17
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	- 641 969,33	- 862 376,17
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 251 733,65	8 893 702,98
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 251 733,65	8 893 702,98

Sporządzono Śrem dnia 22.05.2015
(miejscowość) (data)

Krzysztof Łukaszewski
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. (0-65) 529 63 44
NIP 697-002-14-64, Regon 410058485

Roman Stachowiak

Maciej Jasiewicz

Zbigniew Fleszar (podpisy członków Zarządu)

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

GRUPA RECYKL S.A.

Wiceprezes Zarządu

*Maciej Jasiewicz*GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu*Zbigniew Fleszar*

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO sporządzanego na dzień 31-12-2014

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 podatkowe

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań- Nowa Miasto i Wilda w Poznaniu, IX 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 01.01.2014 do 31.12.2014
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 2014r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Stosowano następujące zasady wyceny aktywów i pasywów:

- a) wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
- b) udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych - według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- c) udziały w jednostkach podporządkowanych - według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- d) 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,
- e) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności,
- f) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności,

- g) 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,
 - h) rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości,
 - i) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości,
 - j) udziały (akcje) własne - według cen nabycia,
 - k) kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej.
 - l) rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
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 błędów.
11. Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wartość bilansu oraz rachunku 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 22 maja 2015 roku

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472682 REGON 301473369
KRS 0000359357

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Roman Stachowiak
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu
Maciej Jasiewicz
Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar
Zbigniew Fleszar

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. (0-66) 529-63,44
NIP 697-002-14-54, Regon 410056425

Dodatkowe informacje i objaśnienia
do sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 31-12-2014

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

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				Koncesje, patenty i licencje	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe	
1.	Wartość brutto - stan na początek okresu				0,00		0,00
2.	Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	- zakup						0,00
2.2.	- aport, nieodpłatne otrzymanie						0,00
2.3.	- aktualizacja wartości						0,00
2.4.	- inne						0,00
3.	Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	- sprzedaż						0,00
3.2.	- likwidacja						0,00
3.3.	- aktualizacja wartości						0,00
3.4.	- inne						0,00
4.	Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
5.	Wartość brutto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Umorzenie - stan na początek okresu				0,00		0,00
7.	Zwiększenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.1.	- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe				0,00		0,00
7.2.	- aktualizacja wartości						0,00
7.3.	- inne						0,00
8.	Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	- sprzedaż						0,00
8.2.	- likwidacja						0,00
8.3.	- aktualizacja wartości						0,00
8.4.	- inne						0,00
9.	Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne						0,00
10.	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11.	Wartość netto - stan na początek okresu			0,00	0,00	0,00	
		0,00	0,00			0,00	0,00
12.	Wartość netto - stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

c) Inwestycje długoterminowe – 12.186.118,44 tj.

- a. 6.996.118,44 zł - wartość aportu w postaci 12.772 akcji spółki RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 1.277.200,00 zł
- b. 2.000.000,00 zł - wartość aportu w postaci 1 udziału spółki Reco-Trans Sp. z o.o. o wartości nominalnej 173.000,00 zł
- c. 3.190.000,00 zł - podwyższenie kapitału poprzez objęcie 31.900 akcji spółki RECYKL Organizacja Odzysku SA o wartości nominalnej 3.190.000,00 zł.

Nie wystąpiły zmiany w wartości inwestycji długoterminowych w stosunku do roku 2013.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zarząd spółki przeprowadził test na utratę wartości tych udziałów/akcji. Przeprowadzony test nie wykazał, by istniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego na wartość tych inwestycji.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto – *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 – lokal o powierzchni 115 m² wraz z umeblowaniem oraz dziesięcioma zespołami komputerowymi wraz z dostępem do serwera, drukarek sieciowych, kserokopiarek i innych niezbędnych urządzeń biurowych za cenę netto 15.000,00 zł miesięcznie. Wartość netto nieruchomości o powierzchni użytkowej równej 637,5m², znajdującej się w posiadaniu spółki RECYKL Organizacja Odzysku S.A. wynosi 11.947.101,23 zł.

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	Hość 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	102 363	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	102 363,00 zł
2.	21.06.2010 r.	Maciej Jasiewicz	ul. Władysława Jagiełły 7 m. 4, 64-100 Leszno	A2	26 575	akcje imienne zwykłe	26 575,00 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.	22.12.2011 r.	Magerol Holdings Limited	Naousis 1, Karapatakis Building, P.C.6018 Larnaca	C	65.060	akcje zwykłe	650.600,00
5.	17.09.2010 r.	Calley Holdings Limited	Naousis 1, Karapatakis Building, P.C.6018 Larnaca	C	134.940,00	akcje zwykłe	1.349.400,00 zł
6.	15.12.2010 r.	akcje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect		D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 zł
7.	15.12.2010 r.			D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 zł
8.	15.12.2010 r.			D	42.000	akcje na okaziciela	42.000,00 zł
8.	15.12.2010 r.			E	222.133	akcje na okaziciela	3.154.288,60 zł
Ogółem					1.376.671		12.405.345,04 zł

