

## **Raport EBI**

Typ raportu: Raport kwartalny

Numer: 2/2026

Spółka: Grupa Recykl S.A.

Tytuł: **Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kw. 2025r.**

Zarząd spółki Grupa Recykl S.A. przekazuje do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2025 r.

**Podstawa prawna:** § 5 ust. 1 pkt 1) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

### **Załączniki:**

REC\_160226\_raport\_kwartalny\_4 kwartał 2025

### **Osoby reprezentujące spółkę:**

- Maciej Jasiewicz - Prezes Zarządu
- Joanna Zalwert – Członek Zarządu



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

**Skonsolidowany i jednostkowy raport kwartalny za IV kw. 2025 roku**  
**tj. za okres od 01.10.2025 do 31.12.2025 roku**

Śrem, 16 lutego 2026 roku

**SPIS TREŚCI**

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	4
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	12
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	15
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	25
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE .....	32
6.	INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH.....	35
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA .....	35

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

### Informacje ogólne

Firma	Grupa RECYKL S.A.
Siedziba	Śrem
Adres	63-100 Śrem, ul. Letnia 3
Telefon	+48 61 281 06 11
Fax	+48 61 282 82 49
Adres strony internetowej	www.recykl.pl
Adres e-mail	recykl@recykl.pl
Numer KRS	0000359357
REGON	301473369
NIP	778-14-72-682

### Podstawa prawna utworzenia Spółki

Spółka Grupa RECYKL S.A. (Jednostka dominująca) została zawiązana na czas nieoznaczony 2 czerwca 2010 roku. Spółka powstała w celu zbudowania grupy kapitałowej spółek, prowadzących działalność w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony.

18 sierpnia 2010 roku spółka Grupa RECYKL S.A. weszła w posiadanie aktywów w postaci akcji i udziałów spółek zależnych, w wyniku czego powstała Grupa Kapitałowa RECYKL („Grupa Kapitałowa RECYKL”, „Grupa Kapitałowa”), a jednostka dominująca Grupa RECYKL S.A. rozpoczęła działalność.

### Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej RECYKL

Podstawowym obszarem aktywności Grupy Kapitałowej jest prowadzenie kompleksowej działalności w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają produkty takie jak czyste granulaty gumowe, pudry gumowe, dodatki do mieszanek mineralno-asfaltowych (MMA), czysty złom czy paliwa alternatywne, wykorzystywane w wielu dziedzinach gospodarki. Ponadto oferują usługi transportowe, usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej.

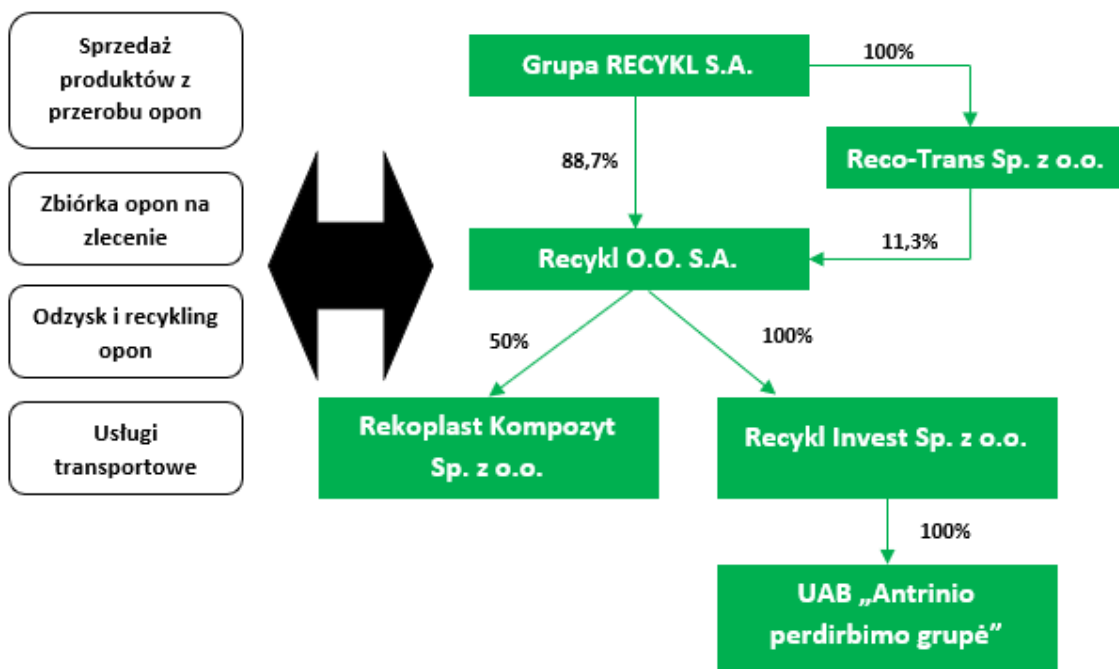
### Struktura organizacyjna

Grupa RECYKL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą na dzień 31 grudnia 2025 roku tworzyły spółki (podlegające konsolidacji):

- Recykl Organizacja Odzysku S.A. z siedzibą w Śremie,
- Reco-Trans Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie,
- Recykl Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie,
- UAB „Antrinio perdirbimo grupė” z siedzibą w Kownie,
- Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. z siedzibą w Ocieszynie,

Działalność w zakresie usług odzysku i recyklingu opon, ich przerobu oraz sprzedaży produktów, realizowana jest przez spółkę RECYKL Organizacja Odzysku S.A. Spółka Reco-Trans Sp. z o.o. prowadzi zbiórkę opon na zlecenie i świadczy usługi transportowe, a Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. (powołana w celu realizacji współpracy z dotychczasowym kontrahentem: Pro Plast EPP Sp. z o.o. Sp. kom.) produkuje wyroby gotowe w oparciu o granulaty gumowy uzyskiwany przez spółki zależne od Emitenta w wyniku procesu recyklingu. 10 lutego 2025 roku została zarejestrowana nowa spółka - Recykl Invest Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością. Jest ona w 100% zależna od spółki Recykl Organizacja Odzysku wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej RECYKL. Jej działalność ma charakter celowy – inwestycyjny. 1 kwietnia 2025 roku Recykl Invest sp. z o.o. nabył 100% udziałów w spółce UAB „Antrinio perdirbimo grupė” („APG”) z siedzibą w Kownie na Litwie. Spółka APG działała na rynku 20 lat i rocznie zagospodarowuje około 20 tys. ton odpadów w postaci zużytych opon poprzez świadczenie usług w zakresie recyklingu i odzysku oraz odbioru i przyjęć opon. Jest największym tego typu podmiotem w krajach nadbałtyckich.

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



Według stanu na 31 grudnia 2025 roku, liczba zatrudnionych w formule umowy o pracę u Emitenta wynosi 17 osób (w przeliczeniu na etaty 15,63 etatu), natomiast w Grupie Kapitałowej w ww. formule jest zatrudnionych 329 osób (w przeliczeniu na etaty: 313,89).

### Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień przekazania raportu, struktura udziałowców Emitenta przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Ilość głosów	% głosów na WZ
<b>Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited</b>	874 023	51,32%	1 359 023	62,11%
<b>Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited</b>	159371	9,36%	159371	7,28%
<b>Piotr Gałęski</b>	318 792	18,72%	318 792	14,57%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	350862	20,60%	350862	16,04%
<b>Razem:</b>	<b>1703048</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 188048</b>	<b>100,00%</b>

## Rynek zużytych opon

Dynamiczny rozwój komunikacji samochodowej, zarówno osobowej jak i towarowej na świecie powoduje powstawanie coraz większej ilości zużytych opon, które w znaczącym stopniu obciążają środowisko naturalne. W Unii Europejskiej nie ma jednolitych przepisów w zakresie 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 największych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Ze względu na przepisy dotyczące ochrony środowiska, nie mogą być one magazynowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon, jaki 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 nich obowiązek zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu odpadów poużytkowych. W latach 2008-2025 wymagany poziom odzysku wynosi 75% masy wprowadzonych na rynek krajowy opon, przy czym z tych 75%, minimum 15% powinno zostać poddane recyklingowi, a do 60% - innej formie odzysku.

W Polsce, co roku powstaje około 250 tys. ton zużytych opon (łącznie w Europie ok. 4,2 mln ton opon (Spółka przybliży skalę i kierunki przeznaczenia ww. wolumenu w ckwartalnych prezentacjach inwestorskich dostępnych na stronie internetowej), które należy w sposób ekologiczny zagospodarować.

Obowiązek ten może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Niezrealizowanie 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 wskazanej opłaty w 2025 roku dla nowych opon pneumatycznych z gumy, stosowanych w samochodach osobowych wynosiła 2,20 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 40 proc. udział w rynku i jest drugim pod względem wolumenu największym podmiotem organizującym zbiórkę i odzysk zużytych opon w Polsce po Grupie Kapitałowej Emitenta. 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 Polsce od początku wejścia w życie ww. przepisów, większość zużytych opon, tj. około 60% podlega odzyskowi energetycznemu, zarówno w procesie współspalania całych opon jak i paliwa alternatywnego wyprodukowanego ze zużytych opon. Jedynie około 35% poddane jest recyklingowi materiałowemu, który jest bardziej korzystny dla środowiska. Ponadto zgodnie z przyjętymi założeniami Zielonego Ładu i gospodarki obiegu zamkniętego, w ciągu kilku najbliższych lat ww. metoda recyklingu ma stać się priorytetem dla branży gospodarki odpadami. Wspomniane wskaźniki dla krajów Europy wynoszą znacznie więcej jak w Polsce (szczegółowe informacje zawarte są w Raporcie PSRO – link do pobrania: [https://psro.eu/wp-content/uploads/2025/12/PSRO\\_raport-2025.pdf](https://psro.eu/wp-content/uploads/2025/12/PSRO_raport-2025.pdf))

Odzysk energetyczny polega na wykorzystaniu zużytych opon, jako alternatywnego paliwa 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 praktycznie z wszystkimi cementowniami współspalającymi zużyte opony w swoich instalacjach.

