Raport EBI

Typ raportu: okresowy

Numer: 8/2026

Spółka: GRUPA RECYKL S.A.

Tytuł: **Skonsolidowany raport roczny za 2025 r.**

Zarząd spółki Grupa Recykl S.A. przekazuje do publicznej wiadomości skonsolidowany raport roczny za 2025 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:

Skonsolidowany Raport Roczny za 2025 rok.

Osoby reprezentujące spółkę:

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



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

za okres 01.01.2025 – 31.12.2025

GRUPA RECYKL S.A. z siedzibą w Śremie

Śrem, 29 maja 2026 r.

1. Spis treści

1. Spis treści ..... - 2 -
2. Podsumowanie zarządcze ..... - 3 -
3. List do Akcjonariuszy ..... - 4 -
4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe ..... - 5 -
5. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe ..... - 6 -
6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ..... - 56 -
6. Oświadczenie Zarządu o prezentacji dokumentów finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami ..... - 109 -
7. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności procedur przy wyborze podmiotu uprawnionego do badania ..... - 110 -
8. Sprawozdanie Biegłego Rewidenta ..... - 111 -



2. Podsumowanie zarządcze

- Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej RECYKL w 2025 r. przekroczyły 145 mln zł (145,4 mln zł wobec 133,7 mln zł w 2024 r.). W strukturze sprzedaży najwyższą wartość osiągnęła pozycja wykonywania sprzedaży produktów z przerobu opon (74,7 mln zł stanowiące 51,4% łącznych przychodów).
- W ujęciu wynikowym Grupa wypracowała 15,7 mln zł zysku ze sprzedaży, 25,9 mln zł EBITDA i 9,4 mln zł zysku netto (w 2024 r. poszczególne kategorie zysków wyniosły odpowiednio: 15,6 mln zł, 26,9 mln zł oraz 10,9 mln zł).
- Osiągnięte w 2025 r. rezultaty wpłynęły na dalszy wzrost realizacji założeń sprzedażowych i finansowych, wytyczonych w Strategii na lata 2021-2030. Skumulowane przychody po minionym r. przekroczyły 600 mln zł (602,8 mln zł z zakładanego 1 mld zł), przy zysku EBITDA i netto odpowiednio 133,9 i 51,3 mln zł (wobec 280 i 150 mln zł planowanych do wypracowania do 2030 r.).
- Grupa Recykl S.A. w październiku 2025 r. wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 1,70 zł na jedną akcję (niemal 2,9 mln zł). Łącznie od 2022 r. spółka wypłaciła 4,10 zł dywidendy na akcje, tj. ponad 6,8 mln zł (z zakładanej w „Strategii 2030" kwoty 30 mln zł).
- W aspekcie operacyjnym, przerób opon w 2025 r. w trzech zakładach spółki wyniósł 130 tys. ton (wobec 135 tys. ton rok wcześniej). W innej kategorii tonażowej, tj. sprzedaży produktów z przerobu opon: łączny (paliwa alternatywne, czysty granulat gumowy + puder gumowy oraz czysty złom stalowy) wolumen sprzedaży to 130,4 tys. ton (+7,8% r/r). W kluczowej grupie produktowej granulatów SBR i pudrów sprzedano przeszło 60 tys. ton (zbliżony poziom rok do roku).
- 2025 rok okazał się przełomowym okresem w zakresie prowadzonych działań M&A. Grupa Kapitałowa RECYKL sfinalizowała pierwszą zagraniczną akwizycję, podpisując 1 kwietnia 2025 r. (poprzez Recykl Invest sp. z o.o.) ze spółką UAB "Ecomodus" umowę nabycia 100% udziałów w UAB "Antrinio perdirbimo grupė" („APG") z siedzibą w Kownie na Litwie. APG to największy podmiot zajmujący się zbiórką i zagospodarowaniem zużytych opon (o rocznym wolumenie 20 tys. ton) w krajach bałtyckich. Transakcja pozwala Grupie Recykl zwiększyć niezależność surowcową (zabezpieczenie produkcji) oraz ułatwia dotarcie do nowych klientów na Litwie, Łotwie oraz Estonii, umacniając pozycję lidera rynku CEE i wiodącego podmiotu w Europie.
- Minione 12 miesięcy owocowały także szeregiem wydarzeń, inicjatyw i zmian związanych z rozwojem i komercjalizacją dodatku do mieszanek mineralno-asfaltowych SMAPOL® M.in. Grupa otrzymała certyfikację EPD (Environmental Product Declaration) dla dodatku (EPD objęła także produkt Green Powder®), rozszerzyła certyfikacje ISCC Plus dotyczącej zakładu w Chełmie o produkcję dodatku czy zrealizowała pierwsze duże zamówienie - SMAPOL® został zastosowany w budowie jednego z odcinków trasy S6 w województwie pomorskim – Strategicznym aspektem zagadnienia jest akceptacja mieszanki SMA (w której składową stanowi SMAPOL®) przez Generalną Dyrekcję 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.
- We wrześniu 2025 r. decyzją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Grupy Recykl S.A. zostały zakwalifikowane do indeksu NC Focus – tj. wąskiego grona 39 (z ponad 350 notowanych) spółek należących do najwyższego segmentu rynku NewConnect.
- Także jesienią Grupa otrzymała dwa istotne wyróżnienia biznesowo-giełdowe – tj. „Wyróżnienie za duży progres w kategorii sprawozdanie z działalności" w konkursie organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Finansów dla spółek giełdowych The Best Annual Report" oraz otrzymała Nagrodę Gospodarczą Europejskiego Kongresu MŚP, organizowanego przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach.