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 2014 w wysokości 641.969,33 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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 538 339,00	0,00	0,00	1 538 339,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	9 439,73	13 807,71	9 439,73	13 807,71
Rezerwa na zajęcia egzekucyjne	5 536,14	20 602,22	5 536,14	20 602,22
Rezerwa na koszty sądowe	4 517,50	72,00	4 517,50	72,00
Rezerwa na odsetki	0,00	18 462,41	0,00	18 462,41

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	1 248,70	0,00	0,00	1 248,70
Odpisy aktualizujące wartość należności innych	2 172,73	233,70	0,00	2 406,43

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

Tytuł	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	133,21	2600	2669,42	63,79
polisy ubezpieczeniowe	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	133,21	2600	2669,42	63,79
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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	0,00	739 269,66	0,00	739 269,66	0,00	0,00
TOWARY I MATERIAŁY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	739 269,66	0,00	739 269,66	0,00	0,00

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

Koszty:	
wynagrodzenie za 12/13 zapł. w roku 2014	53 339,93
wynagrodzenia za 12/14 zapł. w roku 2015	-69 753,58
ub.społeczne i fundusze za 2014 niezapłacone	-39 417,69
ub.społeczne i fundusze za 2013 zapłacone w 2014	50 006,45
odsetki budżetowe	-32 638,08
odsetki zapłacone zarachowane 2013	0,41
odsetki niezapłacone od pożyczek Recykl	-54 476,49
odsetki niezapłacone	-19 474,23
aktualizacja wartości należności	-233,70
składka członkowska SEG	-2 600,00
faktury niezapłacone 30 dni	-243 110,72
koszty NKUP	-19 813,19
faktury zapłacone 30 dni	25 038,34

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 31.12.2014 tab. 252/A/NBP/2014

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 -1.733,56 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wynoszą 105 553,23 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wynoszą 0,58 zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynoszą - 107 287,37 zł

Wyjaśnienie w związku z występowaniem różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów:

Bilans zamknięcia zobowiązań	2 412 421,88
Bilans otwarcia zobowiązań	-1 768 571,46
	643 850,42

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy):

Odsetki od pożyczki Recykl	54 476,49
Odsetki budżetowe	32 638,08
Pozostałe odsetki naliczone	20 172,80
Korekta o odsetki uzyskane	-0,58
	107 286,79

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:

Bilans zamknięcia rozliczeń międzyokresowych czynnych długo- i krótkoterminowych	-63,79
Bilans otwarcia rozliczeń międzyokresowych czynnych długo- i krótkoterminowych	133,21
	69,42

W pozycji inne korekty zostały wykazany wpływ utworzonej na kapitał zapasowy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

IV Objasnienia 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 powiązanymi

Spółka w pozycji innych zobowiązań wobec jednostek pozostałych wykazuje zobowiązanie wobec osoby zarządzającej w kwocie 592,72 zł.

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
1	Pracownicy umysłowi	11
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	
		Wypłacone	niewypłacone
1.	Zarządzający	526 865,00	2 200,00
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 – wynagrodzenie uwzględnione przy badaniu sprawozdania skonsolidowanego – łączna cena netto badania obydwu sprawozdań 14 900zł
- b) inne usługi poświadczające – *nie występują*
- c) usługi doradztwa podatkowego – *nie występują*
- d) pozostałe usługi – *nie występują*

7. Członkami Rady Nadzorczej spółki są :

1. Paweł Pyzik Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Gamoń Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Lesław Puczniewski Członek Rady Nadzorczej,
4. Robert Łaziński Członek Rady Nadzorczej,
5. Konrad Kubiak Sekretarz Rady Nadzorczej,

W okresie który sprawozdanie obejmuje w skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby :

1. Paweł Pyzik cały rok 2014
2. Robert Łaziński cały rok 2014
3. Piotr Gamoń cały rok 2014
4. Marcin Bonawenturczak do 17.09.2014
5. Konrad Kubiak cały rok 2014,
6. Lesław Puczniewski od 17.09.2014

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

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – *jednostka zapewniła porównywalność danych w sprawozdaniu finansowym.*

VI Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

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

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Tytuł operacji	Kwoty		
	Recykl OO	Reco-Trans	Rekoplast
Należności handlowe	913,19	44 642,65	
Zobowiązania inne			
Pożyczki otrzymane	1 293 791,66		
Zobowiązania handlowe	563 678,40		
Przychody ze sprzedaży usług	662 955,58	76 314,08	
Usługi obce	194 377,43		
Pozostałe przychody operacyjne			

Pozostałe koszty operacyjne	0,00		
Odsetki otrzymane	54 476,49		

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi 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;
- bezpośrednio 93,85% akcji w RECYKL Organizacja Odzysku SA siedziba: Letnia 3, 63-100 Śrem;
- pośrednio przez Spółkę Reco-Trans Sp. z o.o. 6,15% akcji w RECYKL Organizacja Odzysku SA siedziba: Letnia 3, 63-100 Śrem;
- pośrednio przez Spółkę RECYKL Organizacja Odzysku S.A. 100% udziałów w Rekoplast Sp. z o.o. siedziba: ul. Letnia 3, 63-100.