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 opony należy pociąć i rozdrobnić. W mechanicznym procesie rozdrabniania uzyskuje się różnej wielkości cząsteczki gumy: pył gumowy, miał gumowy, granulata, 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 zarówno w kraju, jak i regionie Europy Środkowo-Wschodniej, Grupa Kapitałowa RECYKL jest największym podmiotem wytwarzającym granulaty gumowe ze zużytych opon. Poza nim rynek jest rozproszony i funkcjonuje na nim siedem mniejszych podmiotów.

### **Sprzedaż Grupy Kapitałowej RECYKL**

Grupa Kapitałowa osiąga przychody ze sprzedaży w czterech podstawowych obszarach:

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

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

Najważniejszymi produktami finalnymi przerobu zużytych opon są:

- Granulat gumowy stosowany do współpalania w przemyśle cementowym o średnim uziarnieniu od 20 do 50 mm (tzw. chips),
- Czysty granulat gumowy pozbawiony wszelkich zanieczyszczeń o uziarnieniu od 0,5 do 4,0 mm, wykorzystywany przy budowie elastycznych nawierzchni obiektów sportowych oraz produkcji nowych wyrobów gumowych,
- Żłom stalowy o czystości 98% - wykorzystywany jako wsad w przemyśle hutniczym,
- Puder gumowy - sypki granulat o średnicy 0,4-2,5 mm, znajdujący zastosowanie w szeregu branż z obszarów automotive i przemysłu,
- SMAPOL - dodatek do mieszanek mineralno-asfaltowych (MMA) otrzymywany z przerobu kordu tekstylnego odzyskiwanego w procesie recyklingu zużytych opon.

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 wytwarzany przez Grupę Kapitałową wykorzystywany jest przy budowie m.in. placów zabaw i nawierzchni obiektów sportowych, jak również ma szerokie zastosowanie przy produkcji nowych wyrobów gumowych.

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

Puder gumowy jest wykorzystywany jako część wsadowa do dalszego przetwarzania takich produktów, jak, m.in. uszczelki, wycieraczki, amortyzatory, przemysłowe maty izolacyjne bądź obuwie. Ponadto stosowany jest do wyrobu m.in. elementów amortyzujących, tłumiących drgania i odbojów, opon, dętek, wykładzin gumowych.

SMAPOL jest innowacyjnym dodatkiem będącym mieszaniną włókien polimerowych i pełniącym rolę stabilizatora przeznaczonego do mieszanek mineralno-asfaltowych wykorzystywanych w budowie asfaltowych nawierzchni drogowych.

### **Usługa odzysku i recyklingu opon**

Grupa Kapitałowa, w tym również nowo przejęty podmiot z Litwy wykonuje usługi odzysku i recyklingu opon na rzecz podmiotów do tego zobowiązanych. Największym podmiotem, na rzecz którego Grupa Kapitałowa świadczy usługi odzysku i recyklingu opon, jest Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A.

### **Zbiórka, odbiór i przyjęcie opon**

Reco-Trans Sp. z o.o. od 2006 roku prowadzi zbiórkę zużytych opon na podstawie umowy podpisanej bezpośrednio z Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A. Ponadto usługi w zakresie odbioru i przyjęć opon świadczy litewska spółka APG wchodząca w skład Grupy Kapitałowej RECYKL. Spółki Grupy prowadzą także własną sieć zbiórki i odbioru opon wykorzystując do tego posiadaną flotę.

### **Usługi transportowe**

Grupa Kapitałowa dysponuje 47 pojazdami do selektywnej zbiórki odpadów zużytych opon. Reco-Trans świadczy usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych i powiązanych. Ponad 70% realizowanych przewozów dotyczy transportu

zużytych opon i uzyskanych z nich produktów (pozostałą część stanowią usługi świadczone na rzecz podmiotów trzecich). 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 tylko na własne potrzeby do transportu kontenerów z oraz do punktów pozyskiwania zużytych opon.

### **Przewagi konkurencyjne**

Do głównych przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej RECYKL należą:

- Pozycja największego w kraju wytwórcy granulatów gumowych ze zużytych opon,
- Międzynarodowa obecność i dostęp do szerszych rynków zbytu, co przekłada się na efektywność operacyjną i dywersyfikację ryzyka,
- Posiadanie technologii do przetwarzania opon ponadgabarytowych uzyskiwanych z wykorzystaniem własnej sieci zbiórki – Grupa Kapitałowa jest jedynym podmiotem w kraju łączącym te dwa elementy (rynek zużytych opon ponadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- Wysoka jakość produktów – Grupa Kapitałowa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać niezawierający zanieczyszczeń granulaty gumowy o wymaganym przez odbiorców uziarnieniu od 0,5 do 40 mm,
- Posiadanie unikatowej sieci zbiórki zużytych opon – Grupa Kapitałowa jest jedynym podmiotem w kraju posiadającym własną sieć zbiórki zużytych opon, co pozwala na zwiększenie pewności dostaw surowca,
- Lokalizacja linii technologicznej przetwarzającej zużyte opony na paliwo dla cementowni na terenie Cementowni Chełm – umożliwi to ograniczenie kosztów transportu granulatu,
- Posiadanie jedynej instalacji w kraju do doczyszczania kordu stalowego, otrzymanego podczas mechanicznego procesu rozdrabniania opon),
- Wyróżniająca pozycja w obszarze ESG i dekarbonizacji - produkty Grupy wspierają klientów w redukcji emisji śladu węglowego w łańcuchu dostaw oraz wpisują się w unijne regulacje dotyczące gospodarki o obiegu zamkniętym,
- Zaawansowane działania w celu pozyskania zweryfikowanych środowiskowo deklaracji EPD dla kluczowych produktów (SMAPOL i Green Powder), potwierdzających ich niższy ślad węglowy oraz pełną zgodność z europejskimi standardami zrównoważonej produkcji.

Zapotrzebowanie na czysty granulaty gumowy wzrasta z uwagi na stale rosnące zapotrzebowanie ze strony producentów różnych produktów gotowych. Produkt znajduje także zastosowanie w powstających obiektach sportowych, jak i przy ich późniejszej konserwacji. Ponadto rozwój infrastruktury drogowej sprzyja komercjalizacji wysokomarżowego innowacyjnego dodatku do mieszanek mineralno-asfaltowych o nazwie SMAPOL, który jest efektem zaangażowania i zaawansowanych prac prowadzonych przez Emitenta.

## Struktura sprzedaży

Struktura sprzedaży produktów i usług (w tys. zł)							Udział w przychodach (%)			
Wyszczególnienie	IVQ 2025	IVQ 2024	Dynamika	2025	2024	Dynamika	IVQ 2025	IVQ 2024	2025	2024
Sprzedaż produktów z przerobu opon	18 335	17 573	4,3	74 713	76 512	-2,4	48,4	53,2	51,4	57,2
Wykonanie usługi odzysku i recyklingu opon	13 174	8 139	61,9	44 242	32 795	34,9	34,8	24,6	30,4	24,5
Usługa zbiórki, odbioru i przyjęcia opon	4 968	4 536	9,5	18 896	15 200	24,3	13,1	13,7	13,0	11,4
Usługi transportowe	1 032	886	16,5	4 181	3 429	21,9	2,7	2,7	2,9	2,6
Sprzedaż towarów	127	186	-31,7	540	1 919	-71,9	0,3	0,6	0,4	1,4
Zmiana stanu produktów	-865	1 020	-184,8	-971	1 532	-163,4	-2,3	3,1	-0,7	1,1
Pozostała sprzedaż	1 097	689	59,1	3 781	2 356	60,5	2,9	2,1	2,6	1,8
<b>SUMA</b>	<b>37 868</b>	<b>33 029</b>	<b>14,6</b>	<b>145 382</b>	<b>133 743</b>	<b>8,7</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
Struktura sprzedaży produktów z przerobu opon (w tonach)							Udział w sprzedaży produktów (%)			
Paliwa alternatywne	14 335	11 234	27,6	50 405	41 691	20,9	40,6	38,1	38,7	34,5
Czysty granulāt SBR + puder gumowy	16 289	14 005	16,3	60 298	60 343	-0,1	46,2	47,4	46,2	49,9
Czysty złom stalowy	4 644	4 278	8,6	19 694	18 885	4,3	13,2	14,5	15,1	15,6
<b>SUMA</b>	<b>35 268</b>	<b>29 517</b>	<b>19,5</b>	<b>130 397</b>	<b>120 919</b>	<b>7,8</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\*pozycja "Sprzedaż towarów i materiałów" została zmieniona na "sprzedaż towarów", dane za IVQ24 oraz narastająco skorygowane zostały o wartość materiałów w związku ze zmianą prezentacji w Ustawie o Rachunkowości

\*pozycja "Usługa zbiórki, odbioru i przyjęcia opon" stanowi nową pozycję w strukturze sprzedaży - powstała z dotychczasowych pozycji „zbiórka opon na zlecenie” oraz części „pozostałej sprzedaży” w związku z przejściem litewskiej spółki

W IV kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Recykl osiągnęła wyższe przychody w porównaniu z IV kwartałem 2024 roku o 14,6%. Na kształtowanie się przychodów we wskazanym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- Wyższe przychody ze sprzedaży produktów pochodzących z przerobu opon, pomimo spadku cen we wszystkich kategoriach produktowych, zostały osiągnięte dzięki istotnemu wzrostowi wolumenu sprzedaży; w IV kwartale łącznie sprzedano ponad 5 700 ton produktów więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Wyższe o 61,9% przychody z tytułu wykonania usługi recyklingu i odzysku, będące wynikiem zarówno wyższej ceny jak i o ponad 35% wyższego wolumenu sprzedaży. Tak znaczące wzrosty są efektem przejścia w II kwartale 2025 litewskiej spółki APG (która generuje w tym obszarze znaczącą część swoich wyników) i ujęcia jej przychodów w strukturze sprzedaży.
- Wyższe o 9,5% przychody z tytułu realizacji usługi zbiórki, odbioru i przyjęcia opon. Jest to nowa pozycja w strukturze sprzedaży, powstała z dotychczasowych pozycji „zbiórka opon na zlecenie” oraz części „pozostałej sprzedaży”, a jej utworzenie wynika z konsolidacji przychodów przejętej spółki APG i powstania znaczących wartości w segmencie „pozostałej sprzedaży” w dotychczasowym układzie.
- Wyższe o 16,5% przychody ze świadczenia usług transportowych na rzecz podmiotów zewnętrznych.

**Istotne wydarzenia 2025 roku:**I kwartał:

- 10 lutego w Rejestrze Przedsiębiorców została zarejestrowana nowa spółka: Recykl Invest Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością. Jest ona w 100% zależna od spółki Recykl Organizacja Odzysku wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej RECYKL. Jej działalność ma charakter celowy – inwestycyjny. Spółka została utworzona i zarejestrowana w celu przygotowania Grupy do planowanych akwizycji.

1 kwietnia 2025 r. Recykl Invest sp. z o.o. zawarła ze spółką UAB "Ecomodus" umowę nabycia 100% udziałów w UAB "Antrinio perdirbimo grupė" z siedzibą na Litwie. Szerzej wydarzenie zostało omówione w kolejnym punkcie.

- Styczeń-marzec (okres ciągły) - Realizacja kluczowych działań i kroków w pierwszym zagranicznym procesie M&A dotyczącym litewskiej spółki APG (UAB "Antrinio perdirbimo grupė")\*, finalizowanych w kwietniu br.

\* APG to największy podmiot zajmujący się zbiórką i zagospodarowaniem zużytych opon (o rocznym wolumenie 20 tys. ton) w krajach bałtyckich. Transakcja pozwoli Grupie Recykl zwiększyć niezależność surowcową (zabezpieczenie produkcji) oraz ułatwi dotarcie do nowych klientów na Litwie, Łotwie oraz Estonii, umacniając pozycję lidera rynku CEE. Jednocześnie Zarząd polskiej spółki nie wyklucza w przyszłości budowy zakładu produkcyjnego na Litwie.

II kwartał:

- Podpisanie 1 kwietnia umowy inwestycyjnej obejmującej nabycie 100% udziałów w APG. Wraz z umową nabycia udziałów została zawarta umowa inwestycyjna, umowa objęcia akcji Grupy Recykl S.A. oraz umowa menadżerska regulująca warunki zatrudnienia kluczowego menadżera APG. Wartość zaangażowania finansowego wyniesie ok. 3,6 mln EUR. Ponadto sprzedający nabył 16.687 akcji Grupy Recykl S.A. (objętych lock-upem do końca 2028 r.) w cenie 90 zł za akcję, a założenia transakcji obejmują także nakłady typu capex w spółce przejmowanej w wys. ok. 1 mln EUR w perspektywie trzech lat.
- Zawarcie 4 kwietnia z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzanym przez PFR TFI dokumentu typu term sheet. Określa on wstępne, niewiążące, zależne od uzyskania odpowiednich zgód, warunki współfinansowania przez FEZ inwestycji spółki zależnej Recykl Invest w spółki z siedzibami na Litwie i w Niemczech. Zgodnie z dokumentem, Fundusz potencjalnie udzieli ww. spółce pożyczki do kwoty 6 mln EUR.
- Otrzymanie w maju decyzji o rozszerzeniu certyfikacji ISCC Plus dotyczącej zakładu w Chełmie o produkcję dodatku do mieszanek mineralno-asfaltowych SMAPOL®. Decyzja oznacza m.in. możliwość sprzedaży dodatku jako certyfikowanego materiału w łańcuchach dostaw podmiotów certyfikowanych zgodnie z ISCC PLUS i potwierdza cyrkulację kordu tekstylnego pozyskiwanego z opon. Ponadto pozwala na tworzenie łańcucha wartości między dostawcami i odbiorcami produktów oraz monitorowanie udziału surowców pochodzących z recyklingu w produktach końcowych np. w nawierzchni drogowej, do której dodano asfaltu, do którego z kolei dodano pudru gumowego i/lub SMAPOL z produkcji spółek z Grupy Kapitałowej RECYKL.
- Podjęcie uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2025 roku w sprawie sposobu podziału zysku Spółki Grupa Recykl S.A. za rok obrotowy 2024, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczono część zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2024 w kwocie 2 882 358,50 zł, tj. 1,70 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, ustalono na 26 września 2025 roku, zaś termin wypłaty dywidendy 10 października 2025 r.
- Kwiecień – czerwiec (okres ciągły) – szereg prac związanych z integracją spółki APG ze spółkami Grupy Kapitałowej RECYKL (m.in. polegających na integracji systemów zbiórki opon z wykorzystaniem posiadanego przez Grupę Recykl specjalistycznego taboru).

III kwartał:

- Wykorzystanie SMAPOL® w realizacji jednego z odcinków trasy S6 w województwie pomorskim – to pierwszy duży kontrakt drogowy z udziałem dodatku spółki. Strategicznym aspektem jest akceptacja mieszanki SMA (w której składową jest SMAPOL®), przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad, co stanowi potwierdzenie oczekiwanych i wymaganych parametrów oraz ułatwia i otwiera przed produktem potencjalny udział w realizacji innych dużych projektów drogowych.
- Zakończenie negocjacji i ustalenie istotnych warunków transakcji dot. nabycia 100% udziałów w niemieckiej spółce Harzer Reifenhandel und Verwertung Wernigerode GmbH („HRV”). Finalizacja transakcji o maksymalnej wartości do 10,1 mln EUR będzie oznaczać bezpośrednio wejście Grupy Recykl na perspektywiczny i największy w Europie rynek niemiecki, ułatwi dotarcie do nowych klientów na ww. i innych rynkach zachodnich oraz będzie prowadzić do dalszego skalowania (po przejęciu litewskiej spółki APG wiosna br.) i umocnienia drugiej pozycji Grupy w swojej branży w Europie.
- Kwalifikacja akcji Grupy Recykl S.A. przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie do indeksu NC Focus – wąskiego grona 39 (z ponad 350 notowanych) spółek zakwalifikowanych do najwyższego segmentu rynku NewConnect.

IV kwartał:

- Podpisanie przez spółkę zależną Recykl Invest sp. z o.o. umowy pożyczki Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzanym przez PFR TFI S.A na kwotę nie wyższą niż 6 mln euro, na cele związane z finansowaniem inwestycji w nabycie udziałów dwóch spółek zagranicznych – litewskiej APG i niemieckiej HRV.
- Udział w międzynarodowej konferencji Rubberized Asphalt & Asphalt Rubber Conference w Lizbonie i prezentacja referatu pt. „Synergia stosowania włókna tekstylnego pochodzącego z opon wycofanych z eksploatacji w mieszankach asfaltowych o uziarnieniu nieciągłym modyfikowanych proszkiem gumowym metodą na sucho”.
- Wyróżnienia rynkowe:
  - Otrzymanie „Wyróżnienia za duży progres w kategorii sprawozdanie z działalności w konkursie organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Finansów dla spółek giełdowych The Best Annual Report”,
  - Otrzymanie Nagrody Gospodarczej Europejskiego Kongresu MŚP, organizowanego przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach.
- Otrzymanie certyfikatów EPD (Environmental Product Declaration) dla Green Powder oraz dodatku asfaltowego SMAPOL. EPD to jedna z najbardziej wymagających form raportowania środowiskowego zgodna z ISO 14025 oraz EN 15804+a2., która potwierdza, że produkty Grupy Recykl przeszły pełną analizę cyklu życia LCA (Life Cycle Assessment) i niezależny audyt. Certyfikacja dla klientów Grupy oznacza m.in. możliwość wykorzystania danych z EPD w ich raportowaniu ESG, zwłaszcza w Scope 3, lepszą pozycję w przetargach, gdzie coraz częściej wymagane jest EPD i potwierdzenie cyrkularnego pochodzenia surowców.
- Publikacja zaktualizowanego raportu eksperckiego Polskiego Stowarzyszenia Recyklerów Opon (którego członkiem jest Grupa Recykl) nt. wieloletnich dysfunkcji systemu recyklingu opon. Dokument przybliży obraz rynku zagospodarowania opon w Polsce w 2025 roku i zawiera postulaty zmian w zakresie recyklingu opon i wykorzystania granulatów. [Link](#) do publikacji.
- Zakończenie badania włókna syntetycznego z kordu tekstylnego (wykorzystywanego do produkcji SMAPOL®) uzyskiwanego podczas recyklingu opon wycofanych z eksploatacji w celu ustalenia zawartości SVHC (Substances of Very High Concern - chemikalia w UE, które mogą poważnie szkodzić zdrowiu ludzkiemu i środowisku - np. rakotwórcze, mutagenne, zaburzające reprodukcję, trwałe, bioakumulacyjne). Powyższe

badanie udowodniło, że dodatek SMAPOL® nie zawiera w swoim składzie substancji niebezpiecznych dla zdrowia i środowiska i nie wydziela ich przy produkcji i wykorzystaniu mieszanek mineralno-asfaltowych w wysokich temperaturach.