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

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

Zdaniem Zarządu Spółki, pomimo ponoszenia przez Spółkę strat, nie istnieje ryzyko niemożności kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie roku od dnia bilansowego.

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*

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472682 REGON 301473369
KRS 0000359357

Śrem, dnia 22 maja 2015 roku

Doradca Podatkowy Nr 02883
mgr Krzysztof Łukaszewski
64-100 Leszno, ul. Słowiańska 20/3B
tel. 61 421 528 63 44
NIP 637-002 44 44 Sądowi 410056485

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Adrian Roman
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu
Maciej Jęsiowicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

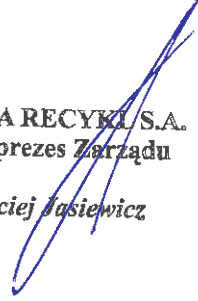
SPÓŁKI GRUPA RECYKL S. A

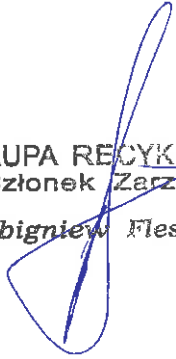
W OKRESIE 01.01.2014 - 31.12.2014

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472682 REGON 301473369
KRS 0000359357

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu

Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu

Zbigniew Fleszar

A. Stan prawny i władze Spółki

Pełna nazwa: Grupa Recykli 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 – księgowa; 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:

- Roman Stachowiak – Prezes Zarządu powołany w dniu 28.12.2012
- Maciej Jasiewicz – Vice Prezes Zarządu powołany w dniu 28.12.2012
- Zbigniew Fleszar – Członek Zarządu powołany w dniu 03.01.2014

W okresie który sprawozdanie obejmuje w skład Zarządu wchodzi:

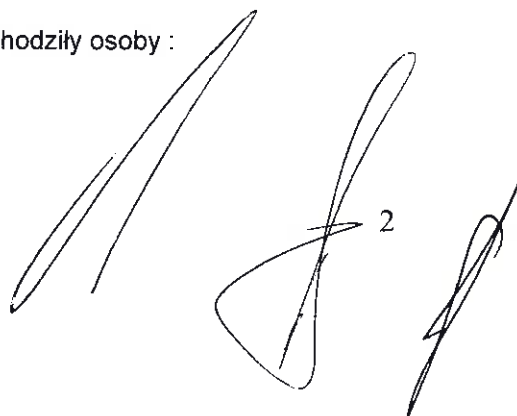
- Roman Stachowiak – Prezes Zarządu przez cały 2014 rok
- Maciej Jasiewicz V-ce Prezes Zarządu przez cały 2014 rok,
- Zbigniew Fleszar – Członek Zarządu – od 3.01.2014 roku

Członkami Rady Nadzorczej spółki są :

1. Paweł Pyzik Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Gamoń Vice Przewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Lesław Puczniewski Członek Rady Nadzorczej,
4. Robert Łaziński Członek Rady Nadzorczej,
5. Konrad Kubiak Sekretarz Rady Nadzorczej,

W okresie który sprawozdanie obejmuje w skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby :

1. Paweł Pyzik przez cały 2014r.
2. Robert Łaziński przez cały 2014r.
3. Piotr Gamoń przez cały 2014r.



2

4. Marcin Bonawenturczak do dnia 17.09.2014r.
5. Konrad Kubiak przez cały 2014r.
6. Lesław Puczniewski od dnia 17.09.2014r.

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**

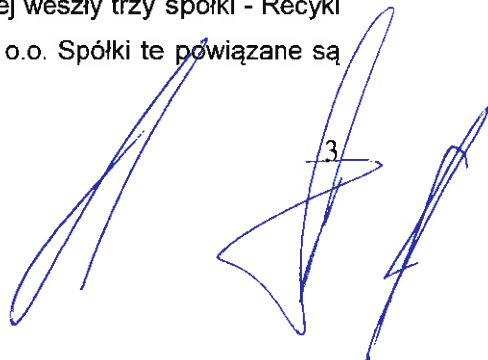
Podstawowe segmenty działalności Spółki

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 granulat 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. W sierpniu 2014r. Grupa Recykl S.A. podpisała ze spółkami zależnymi Recykl O.O. S.A. i Reco Trans Sp. z o.o. umowy agencyjne dotyczące dystrybucji ich podstawowych produktów i usług. Umowy te mają istotne znaczenie z punktu widzenia przyszłych przychodów i wyników Grupy Recykl S.A.