- Wypłata dywidendy za rok obrotowy 2024 w wys. 2 882 358,50 zł, tj. 1,70 zł na jedną akcję, uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2025 roku. Dzień dywidendy, tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, ustalono na 26 września 2025 roku, zaś termin wypłaty dywidendy 10 października 2025 r.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Emitenta oraz wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej RECYKL za IV kwartał 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi.

### Grupa Kapitałowa RECYKL

#### Wybrane kwartalne dane skonsolidowane (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	37 868	33 029
Zysk / strata ze sprzedaży	2 566	3 124
EBITDA	4 607	4 937
Zysk / strata na działalności operacyjnej	2 366	2 717
Zysk / strata brutto	903	1 374
Zysk / strata netto	659	1 129
Amortyzacja	2 241	2 220
Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	235 617	202 759
Aktywa trwałe	192 701	167 974
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	42 915	34 785
Należności krótkoterminowe	29 857	28 133
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 932	1 467
Kapitały własne	79 856	71 323
Kapitał podstawowy	1 703	1 696
Zobowiązanie długoterminowe, w tym:	66 072	49 368
- kredyty i pożyczki	52 721	37 447
- inne zobowiązania finansowe (leasingi)	13 299	11 867
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	52 491	44 145
- kredyty i pożyczki	6 936	6 609
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	19 057	16 293
- leasing	6 735	5 527
- faktoring	12 308	10 766

**Grupa Recykli S.A.****Wybrane kwartalne dane jednostkowe (tys. zł)**

Wyszczególnienie	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	6 570	1 566
Zysk / strata ze sprzedaży	595	138
EBITDA	593	110
Zysk / strata na działalności operacyjnej	593	110
Zysk / strata brutto	4 278	3 300
Zysk / strata netto	4 108	3 263
Amortyzacja	0	0
Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	22 671	20 809
Aktywa trwałe	20 514	19 903
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	2 157	907
Należności krótkoterminowe	1 989	789
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	97	57
Kapitały własne	19 898	17 993
Kapitał podstawowy	1 703	1 696
Zobowiązanie długoterminowe, w tym:	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 010	1 084
- kredyty i pożyczki	0	0

**Grupa Kapitałowa RECYKL****Wybrane kwartalne dane skonsolidowane (tys. zł)**

Wyszczególnienie	01.10.2025 - 31.12.2025	01.10.2024 - 31.12.2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	37 868	33 029	14,7%
Zysk / strata ze sprzedaży	2 566	3 124	-17,9%
EBITDA	4 607	4 937	-6,7%
Zysk / strata na działalności operacyjnej	2 366	2 717	-12,9%
Zysk / strata brutto	903	1 374	-34,3%
Zysk / strata netto	659	1 129	-41,6%

### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Recykl S.A. za IV kwartał 2025 roku składa się z następujących części:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2025 roku,
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.10.2025 roku – 31.12.2025 roku,
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2025 roku – 31.12.2025 roku,
- Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.10.2025 roku – 31.12.2025 roku.

Powyższe skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku obrotowego 2024.

Dane narastające w 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku pokrywają się z danymi z IV kwartał 2025 roku i IV kwartał 2024 roku.

Sprawozdania finansowe Emitenta sporządzane są zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W trakcie 2024 i 2025 roku nie było zmian dotyczących stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Przedstawione skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

#### Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2025 – Aktywa (zł)

AKTYWA		31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>192 701 017,86</b>	<b>167 974 150,93</b>
<b>A I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 517 589,36</b>	<b>360 610,16</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	2 690,00
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6 238 515,36	155 970,16
4.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	279 074,00	201 950,00
<b>A II.</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>6 506 424,30</b>	<b>2 059 012,96</b>
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	6 506 424,30	2 059 012,96
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>A III.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>174 555 192,63</b>	<b>161 055 168,01</b>
1.	Środki trwałe	171 595 589,18	152 028 296,82
a)	grunty własne	8 351 177,41	8 351 177,41
b)	budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	57 730 631,29	51 517 353,71
c)	urządzenia techniczne i maszyny	89 042 320,52	77 181 914,30
d)	środki transportu	16 289 425,51	14 817 189,58
e)	inne środki trwałe	182 034,45	160 661,82
2.	Środki trwałe w budowie	2 839 103,45	6 801 121,75
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	120 500,00	2 225 749,44
<b>A IV.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-

<b>A V.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4 011 187,75</b>	<b>3 612 544,92</b>
1.	Nieruchomości	1 677 000,00	1 677 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 306 436,40	1 935 544,92
a)	w jednostkach powiązanych wyceniane metoda praw własności	2 159 635,40	1 659 164,92
-	udziały i akcje	2 159 635,40	1 659 164,92
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	146 801,00	276 380,00
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	146 801,00	276 380,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	27 751,35	-
<b>A VI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 110 623,82</b>	<b>886 814,88</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	882 698,00	791 399,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	227 925,82	95 415,88
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>42 915 498,70</b>	<b>34 784 947,70</b>
<b>B I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 384 948,19</b>	<b>4 383 785,63</b>
1.	Materiały	1 241 972,85	1 046 945,82
2.	Półfabrykaty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	2 263 065,30	3 234 263,80
4.	Towary	7 148,98	10 362,83
5.	Zaliczki na poczet dostaw	872 761,06	92 213,18
<b>B II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>29 857 030,26</b>	<b>28 133 182,67</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	36 665,42	86 984,43
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	36 665,42	36 984,43
-	do 12 miesięcy	36 665,42	36 984,43
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	50 000,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	29 820 364,84	28 046 198,24
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 665 856,71	22 090 638,25
-	do 12 miesięcy	25 665 856,71	22 090 638,25
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 558 018,01	1 353 881,81
c)	inne	1 180 645,89	1 048 783,88

d)	dochodzone na drodze sądowej	1 415 844,23	3 552 894,30
<b>B III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 050 382,57</b>	<b>1 675 086,66</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 005 778,20	1 675 086,66
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	74 004,15	207 967,01
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	74 004,15	207 967,01
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 931 774,05	1 467 119,65
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 931 774,05	1 467 119,65
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	44 604,37	-
<b>B IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>623 137,68</b>	<b>592 892,74</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały ( akcje ) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>235 616 516,56</b>	<b>202 759 098,63</b>

## Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2025 – Pasywa (zł)

PASywa		31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>79 855 682,09</b>	<b>71 322 721,11</b>
<b>A I.</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>1 703 048,00</b>	<b>1 695 505,00</b>
<b>A II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy , w tym:</b>	<b>64 538 939,69</b>	<b>54 665 702,94</b>
-	nadwyżka wartości sprzedaży/ emisyjnej nad wartością udziałów (akcji)	6 395 274,20	5 723 947,20
<b>A III.</b>	<b>Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
<b>A IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze ) rezerwowe, w tym:</b>	<b>4 101 480,00</b>	<b>4 101 480,00</b>
-	tworzone zgodnie z umową/statutem spółki	-	-
<b>A V.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A VI.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A VII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 512 214,40</b>	<b>10 860 033,17</b>
<b>A VIII.</b>	<b>Odpisy netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>C I.</b>	<b>Ujemna wartość firmy – jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C II.</b>	<b>Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>155 760 834,47</b>	<b>131 436 377,52</b>
<b>D I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 238 528,98</b>	<b>5 607 816,76</b>
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 434 144,00	3 202 965,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 587 489,91	2 188 956,69
-	długoterminowa	473 698,26	438 372,66
-	krótkoterminowa	2 113 791,65	1 750 584,03
3.	Pozostałe rezerwy	216 895,07	215 895,07
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	216 895,07	215 895,07
<b>D II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>66 072 097,57</b>	<b>49 368 150,13</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	66 072 097,57	49 368 150,13
-	kredyty i pożyczki	52 720 564,81	37 446 980,67
-	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
-	inne zobowiązania finansowe	13 298 562,76	11 866 949,46
-	inne	52 970,00	54 220,00
<b>D III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>52 491 433,94</b>	<b>44 144 963,08</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	52 491 433,94	44 144 963,08
a)	kredyty i pożyczki	6 936 259,74	6 608 751,11
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	19 056 573,98	16 292 802,54
d)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 487 601,22	13 881 833,74
-	do 12 miesięcy	15 487 601,22	13 881 833,74
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	93 629,86	12 195,12
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 556 413,12	3 577 255,84
h)	z tyt. wynagrodzeń	2 499 241,60	2 085 177,05
i)	inne	3 861 714,42	1 686 947,68
4.	Fundusze specjalne	-	-
<b>D IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 958 773,98</b>	<b>32 315 447,55</b>
1.	Ujemna wartość firmy	7 431 726,73	7 961 220,85
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	23 527 047,25	24 354 226,70
-	długoterminowe	21 887 015,22	22 762 178,67
-	krótkoterminowe	1 640 032,03	1 592 048,03
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>235 616 516,56</b>	<b>202 759 098,63</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.10.2025 – 31.12.2025 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI, w tym:</b>	<b>145 382 210,54</b>	<b>37 867 787,29</b>	<b>133 742 782,22</b>	<b>33 029 494,76</b>
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	145 813 641,04	38 605 656,42	130 291 761,86	31 824 214,73
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-971 198,50	-864 698,50	1 532 149,10	1 019 595,75
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów	539 768,00	126 829,37	1 918 871,26	185 684,28
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>129 588 707,42</b>	<b>35 302 242,74</b>	<b>118 192 607,78</b>	<b>29 905 117,56</b>
I.	Amortyzacja	8 995 695,35	2 241 311,31	8 683 246,57	2 219 582,51
II.	Zużycie materiałów i energii	44 345 837,77	11 384 154,68	45 154 950,23	11 562 379,67
III.	Usługi obce	24 925 798,19	7 500 706,11	17 546 610,97	3 983 928,56
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 821 177,80	1 018 219,13	2 998 247,57	780 780,32
	- podatek akcyzowy	123 377,00	24 775,00	24 775,00	24 775,00
V.	Wynagrodzenia	37 746 031,64	10 392 854,06	34 120 736,06	9 019 112,06
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 634 946,55	2 080 140,61	6 987 936,09	1 852 174,41
	- emerytalne	3 025 273,65	813 423,35	2 754 797,11	741 959,30
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 085 153,88	679 774,46	1 803 601,30	475 186,07
VIII.	Wartość sprzedanych towarów	34 066,24	5 082,38	897 278,99	11 973,96
<b>C.</b>	<b>ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>15 793 503,12</b>	<b>2 565 544,55</b>	<b>15 550 174,44</b>	<b>3 124 377,20</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>3 369 947,51</b>	<b>881 427,46</b>	<b>4 762 115,89</b>	<b>343 535,78</b>
I.	Zyski z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	218 755,92	-82 724,12	162 552,58	52 392,58
II.	Dotacje	1 748 245,66	504 070,90	2 968 889,34	373 341,88
III.	Aktualizacje wartości aktywów niefinansowych	17 461,89	4 077,16	30 684,28	13 000,00
IV.	Inne przychody operacyjne	1 385 484,04	456 003,52	1 599 989,69	-95 198,68
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2 192 987,37</b>	<b>1 080 801,66</b>	<b>2 082 644,80</b>	<b>750 803,02</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	487 504,13	487 504,13	27 234,35	27 234,35
II.	Inne koszty operacyjne	1 705 483,24	593 297,53	2 055 410,45	723 568,67
<b>F.</b>	<b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>16 970 463,26</b>	<b>2 366 170,35</b>	<b>18 229 645,53</b>	<b>2 717 109,96</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>209 423,73</b>	<b>186 171,59</b>	<b>435 664,13</b>	<b>45 566,23</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki uzyskane, w tym:	24 787,24	15 997,76	37 520,23	28 977,48
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	184 636,49	170 173,83	398 143,90	16 588,75
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>4 880 250,16</b>	<b>1 023 924,65</b>	<b>4 926 522,15</b>	<b>1 210 528,57</b>
I.	Odsetki, w tym:	4 424 743,43	1 107 117,38	4 632 405,17	1 130 923,31
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	455 506,73	-83 192,73	294 116,98	79 605,26
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

J.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	12 299 636,83	1 528 417,29	13 738 787,51	1 552 147,62
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	939 117,41	555 075,03	363 355,22	90 838,79
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	939 117,41	555 075,03	363 355,22	90 838,79
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	-	-	-	-
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	-	-	-	-
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	-337 764,60	-70 567,28	-326 846,12	-87 609,68
O.	ZYSK/STRATA BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	11 022 754,82	902 774,98	13 048 586,17	1 373 699,15
P.	PODATEK DOCHODOWY	1 510 540,42	243 991,42	2 188 553,00	244 719,00
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU / ZWIEKSZENIA STRATY	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
S.	ZYSK/STRATA NETTO (O-P-Q+/-R))	9 512 214,40	658 783,56	10 860 033,17	1 128 980,15

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.10.2025 – 31.12.2025 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>9 512 214,40</b>	<b>658 783,56</b>	<b>10 860 033,17</b>	<b>1 128 980,15</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>18 530 735,54</b>	<b>8 838 597,32</b>	<b>14 353 835,63</b>	<b>7 437 323,68</b>
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	337 764,60	70 567,28	326 846,12	87 609,68
3.	Amortyzacja	8 995 695,35	2 241 311,31	8 683 246,57	2 219 582,51
4.	Odpisy wartości firmy	939 117,41	555 075,03	363 355,22	90 838,79
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6.	Zyski / straty z różnic kursowych	395 203,24	392 488,74	-121 746,97	131 033,73
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 399 956,19	1 091 119,62	4 593 985,53	1 101 046,42
8.	Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	276 244,08	577 724,12	-174 242,36	-64 082,36
9.	Zmiana stanu rezerw	630 712,22	949 176,67	1 258 244,42	1 180 364,77
10.	Zmiana stanu zapasów	-1 162,56	-113 554,32	-1 865 663,07	-1 554 321,54
11.	Zmiana stanu należności	564 662,26	8 128 071,16	1 655 259,63	3 780 737,51
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 603 270,20	-4 912 306,88	3 314 999,43	620 902,37
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 610 727,45	-141 075,41	-3 680 448,89	-156 388,20
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>28 042 949,94</b>	<b>9 497 380,88</b>	<b>25 213 868,80</b>	<b>8 566 303,83</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>24 787,24</b>	<b>15 997,76</b>	<b>368 703,30</b>	<b>360 160,55</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	190 290,08	190 290,08
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	24 787,24	15 997,76	178 413,22	169 870,47
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	24 787,24	15 997,76	178 413,22	169 870,47
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	140 892,99	140 892,99
	- odsetki	24 787,24	15 997,76	37 520,23	28 977,48
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>26 455 486,62</b>	<b>671 264,32</b>	<b>22 534 121,55</b>	<b>6 459 199,45</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 073 250,45	671 264,32	22 094 121,55	6 470 288,75
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 254 749,33	-	400 000,00	-51 089,30
a)	w jednostkach powiązanych	753 000,00	-	-	-451 089,30
b)	w pozostałych jednostkach:	501 749,33	-	400 000,00	400 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	501 749,33	-	400 000,00	400 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	127 486,84	-	40 000,00	40 000,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-26 430 699,38</b>	<b>-655 266,56</b>	<b>-22 165 418,25</b>	<b>-6 099 038,90</b>

<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>36 075 866,74</b>	<b>11 785 877,06</b>	<b>11 636 850,24</b>	<b>3 388 120,70</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	678 870,00	-	43 500,00	43 500,00
2.	Kredyty i pożyczki	31 818 321,36	11 163 911,26	11 593 350,24	3 344 620,70
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	3 578 675,38	621 965,80	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>31 223 462,90</b>	<b>15 669 897,88</b>	<b>19 478 458,05</b>	<b>6 526 489,99</b>
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 882 358,50	2 882 358,50	1 982 406,00	1 982 406,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Splaty kredytów i pożyczek	16 382 241,26	9 790 755,05	7 082 047,32	2 016 624,50
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 313 127,26	1 668 674,50	5 782 498,97	1 144 654,89
8.	Odsetki	4 569 865,88	1 252 239,83	4 631 505,76	1 382 804,60
9.	Inne wydatki finansowe	75 870,00	75 870,00	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>4 852 403,84</b>	<b>-3 884 020,82</b>	<b>-7 841 607,81</b>	<b>-3 138 369,29</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>6 464 654,40</b>	<b>4 958 093,50</b>	<b>-4 793 157,26</b>	<b>-671 104,36</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>6 464 654,40</b>	<b>4 958 093,50</b>	<b>-4 793 157,26</b>	<b>-671 104,36</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 467 119,65</b>	<b>2 973 680,55</b>	<b>6 260 276,91</b>	<b>2 138 224,01</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>7 931 774,05</b>	<b>7 931 774,05</b>	<b>1 467 119,65</b>	<b>1 467 119,65</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	382 697,71	382 697,71	166 692,29	166 692,29

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.10.2025 – 31.12.2025 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>71 322 721,11</b>	<b>78 660 898,53</b>	<b>62 402 093,98</b>	<b>71 305 938,64</b>
	- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>71 322 721,11</b>	<b>78 660 898,53</b>	<b>62 402 093,98</b>	<b>71 305 938,64</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 695 505,00	1 703 048,00	1 652 005,00	1 652 005,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	7 543,00	0,00	43 500,00	43 500,00
a.	Zwiększenie kapitału (funduszu) podstawowego (z tytułu):	7 543,00	0,00	43 500,00	43 500,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	7 543,00	0,00	43 500,00	43 500,00
	- .....				
b.	Zmniejszenie kapitału (funduszu) podstawowego (z tytułu):	-	-	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
	- ...				
	<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 703 048,00</b>	<b>1 703 048,00</b>	<b>1 695 505,00</b>	<b>1 695 505,00</b>
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- .....				
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...				
	<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a.	Zwiększenie	-	-	-	-
b.	Zmniejszenie	-	-	-	-
	<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	54 665 702,94	62 002 939,69	45 646 820,45	53 922 880,62
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 873 236,75	2 536 000,00	9 018 882,49	742 822,32
a.	Zwiększenie (z tytułu):	9 873 236,75	2 536 000,00	10 624 080,13	742 822,32
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	671 327,00	-	-	-
	- wycofanie rezerwy na podatek odroczoney	-	-	-	-
	- podziału zysku (ustawowo)	9 116 827,68	-	9 037 571,56	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
	- korekta konsolidacyjna	85 082,07	2 536 000,00	1 586 508,57	742 822,32
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	0,00	0,00	1 605 197,64	0,00
	- pokrycia straty	-	-	-	-
	- dywidenda	-	-	1 605 197,64	-
	- korekta konsolidacyjna	-	-	-	-
	<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>64 538 939,69</b>	<b>64 538 939,69</b>	<b>54 665 702,94</b>	<b>54 665 702,94</b>
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...				
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
	- ...				
	<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	4 101 480,00	6 101 480,00	4 000 000,00	6 000 000,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-2 000 000,00	101 480,00	-1 898 520,00
a.	Zwiększenie (z tytułu):	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-
	- Uchwała WZA	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	2 000 000,00	2 000 000,00	-	1 898 520,00
	- podział zysku	-	-	-	-
	- korekta konsolidacyjna	2 000 000,00	2 000 000,00	1 898 520,00	1 898 520,00
	<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>4 101 480,00</b>	<b>4 101 480,00</b>	<b>4 101 480,00</b>	<b>4 101 480,00</b>
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00