Początkowy kapitał zakładowy Spółki objęty przez jej Założycieli – Macieja Jasiewicza oraz Romana Stachowiaka, wynosił 100.000,00 złotych i dzielił się na 85.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz 15.000 akcji imiennych zwykłych serii A (obecnie odpowiednio Akcje Serii A1 oraz A2).

Dnia 18 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi (seria B1) i zwykłymi (seria B2), Akcje Serii C są akcjami imiennymi zwykłymi, natomiast Akcje Serii D - akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii B (obecnie B1 i B2) oraz C zostały objęte za wkłady niepieniężne – akcje spółki Recykl O.O. S.A. oraz udział w spółce Reco-Trans Sp. z o.o. - przez dwie spółki prawa cypryjskiego Magerol Holdings Limited oraz Calley Holdings Limited z siedzibą w Larnace na Cyprze, kontrolowane przez założycieli. Natomiast Akcje Serii D zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej i w pełni pokryte wkładami pieniężnymi przez trzech inwestorów. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosił 1.154.538,00 zł.

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



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

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

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

Akcje serii D oraz akcje serii E zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie uchwały Zarządu Giełdy nr 1350/2010 z dnia 15 grudnia 2010 roku. Spółka zadebiutowała na NewConnect w dniu 11 stycznia 2011 roku.

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

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

C. Aktualny i przewidywalny stan majątkowy i sytuacja finansowa Spółki

W rozpatrywanym okresie spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w kwocie 739 269,66zł. zł. Strata netto spółki za badany okres wyniosła 641 969,33zł. Suma bilansowa wynosi 12.255 438,87zł. Na 31.12.2014r. aktywa trwałe wyniosły 12.186.118,44 zł.

Kapitał własny przyjmuje następujące formy

Wyszczególnieni	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 376 671,00	1 376 671,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 517 031,98	8 379 408,15
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-641 969,33	-862 376,17
Razem kapitały	8 251 733,65	8 893 702,98

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. **Recyki 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-struktura docelowa Grupy Recykl S.A. po uwzględnieniu transakcji pomiędzy Calley Holdings Limited oraz Magerol Holdings Limited
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 Recyki 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.

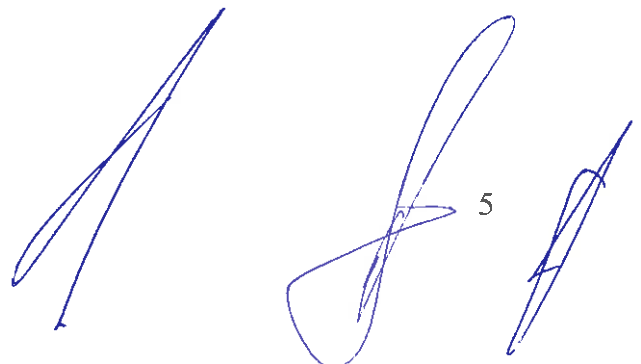
III. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji, zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro

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

- 151 464,28zł. od spółki powiązanej Recyki O.O. S.A. (termin spłaty 31.12.2014r.)
- 690 000,00zł. od spółki powiązanej Recyki O.O. S.A. (termin spłaty 31.12.2014r.)
- 400 000zł. od spółki powiązanej Recyki O.O. S.A. (termin spłaty do 31.12.2014r.)

W dniu 5.01.2015r. Spółka podpisała z Recyki O.O. S.A. umowę pożyczki długoterminowej konsolidującą udzielone wcześniej pożyczki krótkoterminowe na kwotę 1 293 791,66zł. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 31.12.2025r.



Three blue ink signatures are present at the bottom right of the page. The first signature is on the left, the second is in the middle and is larger, and the third is on the right. The number '5' is written in blue ink between the second and third signatures.

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

Wobec rozszerzenia w 2014r. zakresu działalności Spółki o działalność agencyjną na rzecz spółek powiązanych, co wygeneruje znaczący przychód, Spółka ma pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

D. Ocena uzyskiwanych efektów

Spółka powstała w celu zbudowania Grupy Kapitałowej. W okresie od listopada 2010 roku do lipca 2014r. jedyną działalnością operacyjną Grupy Recykl S. A. było prowadzenie usług administracyjno-księgowych dla spółek z Grupy. Od sierpnia 2014r. Spółka poszerzyła swoją działalność operacyjną o usługi agencyjne na rzecz spółek zależnych. Strata z działalności w 2014r. wynika przede wszystkim z tytułu ponoszonych kosztów związanych z przeprowadzonymi w 2014 roku działaniami mającymi na celu konsolidację branży oraz z kosztów związanych ze statusu bycia spółką publiczną, przewyższających w sumie uzyskane przychody.