8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 860 033,17	-	11 103 268,53	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 860 033,17	0,00	11 103 268,53	0,00
a.	Zwiększenie (z tytułu):	0,00	8 853 430,84	311 511,39	9 731 053,02
	- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
	- korekta (wynik III kwartału)	-	8 853 430,84	-	9 731 053,02
	- korekta konsolidacyjna	-	-	311 511,39	-
b.	- zmniejszenia	10 860 033,17	-	11 414 779,92	-
	- podział zysku na kapitał zapasowy	9 037 571,56	-	9 037 571,56	-
	- podział zysku na kapitał rezerwowany	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-
	- wypłata dywidendy	2 882 358,50	-	377 208,36	-
	- korekta konsolidacyjna	-3 059 896,89	-	-	-
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	8 853 430,84	0,00	9 731 053,02
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- inne	-	-	-	-
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	8 853 430,84	0,00	9 731 053,02
9.	Wynik netto roku obrotowego	9 512 214,40	658 783,56	10 860 033,17	1 128 980,15
a.	zysk netto	9 512 214,40	658 783,56	10 860 033,17	1 128 980,15
b.	strata netto	-	-	-	-
c.	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	79 855 682,09	79 855 682,09	71 322 721,11	71 322 721,11
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	79 855 682,09	79 855 682,09	71 322 721,11	71 322 721,11

#### 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Recykl S.A. za IV kwartał 2025 roku składa się z następujących części:

- Jednostkowego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2025 roku,
- Jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01.10.2025 roku – 31.12.2025 roku,
- Jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.10.2025 roku – 31.12.2025 roku,
- Jednostkowego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.10.2025 roku – 31.12.2025 roku.

Powyższe skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku obrotowego 2024.

Dane narastające w 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2024 roku pokrywają się z danymi za IV kwartał 2025 roku i IV kwartał 2024 roku.

Przedstawione skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

#### Jednostkowy bilans na dzień 31.12.2025 – Aktywa i Pasywa (zł)

BILANS na dzień 31.12.2025					
AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024	PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>20 513 874,16</b>	<b>19 902 744,16</b>	<b>A. Kapitał własny</b>	<b>19 897 800,75</b>	<b>17 992 919,80</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	I. Kapitał podstawowy	1 703 048,00	1 695 505,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	14 086 383,30	12 729 429,47
2. Wartość firmy	-	-	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 398 274,20	5 726 947,20
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>IV. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	-	-
1. Środki trwałe	-	-	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-	- na udziały (akcje) własne	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	-	VI. Zysk (strata) netto	4 108 369,45	3 567 985,33
d) środki transportu	-	-	VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
e) inne środki trwałe	-	-	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 772 965,88</b>	<b>2 816 485,35</b>
2. Środki trwałe w budowie	-	-	<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 762 906,50</b>	<b>1 732 692,07</b>
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 538 339,00	1 538 339,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	168 998,35	138 783,92
1. Od jednostek powiązanych	-	-	- długoterminowa	62 132,65	36 585,31
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	- krótkoterminowa	106 865,70	102 198,61
3. Od pozostałych jednostek	-	-	3. Pozostałe rezerwy	55 569,15	55 569,15
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>20 471 207,16</b>	<b>19 868 207,16</b>	- długoterminowa	-	-
1. Nieruchomości	-	-	- krótkoterminowa	55 569,15	55 569,15
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Długoterminowe aktywa finansowe	20 471 207,16	19 868 207,16	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) w jednostkach powiązanych	20 471 207,16	19 868 207,16	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	18 789 118,44	18 186 118,44	3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	a) kredyty i pożyczki	-	-
- udzielone pożyczki	1 682 088,72	1 682 088,72	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	d) inne	-	-
- udziały lub akcje	-	-	<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 010 059,38</b>	<b>1 083 793,28</b>
- inne papiery wartościowe	-	-	1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	- do 12 miesięcy	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
- udziały lub akcje	-	-	b) inne	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	- do 12 miesięcy	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	- powyżej 12 miesięcy	-	-

<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>42 667,00</b>	<b>34 537,00</b>	b) inne	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 667,00	34 537,00	3. Wobec pozostałych jednostek	1 010 059,38	1 083 793,28
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	a) kredyty i pożyczki	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 156 892,47</b>	<b>906 660,99</b>	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>I. Zapasy</b>	<b>42 881,93</b>	<b>21 857,07</b>	c) inne zobowiązania finansowe	-	-
1. Materiały	-	-	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	148 075,58	348 058,08
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	- do 12 miesięcy	148 075,58	348 058,08
3. Produkty gotowe	-	-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
4. Towary	-	-	e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
5. Zaliczki na dostawy	42 881,93	21 857,07	f) zobowiązania wekslowe	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 989 314,65</b>	<b>789 265,86</b>	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	573 887,14	467 362,76
1. Należności od jednostek powiązanych	1 979 824,84	779 718,43	h) z tytułu wynagrodzeń	207 979,37	195 823,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	205 324,84	779 718,43	i) inne	80 117,29	72 548,87
- do 12 miesięcy	205 324,84	779 718,43	3. Fundusze specjalne	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b) inne	1 774 500,00	-	1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	- długoterminowe	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	- krótkoterminowe	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-			
b) inne	-	-			
2. Należności od pozostałych jednostek	9 489,81	9 547,43			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 425,44	3 272,46			
- do 12 miesięcy	5 425,44	3 272,46			
- powyżej 12 miesięcy	-	-			
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-			
	3 105,00	4 815,60			
c) inne	959,37	1 459,37			
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-			
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>96 711,20</b>	<b>56 908,15</b>			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	96 711,20	56 908,15			
a) w jednostkach powiązanych	-	-			
- udziały lub akcje	-	-			
- inne papiery wartościowe	-	-			
- udzielone pożyczki	-	-			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-			
b) w pozostałych jednostkach	-	-			
- udziały lub akcje	-	-			
- inne papiery wartościowe	-	-			
- udzielone pożyczki	-	-			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	96 711,20	56 908,15			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	96 711,20	56 908,15			
- inne środki pieniężne	-	-			
- inne aktywa pieniężne	-	-			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-			
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>27 984,69</b>	<b>38 629,91</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 670 766,63</b>	<b>20 809 405,15</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>22 670 766,63</b>	<b>20 809 405,15</b>

## Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 01.10.2025 – 31.12.2025 (zł)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.10.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.10.2024 - 31.12.2024
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 570 069,21</b>	<b>1 783 353,94</b>	<b>6 232 099,37</b>	<b>1 565 709,88</b>
- od jednostek powiązanych	6 570 069,21	1 783 353,94	6 232 099,37	1 565 709,88
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 570 069,21	1 783 353,94	6 232 099,37	1 565 709,88
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 975 421,71</b>	<b>1 604 666,81</b>	<b>5 829 195,19</b>	<b>1 428 117,37</b>
I. Amortyzacja	-	-	-	-
II. Zużycie materiałów i energii	-	-	125,20	-
III. Usługi obce	1 618 947,06	401 580,32	1 497 117,60	388 333,62
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 894,20	3 830,38	23 440,33	8 284,41
-podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	3 796 888,64	1 058 381,50	3 789 075,80	898 763,85
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	487 776,18	131 966,44	477 634,11	118 519,72
-emerytalne	219 483,61	60 824,08	206 131,74	51 479,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	39 915,63	8 908,17	41 802,15	14 215,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>594 647,50</b>	<b>178 687,13</b>	<b>402 904,18</b>	<b>137 592,51</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>821 186,30</b>	<b>165 499,40</b>	<b>1 209 607,45</b>	<b>388 676,24</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	821 186,30	165 499,40	1 209 607,45	388 676,24
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>823 213,26</b>	<b>167 523,38</b>	<b>1 237 255,58</b>	<b>416 326,54</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 024,46	2 024,46	-	-
III. Inne koszty operacyjne	821 188,80	165 498,92	1 237 255,58	416 326,54
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>592 620,54</b>	<b>176 663,15</b>	<b>375 256,05</b>	<b>109 942,21</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>3 697 474,61</b>	<b>3 591 156,65</b>	<b>3 305 859,81</b>	<b>3 191 161,48</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 465 000,00	3 465 000,00	3 182 088,72	3 182 088,72
-od jednostek powiązanych	3 465 000,00	3 465 000,00	3 182 088,72	3 182 088,72
II. Odsetki, w tym:	126 156,65	126 156,65	9 072,76	9 072,76
-od jednostek powiązanych	126 156,65	126 156,65	9 072,76	9 072,76
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	106 317,96	-	114 698,33	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>11 722,70</b>	<b>720,06</b>	<b>3 215,53</b>	<b>795,93</b>
I. Odsetki, w tym:	203,00	203,00	16,00	16,00
-dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	11 519,70	517,06	3 199,53	779,93
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>4 278 372,45</b>	<b>3 767 099,74</b>	<b>3 677 900,33</b>	<b>3 300 307,76</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 278 372,45</b>	<b>3 767 099,74</b>	<b>3 677 900,33</b>	<b>3 300 307,76</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>170 003,00</b>	<b>107 377,00</b>	<b>109 915,00</b>	<b>37 203,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 108 369,45</b>	<b>3 659 722,74</b>	<b>3 567 985,33</b>	<b>3 263 104,76</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.10.2025 – 31.12.2025 (zł)

Wyszczególnienie	01.01.2025 – 31.12.2025	01.10.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.10.2024 – 31.12.2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 108 369,45</b>	<b>3 659 722,74</b>	<b>3 567 985,33</b>	<b>3 263 104,76</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-3 083 031,55</b>	<b>-2 517 612,83</b>	<b>-3 128 096,06</b>	<b>-2 839 582,14</b>
1. Amortyzacja	-	-	-	-
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 590 953,65	-3 590 953,65	-3 191 145,48	-3 191 145,48
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	30 214,43	49 605,76	-57 700,62	-25 154,27
6. Zmiana stanu zapasów	-21 024,86	-38 914,76	-2 001,07	570,93
7. Zmiana stanu należności	569 951,21	994 874,64	-171 729,59	195 070,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-73 733,90	92 752,17	276 058,64	194 487,28
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 515,22	-24 976,99	18 422,06	-13 411,21
10. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 025 337,90</b>	<b>1 142 109,91</b>	<b>439 889,27</b>	<b>423 522,62</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 591 156,65</b>	<b>3 591 156,65</b>	<b>3 191 161,48</b>	<b>3 191 161,48</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 591 156,65	3 591 156,65	3 191 161,48	3 191 161,48
a) w jednostkach powiązanych	3 591 156,65	3 591 156,65	3 191 161,48	3 191 161,48
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 373 000,00</b>	<b>1 770 000,00</b>	<b>1 682 088,72</b>	<b>1 682 088,72</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 373 000,00	1 770 000,00	1 682 088,72	1 682 088,72
a) w jednostkach powiązanych	2 373 000,00	1 770 000,00	1 682 088,72	1 682 088,72
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 218 156,65</b>	<b>1 821 156,65</b>	<b>1 509 072,76</b>	<b>1 509 072,76</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>678 870,00</b>	<b>0,00</b>	<b>43 500,00</b>	<b>43 500,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	678 870,00	-	43 500,00	43 500,00
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-

<b>II. Wydatki</b>	<b>2 882 561,50</b>	<b>2 882 561,50</b>	<b>1 982 422,00</b>	<b>1 982 422,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 882 358,50	2 882 358,50	1 982 406,00	1 982 406,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	203,00	203,00	16,00	16,00
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 203 691,50</b>	<b>-2 882 561,50</b>	<b>-1 938 922,00</b>	<b>-1 938 922,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>39 803,05</b>	<b>80 705,06</b>	<b>10 040,03</b>	<b>-6 326,62</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>39 803,05</b>	<b>80 705,06</b>	<b>10 040,03</b>	<b>-6 326,62</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>56 908,15</b>	<b>16 006,14</b>	<b>46 868,12</b>	<b>63 234,77</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>96 711,20</b>	<b>96 711,20</b>	<b>56 908,15</b>	<b>56 908,15</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu				
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 567 985,33	448 646,71	377 208,36	304 880,57
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 567 985,33	448 646,71	377 208,36	304 880,57
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
-				
-				
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 567 985,33	-	377 208,36	-
- podział zysku	685 626,83	-	0,00	-
- dywidenda	2 882 358,50	-	377 208,36	-
-				
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	448 646,71	0,00	304 880,57
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- strata za I kwartał 2020	-	-	-	-
-				
-				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty kapitałem zapasowym	-	-	-	-
-				
-				
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	448 646,71	0,00	304 880,57
8. Wynik netto	4 108 369,45	3 659 722,74	3 567 985,33	3 263 104,76
a) zysk netto	4 108 369,45	3 659 722,74	3 567 985,33	3 263 104,76
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 897 800,75	19 897 800,75	17 992 919,80	17 992 919,80
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 897 800,75	19 897 800,75	17 992 919,80	17 992 919,80

## 5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W KWARTALE

W IV kwartale 2025 r. Grupa Kapitałowa Recykl uzyskała wyższe o 14,6% przychody ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, a narastająco za cztery kwartały 2025 roku przychody wzrosły o 8,7% względem czterech kwartałów roku ubiegłego, natomiast koszty operacyjne wzrosły we wskazanych okresach odpowiednio o 18,0% i 9,6%. Wynik ze sprzedaży był w IV kwartale niższy o 17,9% od wyniku tego samego okresu 2024 roku, a za okres dwunastu miesięcy był wyższy o 1,6%. W raportowanym okresie nastąpił spadek zysku EBITDA o 6,7% względem analogicznego okresu poprzedniego, a narastająco był on niższy o 3,5%. W IV kwartale 2025 Grupa Kapitałowa wypracowała zysk finansowy netto o 41,6% niższy niż w IV kwartale 2024, a łącznie od początku roku był niższy o 12,4% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Spadek wyników w IV kwartale 2025 spowodowany był dodatkowo ujęciem odpisu należności handlowych od jednego z odbiorców spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A, których odzyskanie spółka uznała za zagrożone. Kolejnym powodem było przyjęcie zaktualizowanej wyceny wartości spółki litewskiej przejętej w roku 2025. Suma wyżej wymienionych odpisów to niemal 0,8 mln zł.

W IV kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Recykl osiągnęła wyższe przychody w porównaniu z IV kwartałem 2024 roku o 14,6%. Na kształtowanie się przychodów we wskazanym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- Wyższe przychody ze sprzedaży produktów pochodzących z przerobu opon, pomimo spadku cen we wszystkich kategoriach produktowych, zostały osiągnięte dzięki istotnemu wzrostowi wolumenu sprzedaży; w IV kwartale łącznie sprzedano ponad 5 700 ton produktów więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Wyższe o 61,9% przychody z tytułu wykonania usługi recyklingu i odzysku, będące wynikiem zarówno wyższej ceny jak i o ponad 35% wyższego wolumenu sprzedaży. Tak znaczące wzrosty są efektem przejścia w II kwartale 2025 litewskiej spółki APG (która generuje w tym obszarze znaczącą część swoich wyników) i ujęcia jej przychodów w strukturze sprzedaży.
- Wyższe o 9,5% przychody z tytułu realizacji usługi zbiórki, odbioru i przyjęcia opon. Jest to nowa pozycja w strukturze sprzedaży, powstała z dotychczasowych pozycji „zbiórka opon na zlecenie” oraz części „pozostałej sprzedaży”, a jej utworzenie wynika z konsolidacji przychodów przejętej spółki APG i powstania znaczących wartości w segmencie „pozostałej sprzedaży” w dotychczasowym układzie.
- Wyższe o 16,5% przychody ze świadczenia usług transportowych na rzecz podmiotów zewnętrznych.

Uzyskane wartości wskaźników w IV kwartale 2025 roku oraz narastająco za okres dwunastu miesięcy 2025 roku względem analogicznych okresów roku ubiegłego, kształtują się następująco:

- Rentowność sprzedaży: 6,8% (narastająco 10,9%) vs. 9,5% (narastająco 11,6%),
- Marża EBIT: 6,2% (narastająco 11,7%) vs. 8,2% (narastająco 13,6%),
- Marża EBITDA: 12,2% (narastająco 17,9%) vs. 14,9% (narastająco 20,1%),
- Marża netto (ROS): 1,7% (narastająco 6,5%) vs. 3,4% (narastająco 8,1%),
- Wskaźnik bieżącej płynności: 0,82 vs. 0,79.

Działalność w IV kwartale 2025 r. prowadzona była w dalszym ciągu w warunkach niepewnej sytuacji geopolitycznej, będącej skutkiem agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę. Bezpośredni wpływ tej sytuacji na działalność Grupy Recykl jest stosunkowo niewielki, jednak skutki konfliktu zbrojnego za naszą wschodnią granicą i jego ewentualna eskalacja nadal stanowią czynnik ryzyka. Szczegóły w tym zakresie zawiera raport bieżący nr ESPI 1/2022 z dnia 8.03.2022.

Chcąc zminimalizować ewentualny wpływ wymienionych powyżej ryzyk na wyniki w przyszłych okresach, Zarząd podejmuje następujące działania: negocjacje cen energii elektrycznej na kolejne lata, rozbudowa instalacji fotowoltaicznej przy zakładzie produkcyjnym w Śremie oraz przygotowania do budowy kolejnej instalacji przy zakładzie w Krośnie Odrzańskim i w Gryficach, pozwalające na uzyskanie większej niezależności energetycznej, a także sukcesywne

zwiększanie przychodów Grupy, m. in. poprzez rozbudowę własnej sieci zbiórki opon oraz podejmowanie intensywnych działań zmierzających do poszerzenia zasięgu sprzedaży innowacyjnego dodatku do mieszanek asfaltowych.

Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia raportowany okres i osiągnięte wyniki, które Grupa uzyskała mimo wymagających warunków otoczenia rynkowego w jakich funkcjonowała.

### Informacja o stanie realizacji Strategii 2030

Zgodnie z ogłoszoną „Strategią 2030” Spółka zobowiązała się osiągnąć wymienione niżej wskaźniki do końca 2030 r. Podsumowując okres 20 kwartałów realizacji strategii Grupa Recykl osiągnęła następujący poziom realizacji celów określonych w strategii, zobrazowany następującymi parametrami finansowymi:

1. Skumulowane przychody ze sprzedaży na poziomie 602 779 672,88 zł, co stanowi 60,3% skumulowanych przychodów ze sprzedaży wskazanych w „Strategii 2030”.
2. Skumulowany zysk EBITDA na poziomie 133 986 037,02 zł, co stanowi 47,9% skumulowanego zysku EBITDA, który Spółka zobowiązała się zrealizować do 2030 roku.
3. Skumulowany zysk netto na poziomie 51 461 439,78 zł, co stanowi 34,3% skumulowanego zysku netto wyznaczonego do realizacji w „Strategii 2030”.
4. Skumulowana wartość wypłaconych dywidend wynosi 6 847 170,50 zł, co stanowi 22,8% założonej sumy wypłat do 2030 roku.