E. Przewidywalny rozwój spółki

Utworzenie Grupy pozwoliło na wykorzystanie synergii prowadzonej działalności, określenie wspólnej strategii rozwoju oraz pozwoliło na przygotowanie Spółki do realizacji planów pozyskania finansowania dla inwestycji poprzez prywatną ofertę akcji i ich wprowadzenie do obrotu na alternatywnym systemie obrotu New Connect. Dalszy rozwój Grupy jest ściśle związany z planami pozyskania finansowania mających na celu konsolidację branży. Zarząd przewiduje poprawę sytuacji finansowej Spółki poprzez zwiększenie skali działalności

operacyjnej głównie na rzecz spółek Grupy. Zarząd przewiduje że Spółka osiągnie w 2015r – przychody na poziomie 1 500 000zł, oraz wynik finansowy netto: w wysokości 100 000zł zysku,

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

Rada Nadzorcza nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia.

Zarząd w 2014 roku otrzymał wynagrodzenie w wysokości 526 865zł. 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
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	867.023	62,98%	1.352023	72,62%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	161.515	11,73%	161.515	8,68%

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	867.023	62,98%	1.352.023	72,62%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	161.515	11,73%	161.515	8,68%
Pozostali akcjonariusze	126.000	9,15%	126.000	6,77%
Inwestorzy akcji serii E	222.133	16,14%	222.133	11,93%
Razem:	1.376.671	100,00%	1.861.671	100,00%

Sporządzono:

Śrem 27 maja 2015 roku

GRUPA RECYKL S.A. (4)
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. 61 28 106 11, fax 61 28 282 49
NIP 7781472682 REGON 301473369
KRS 0000359357

GRUPA RECYKL S.A.
Prezes Zarządu
Roman Stachowiak
Roman Stachowiak

GRUPA RECYKL S.A.
Wiceprezes Zarządu
Maciej Jasiewicz
Maciej Jasiewicz

GRUPA RECYKL S.A.
Członek Zarządu
Zbigniew Fleszar
Zbigniew Fleszar

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

Śrem, 12.06.2015r.

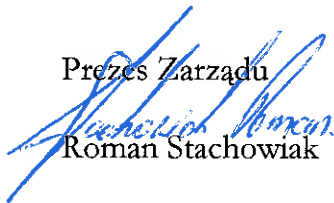
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

GRUPA Recykl S.A. w sprawie

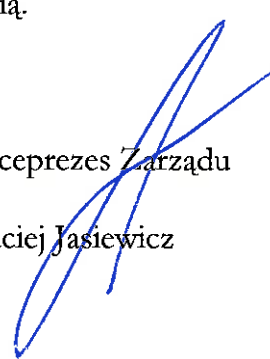
Rzetelności sprawozdania finansowego za 2014 rok

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014r. do 31.12.2014r. 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.

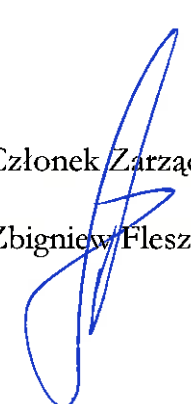
Prezes Zarządu


Roman Stachowiak

Wiceprezes Zarządu


Maciej Jasiewicz

Członek Zarządu


Zbigniew Fleszar

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

Śrem, 12.06.2015r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

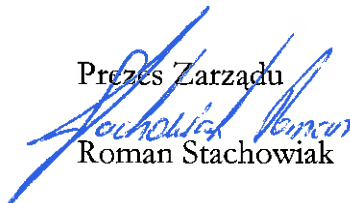
GRUPY Recykł S.A.

w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego za 2014 rok

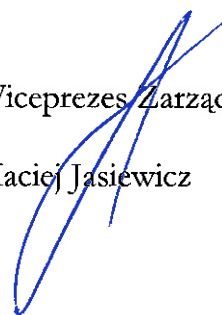
Zarząd GRUPY Recykł S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok, został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa.

Ponadto oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2014 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

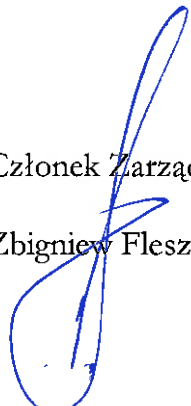
Prezes Zarządu


Roman Stachowiak

Wiceprezes Zarządu


Maciej Jasiewicz

Członek Zarządu


Zbigniew Fleszar

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

**OPINIA I RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
GRUPA RECYKL SA
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	6
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI	9
3. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu GRUPA RECYKL SA.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupa Recykl SA z siedzibą w Śremie przy ulicy Letniej 3, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **12 255 438,87 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w kwocie **641 969,33 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **641 969,33 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 733,56 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami, zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

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

Uważamy że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto, stosując agresywną politykę zarządzania. Dodatkowo Spółka wygenerowała w roku 2014 stratę netto w kwocie 642,0 tys. zł. Zarząd Jednostki zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. W naszej opinii w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe poza opisanym powyżej zastrzeżeniem we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następujący fakt:

Spółka posiada 93,85% akcji RECYKL ORGANIZACJA ODZYSKU SA o wartości 10 186,1 tys. zł.
Opinia o sprawozdaniu finansowym tej Spółki została wydana z następującymi zastrzeżeniami:

- Jednostka posiada nierotujące zapasy złomu stalowego znajdujące się w magazynie w Przysiece. Spis z natury zapasów na dzień 31 grudnia potwierdził zapas złomu stalowego w ilości 4 857,49 ton, który wyceniono na kwotę 4 302 747,47 zł przyjmując cenę 885,79 zł za 1 tonę wynikającą z uśrednionej ceny zakupu. W 2014 roku Spółka w ramach swojej działalności wykorzystywała jedynie 56,4 tony złomu znajdujących się w Przysiece i dokonywała zakupu złomu stalowego po cenach niższych niż 885,79 zł za 1 tonę. Spółka posiada zapasy złomu stalowego dodatkowo jeszcze w Chełmie. Dla tej lokalizacji do wyceny zapasu przyjęto cenę 445,4 zł za 1 tonę. W naszej opinii wycena zapasów w cenie zakupu nie jest prawidłowa i powinna zostać skorygowana do wartości rynkowej drutu stalowego na dzień bilansowy.
Według oświadczenia Zarządu nie jest dostępny na rynku brudny drut stalowy o takim samym poziomie zanieczyszczeń jak w Przysiece, a parametry jakościowe drutu znajdującego się w Przysiece są lepsze niż drutu stalowego znajdującego się w Chełmie i co się z tym wiąże koszt przetworzenia i doprowadzenia do sprzedaży brudnego drutu stalowego w Przysiece jest niższy.
Przyjmując do wyceny drutu średnią cenę sprzedaży przetworzonego przez Spółkę złomu stalowego jaka odnotowana została w 2014 roku – 832,64 zł i koszty przetworzenia i doprowadzenia do

sprzedaży – kwota 65,00 zł. (kwota wynikająca z oświadczenia Zarządu) wycena 1 tony zapasu wyniosłaby 767,64 zł.

Przy zastosowaniu ceny 767,64 zł za 1 tonę wartość zapasów uległaby zmniejszeniu o kwotę 573 943,8 zł, a wynik finansowy pogorszyłby się o 573 943,8 zł.

- Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień bilansowy wynosi 8 061 944,63 zł. Wartość zobowiązań z tytułu leasingu na dzień bilansowy wynosi 4 928 591,65. Spółka nie utworzyła rezerwy na różnicę przejściową w podatku dochodowym z tytułu odmiennego ujęcia w księgach amortyzacji środków trwałych i płatności rat leasingowych do celów podatkowych i bilansowych. Jednostka powinna utworzyć rezerwę na podatek odroczony w kwocie 595 337,07 zł. Utworzenie rezerwy miałoby wpływ na pogorszenie wyniku finansowego o 595 337,07 zł.
- Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto i stosuje agresywną politykę zarządzania.

Zarząd Jednostki zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. W naszej ocenie w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zdanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Maria Zielona

Maria Zielona

Numer ewidencyjny 10680

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

MZ-Audyt.pl

Biegły Rewident Maria Zielona,

64-100 Leszno, ul. Niepodległości 73/2

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów

uprawnionych prowadzoną przez KIBR,

pod numerem ewidencyjnym 3318

Leszno, dnia 5 czerwca 2015 roku.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Raport z badania sprawozdania finansowego został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego GRUPA RECYKL SA z siedzibą w Śremie przy ulicy Letniej 3 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **12 255 438,87 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w kwocie **641 969,33 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **641 969,33 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 733,56 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 22 maja 2015 roku przez Członków Zarządu Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta wydaną dla GRUPA RECYKL SA z dnia 5 czerwca 2015 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka funkcjonuje pod firmą GRUPA RECYKL SA. Siedzibą Spółki jest Śrem, ulica Letnia 3.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 2 czerwca 2010 roku przed notariuszem Anną Kantorską (Repertorium A Nr 3910/2010).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000359357.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7781472682 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 301473369.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2014 roku wyniosło 11 osób.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 376,7 tys. zł. W badanym okresie i do dnia wydania opinii kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura kapitału podstawowego Spółki przedstawiała się następująco:

- Roman Stachowiak – 102 363 akcji, co stanowi 7,5% kapitału podstawowego,
- Maciej Jasiewicz – 26 575 akcji, co stanowi 1,9% kapitału podstawowego,
- Magerol Holdings Limited - 764 660 akcji co stanowi 55,5% kapitału podstawowego,
- Calley Holdings Limited – 134 940 akcji co stanowi 9,8% kapitału podstawowego,
- Akcje wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect – 348 133 akcji, co stanowi 25,3% kapitału podstawowego.

Władzami Spółki są: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Konrad Kubiak,
Paweł Pyzik,
Robert Łaziński,
Puczniewski Lesław,
Piotr Gamoń.

W badanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Grupy Recykl SA z dnia 17 września 2014 roku powołano na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Lesława Puczniewskiego. W tym samym dniu odwołano ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Marcina Bonawenturczaka.

Zarząd Spółki w badanym okresie był trzyosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Roman Stachowiak. Zastępcą Prezesa Zarządu był Maciej Jasiewicz, a Członkiem Zarządu był Zbigniew Fleszar, któremu powierzono tę funkcję w dniu 3 stycznia 2014 roku.



Pozostałe informacje

Okres obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

W badanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jako dane porównywalne zaprezentowano dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 3318 biegły rewident Maria Zielona (nr ewidencyjny 1680) wydała o tym sprawozdaniu w dniu 21 czerwca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GRUPA RECYKL SA z dnia 24 lipca 2014 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 18 sierpnia 2014 roku.

Na podstawie Uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GRUPA RECYKL SA z dnia 24 lipca 2014 roku postanowiono stratę za 2014 rok w kwocie 862 376,17 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia 2014 roku.

2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	Max	0,1	0,1	0,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	Min	22	4	2
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	Min	214	184	147

W okresie objętym analizą wskaźniki rotacji należności i zobowiązań uległy pogorszeniu. Wskaźnik rotacji należności zwiększył się z 4 dni w roku 2013 do 22 dni w roku badanym.

Wskaźnik rotacji zobowiązań zwiększył się o 30 dni w stosunku do roku poprzedniego i w roku badanym wynosił 214 dni.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,3	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,1	2,7	4,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,7	0,7	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,7	0,8

Współczynnik zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 0,3 i nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego.

W okresie objętym analizą Spółka finansowała swoją działalność głównie kapitałami własnymi. Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym na koniec okresu objętego analizą przyjmował wartość 2,1.



Zmniejszenie wartości kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego o 7,2% oraz równoczesne zachowanie wartości aktywów trwałych na poziomie roku poprzedniego nie wpłynęły na zmianę wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, który osiągnął wartość 0,7.

Kapitał własny w latach 2013-2014 stanowił odpowiednio 72,8% i 67,3% pasywów Spółki.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,0	0,0	0,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,0	0,0	0,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,0	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące		-2 343,1	-1 734,6	-886,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-19,1%	-14,2%	-7,3%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej osiągnęły wartości 0,0 i były takie same jak w latach poprzednich.

Wskaźniki płynności nie osiągnęły wartości uznanych w literaturze fachowej za zalecane. Ich poziom wskazuje na brak płynności finansowej.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami w granicach 0,1 wynikał z bardzo niskiej wartości należności handlowych w kwocie 45,5 tys. zł oraz wysokiej wartości zobowiązań handlowych w kwocie 746,9 tys. zł

W badanym okresie wartość kapitału obrotowego netto Spółki osiągnęła wartość minus 2 343,1 tys. zł i uległa zmniejszeniu w wyniku zwiększenia zobowiązań bieżących o 36,4%.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów jest ujemny, co świadczy o finansowaniu aktywów trwałych, kapitałami długo i krótkoterminowymi.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

Jednostka kolejny rok z rzędu wykazuje ujemny kapitał obrotowy netto, stosując agresywną politykę zarządzania. Dodatkowo Spółka wygenerowała w roku 2014 stratę netto w kwocie 642,0 tys. zł. Zarząd Jednostki zgodnie ze swoim stanowiskiem wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego uważa, iż Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. Naszym zdaniem w przypadku braku pozyskania nowego finansowania lub utraty finansowania zewnętrznego, może nastąpić zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania Uchwałą Zarządu GRUPA RECYKL SA nr 1 z dnia 28 maja 2013 roku z późniejszymi zmianami.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- założowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,

Za prowadzenie ksiąg handlowych odpowiedzialny był Krzysztof Łukaszewski działający w ramach Biura Rachunkowego Krzysztof Łukaszewski siedzibą w Lesznie przy ul. Słowiańskiej 20.

W badanym okresie obrotowym w Spółce stosowano program komputerowy Comarch ERP Optima.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.



3. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 grudnia 2014 roku, zawartej pomiędzy GRUPA RECYKL SA, a Marią Zieloną działającą w ramach MZ-Audyt.pl Biegły Rewident Maria Zielona z siedzibą w Lesznie przy ulicy Niepodległości 73/2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3318, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marii Zielonej (nr ewidencyjny 10680), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 26 kwietnia do 29 maja 2015 roku z przerwami.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza GRUPA RECYKL SA uchwałą nr 1 z dnia 12 grudnia 2014 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 28 maja 2015 roku.



Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

BILANS na 31 grudnia 2014 roku

	2014 rok tys. zł	2013 rok tys. zł	Dynamika %	2014 rok Struktura	2013 rok Struktura
AKTYWA					
Aktywa trwałe	<u>12 186,1</u>	<u>12 186,1</u>	<u>100,0%</u>	<u>99,4%</u>	<u>99,7%</u>
Wartości niematerialne i prawne					
Rzeczowe aktywa trwałe					
Inwestycje długoterminowe	<u>12 186,1</u>	<u>12 186,1</u>	<u>100,0%</u>	<u>99,4%</u>	<u>99,7%</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
Aktywa obrotowe	<u>69,3</u>	<u>34,0</u>	<u>204,0%</u>	<u>0,6%</u>	<u>0,3%</u>
Zapasy	<u>4,5</u>	<u>0,0</u>		<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>
Należności krótkoterminowe	<u>64,2</u>	<u>31,6</u>	<u>203,3%</u>	<u>0,5%</u>	<u>0,3%</u>
Inwestycje krótkoterminowe	<u>0,5</u>	<u>2,3</u>	<u>23,2%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>	<u>100%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>
Aktywa razem	<u>12 255,4</u>	<u>12 220,1</u>	<u>100,3%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

BILANS na 31 grudnia 2014 roku (c.d.)

	2014 rok Tys. zł	2013 rok tys. zł	Dynamika	2014 rok Struktura	2013 rok Struktura
PASYWA					
Kapitał własny	8 251,7	8 893,7	92,8%	67,3%	72,8%
Kapitał podstawowy	1 376,7	1 376,7	100,0%	11,2%	11,3%
Kapitał zapasowy	7 517,0	8 379,4	89,7%	61,3%	68,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny					
Kapitał rezerwowy					
Zysk (strata) z lat ubiegłych					
Zysk (strata) netto	-642,0	-862,4	74,4%	-5,2%	-7,1%
Zobowiązania					
i rezerwy na zobowiązania	4 003,7	3 326,4	120,4%	32,7%	27,2%
Rezerwy na zobowiązania	1 591,3	1 557,8	102,1%	13,0%	12,7%
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania krótkoterminowe	2 412,4	1 768,6	136,4%	19,7%	14,5%
Rozliczenia międzyokresowe					
Pasywa razem	12 255,4	12 220,1	100,3%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)
Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	2014 rok tys. zł	2013 rok tys. zł	Dynamika	2014 rok Struktura	2013 rok Struktura
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	739,3	354,7	208,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 255,8	1 148,6	109,3%	169,9%	323,8%
Zysk ze sprzedaży	-516,5	-793,9	64,1%	-69,9%	-223,8%
Pozostałe przychody operacyjne		38,9			5,7%
Pozostałe koszty operacyjne	18,2	34,5	52,8%	2,5%	4,5%
Zysk z działalności operacyjnej	-534,7	-789,5	67,7%	-72,3%	-222,6%
Przychody finansowe					
Koszty finansowe	107,3	57,1	188,1%	14,5%	16,1%
Zysk z działalności gospodarczej	-642,0	-846,6	75,8%	-86,8%	-238,7%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
Zysk brutto	-642,0	-846,6	75,8%	-86,8%	-238,7%
Podatek dochodowy		15,8			4,5%
Zysk netto	-642,0	-862,4	74,4%	-86,8%	-243,2%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



Inwentaryzacja

Spółka przeprowadza inwentaryzację poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Zarząd badanej Jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zastosowanie zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 642,0 tys. zł a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 1,7 tys. zł, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 105,6 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 107,3 tys. zł,

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.



Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

MZ-Audyt

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oświadcza, że spełnia wymogi określone w art. 56 ust 2-4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

Kluczowy biegły rewident oświadcza, że jest niezależny od ww. podmiotu co oznacza że nie zachodzą okoliczności określone w art. 56 ust 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dziennik Ustaw nr 77 poz. 649).

Nie występują także przeciwwskazania do przeprowadzenia przeze mnie badania wynikające z obowiązujących zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (Kodeks IFAC)

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Maria Zielona

Maria Zielona

Numer ewidencyjny 10680

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

MZ-Audyt.pl

Biegły Rewident Maria Zielona,
64-100 Leszno, ul. Niepodległości 73/2

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3318

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Leszno, 5 czerwca 2015 roku.

MZ

8. RAPORT ZE STOSOWANIA W 2014 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.		TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Emitent nie będzie przestrzegał danej praktyki ze względu na wysokie koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet. 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.		TAK	-
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
		3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
		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	TAK

		spółki,		
	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	(uchylony)	-	-
	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	(uchylony)	-	-
	3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	-
	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 umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	-
	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 www.GPWInfoStrefa.pl .		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	9.1 informację na temat łącznej	TAK	-

	przekazuje w raporcie rocznym:		wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
		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	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w			NIE	W opinii Emitenta wystarczające jest sporządzanie i publikowanie raportów bieżących i okresowych zgodnie z

	ocenę emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • 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.		Regulaminem ASO oraz umieszczanie tych informacji na stronach internetowych (stronie korporacyjnej spółki, NewConnect oraz GPW). 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. Emitent zobowiązał się do publikowania wybranych kwartalnych danych finansowych i tę praktykę zamierza kontynuować w przyszłości.
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	(uchylony)	-	-