Stan realizacji inwestycji:

1. Budowa i uruchomienie instalacji fotowoltaicznej w Śremie. W II kwartale 2022 r. została podpisana umowa z generalnym wykonawcą na budowę instalacji fotowoltaicznej o mocy do 2 MW przy zakładzie w Śremie. W założeniach energia pozyskana z energii słonecznej pokryje około 20% rocznego zapotrzebowania zakładu w Śremie. W III kwartale 2022 r. Spółka uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę instalacji. Do końca III kwartału 2023 r. realizowane były prace montażowe, budowa stacji trafo i ułożenie kabla zasilającego zakład. Instalacja została w październiku podłączona do stacji trafo na terenie zakładu. Koszt inwestycji – 6,2 mln zł pokryty został środkami własnymi i kredytem bankowym.
2. Budowa linii do odkamieniania granulatów w Śremie i Chełmie. Obie linie zostały uruchomione w 2021 r., co skutkuje uzyskaniem możliwości wytwarzania granulatów gumowych całkowicie pozbawionych krzemionki.
3. Rozbudowa linii do granulacji opon w Śremie – inwestycja ukończona w grudniu 2021 r. W wyniku jej realizacji moce produkcyjne w zakresie wytwarzania granulatów gumowych SBR w zakładzie w Śremie wzrosły o ok. 4 000 t. w skali roku, co stanowi wzrost mocy produkcyjnych w zakresie produkcji SBR w tym zakładzie o 20%.
4. Rozbudowa zakładu w Krośnie Odrzańskim – w II kwartale 2023 r. inwestycja została całkowicie zakończona i przekazana do eksploatacji. Całkowity jej koszt wyniósł 13,2 mln. zł. Znacząca część przedsięwzięcia została współfinansowana przez BGK w ramach kredytu technologicznego – dotacja 45% kosztów kwalifikowanych tj. ok. 5 mln. zł. W efekcie zakończenia inwestycji wzrosły moce produkcyjne zakładu w Krośnie o: SBR – 2 000 t pozbawionej krzemionki rocznie, czysty złom stalowy – 3 500 t rocznie, paliwo alternatywne – 5 000 t rocznie. Procentowo wzrost mocy produkcyjnych w tym zakładzie wyniósł: w zakresie produkcji SBR ok. 20%, w zakresie produkcji czystego złomu stalowego 100%, a w zakresie produkcji paliw alternatywnych 70%.
5. Budowa drugiej linii do granulacji w zakładzie w Chełmie – inwestycja została w całości zakończona w IV kw. 2022 r. i nowa linia do recyklingu opon weszła w fazę eksploatacji. W październiku 2022 r. podpisana została przez spółkę zależną Emitenta umowa z NFOŚiGW o dofinansowanie inwestycji w postaci dotacji (30% nakładów) i pożyczki (60% nakładów) – informacja o podpisaniu tych umów była przedmiotem raportu bieżącego nr ESPI 5/2022. W grudniu 2022 r. środki z pożyczki zostały w pełnej wysokości wypłacone, a w styczniu br. zostały wypłacone 85% dotacji. Pozostała część dotacji została wypłacona we wrześniu 2023 r. Efektem realizacji inwestycji jest wzrost mocy produkcyjnych zakładu w Chełmie o 12 000 t granulatu SBR rocznie, co stanowi

wzrost dotychczasowych mocy produkcyjnych w zakresie produkcji granulatów SBR w tym zakładzie o 100%.  
Nakłady inwestycyjne wyniosły 15,7 mln zł.

W odniesieniu do całej Grupy Recykl, jej zdolności produkcyjne, po zakończeniu wszystkich wymienionych wyżej inwestycji, przeliczone wg zdolności produkcyjnych w zakresie przerobu opon, wzrosły w stosunku do stanu sprzed rozpoczęcia tych inwestycji (2021 r.) o ponad 30%.

Do końca 2023 r. zostały zrealizowane wszystkie inwestycje przewidziane do realizacji w Strategii 2030.

### **Założenia „Strategii 2030” – kierunki rozwoju Grupy:**

Strategia obejmuje plany inwestycyjne i cele finansowe do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w latach 2021 – 2030. Przyjęta strategia zakłada pięć filarów rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, tj.:

#### **I filar – inwestycje w zakłady i rozbudowa sieci zbiórki opon:**

- Rozwój organiczny, poprzez rozbudowę wszystkich trzech zakładów oraz stałe powiększanie sieci zbiórki, co pozwoli na wzrost mocy produkcyjnych i wolumenów przerobu opon.

#### **II filar – rozwój sprzedaży:**

- Ekspansja sprzedaży na rynki zagraniczne (w tym zachodnie), a w efekcie umocnienie pozycji lidera na rynku Europy Środkowo - Wschodniej oraz poszukiwanie szans eksportu do krajów azjatyckich.

#### **III filar – wdrożenie nowych produktów:**

- Zwiększanie gamy oferowanych produktów wytwarzanych z opon, opracowanych w oparciu o prace badawczo – rozwojowe (w szczególności wdrożenie i sprzedaż dodatku stabilizującego SMAPOL oraz poszukiwanie zastosowań pudru gumowego), a także wprowadzanie na rynek europejski kolejnych innowacyjnych wyrobów gotowych poprzez spółkę zależną Rekoplast Kompozyt sp. z o.o.

#### **IV filar – aktywny udział Grupy w działaniach pro środowiskowych:**

- Dalszy rozwój marki w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju i aktywny udział w realizacji europejskiej strategii w zakresie zmniejszania emisji CO<sub>2</sub> i budowania gospodarki o obiegu zamkniętym (GOZ), obejmujący w szczególności:
  - identyfikację potencjału Grupy w zakresie wpływu wytwarzanych produktów na zmniejszenie śladu węglowego oraz wpływu na możliwość pozyskiwania z tego tytułu dopłat i dotacji przez odbiorców produktów Grupy,
  - wsparcie działań producentów opon zmierzających do wykorzystania produktów pochodzących z recyklingu w wytwarzaniu nowych opon,
  - udział w realizacji globalnych postulatów producentów opon związanych z rozwojem i upowszechnieniem zastosowań pudru gumowego w modyfikacji asfaltów drogowych,
  - integrację pionową z wykorzystaniem produktów opracowanych w ramach prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej.

W celu zwiększenia efektywności ww. działań - Grupa, poprzez spółkę zależną zaangażowała się w działalność Polskiego Stowarzyszenia Recyklerów Opon, którego głównym zadaniem będzie reprezentowanie interesów jego członków przed instytucjami regulatorскими opracowującymi i wdrażającymi ramy prawne dla działań z tego obszaru.

**V filar – aktywny udział akcjonariuszy i kluczowej kadry menadżerskiej Spółki w budowie jej wartości:**

- Umożliwienie akcjonariuszom udziału w procesie wzrostu Spółki także (poza nominalnym wzrostem wartości akcji) poprzez realizację przyjętej polityki dywidendowej i regularne wypłacanie w tej formie części zysku.
- Zwiększenie zaangażowania kluczowej kadry Emitenta i spółek zależnych poprzez przyjęcie programu motywacyjnego opartego o akcje Spółki na zakładanym poziomie do 5% kapitału zakładowego. Program motywacyjny realizowany byłby w dwóch etapach, umożliwiających ocenę realizacji celów inwestycyjnych Emitenta do 2023 r. oraz stopnia realizacji strategii w wymiernych wynikach finansowych do 2025 r.

Zapis pełnej strategii Grupy Recykl S.A. znajduje się w raporcie ESPI 5/2021 z dnia 14.12.2021 roku.

**Zakładane efekty:**

Utrzymanie pozycji lidera – silnego gracza, doświadczonego i największego w Europie Środkowo-Wschodniej z rosnącą pozycją na tle całej Europy podmiotu kompleksowo zajmującego się zagospodarowaniem odpadów w postaci zużytych opon samochodowych a docelowo również producenta wyrobów gotowych, bazujących na surowcach odzyskanych ze zużytych opon samochodowych.

W II kwartale spółka w 100% zależna od Emitenta – Recykl Invest sp. z o.o. zawarła ze spółką UAB “Ecomodus” z siedzibą na Litwie umowę nabycia 100% udziałów w UAB “Antrinio perdirbimo grupė” z siedzibą na Litwie. Wraz z umową nabycia udziałów została zawarta umowa inwestycyjna, umowa objęcia akcji Emitenta oraz umowa menadżerska regulująca warunki zatrudnienia kluczowego menadżera APG. Nabycie podmiotu litewskiego prowadzić ma do zapewnienia Grupie Kapitałowej RECYKL dodatkowych wolumenów odpadu zużytych opon oraz umożliwić wejście w sposób bezpośredni na nowe, perspektywiczne rynki. Powyższe powinno przyczynić się do zwiększenia skali działalności, a w konsekwencji do istotnego zwiększenia przychodów i zysków Grupy Kapitałowej RECYKL, co stanowi element realizacji strategii Emitenta. Proces transakcji opisano szerzej w raporcie bieżącym o numerze 1/2025 z dnia 1 kwietnia 2025 r.

**6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH**

Emitent oraz Grupa Kapitałowa nie publikowały prognoz finansowych na 2025 rok.

**7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA**

Zarząd Grupy RECYKL S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Maciej Jasiewicz

Prezes Zarządu

Joanna Zalwert

Członek Zarządu