3. List do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

W imieniu Grupy Kapitałowej RECYKL, mamy przyjemność przekazać Państwu Skonsolidowany Raport Roczny za 2025 rok, w którym opublikowaliśmy wyniki finansowe oraz kluczowe informacje nt. naszej działalności biznesowej w minionym okresie.

Miniony rok stał pod znakiem wytężonych prac w zakresie działań akwizycyjnych. Ich rezultatem była finalizacja jednego z dwóch prowadzonych zagranicznych projektów M&A, tj. zawarcie przez naszą spółkę zależną Recykl Invest ze spółką UAB "Ecomodus" umowy nabycia 100% udziałów w UAB "Antrinio perdirbimo grupė" z siedzibą na Litwie. APG to lider rynku zbiórki i zagospodarowania zużytych opon w krajach bałtyckich, którego przejęcie pozwoli nam na wzrost niezależności surowcowej, tj. zabezpieczenie produkcji, a jednocześnie ułatwi dotarcie do nowych klientów w regionie. Po zamknięciu transakcji z początkiem kwietnia 2025 r. kolejne kwartały upływały pod kątem szeregu prac związanych związanych z integracją APG ze spółkami Grupy Kapitałowej RECYKL (m.in. polegających na integracji systemów zbiórki opon z wykorzystaniem posiadanego przez grupę specjalistycznego taboru). Drugi, obecnie procedowany proces M&A dotyczy nabycia 100% udziałów w niemieckiej spółce Harzer Reifenhandel und Verwertung Wernigerode GmbH („HRV"). Dzięki niej wejdziemy bezpośrednio na perspektywiczny i największy w Europie rynek niemiecki, łatwiej dotrzemy do nowych klientów na ww. i innych rynkach zachodnich oraz w dalszym stopniu zakładamy umocnienie drugiej pozycji Grupy Kapitałowej RECYKL w branży zagospodarowania odpadów pużytkowych w postaci zużytych opon w Europie. Finalizacji tej transakcji o maksymalnej wartości do 8,37 mln euro spodziewamy się do końca bieżącego roku. Niewątpliwym sukcesem związanym z finansowaniem transakcji M&A było podpisanie jesienią przez Recykl Invest umowy pożyczki z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzanym przez PFR TFI S.A na kwotę nie wyższą niż 6 mln euro.

2025 rok obfitował w szereg innych ważnych wydarzeń, inicjatyw i zmian, tak istotnych w bieżącym ujęciu operacyjnym, jak i strategicznym. Począwszy od uzyskania kluczowej w naszej branży certyfikacji EPD i rozszerzenia certyfikacji ISCC Plus, przez dalsze postępy (tak na gruncie komercjalizacji, jak i badawczym) w rozwoju dodatku do mieszanek mineralno-asfaltowych SMAPOL®, po wypłatę kolejnej dywidendy, udział w szeregu ważnych w Europie wydarzeń branżowych (jak Rubberized Asphalt & Asphalt Rubber Conference w Lizbonie) i publikację zaktualizowanego raportu Polskiego Stowarzyszenia Recyklerów Opon (którego jesteśmy współzałożycielem i członkiem), prezentującego obraz naszego rynku, wyzwania i dysfunkcje, ale też wstępnie procedowane zmiany i propozycje dalszych reform. Powiedzmy nieco więcej o pierwszym wymienionym i bardzo ważnym dla nas aspekcie. 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.

Podsumowując 2025 rok pod kątem sytuacji rynkowej, wydarzeń strategicznych oraz wyników finansowych i operacyjnych, oceniamy go pozytywnie dla całej Grupy Kapitałowej RECYKL oraz jej perspektyw i przyszłości. Naturalnie nasze ambicje sięgają wyżej i wierzymy w poprawę poszczególnych rezultatów w 2026 i kolejnych latach, choć należy jednak pamiętać o szeregu typowych ryzyk rynkowych, w tym o możliwej presji inflacyjnej związanej z wahaniami cen paliw, mogącej oddziaływać na dalsze kategorie kosztowe,

Chcielibyśmy podziękować każdej osobie i firmie współpracującej z naszą Grupą w 2025 r. Dziękujemy Akcjonariuszom za pokładane zaufanie, Pracownikom, Klientom i Partnerom Biznesowym za wszelki wkład w codzienne funkcjonowanie i rozwój Grupy Kapitałowej RECYKL oraz każdemu, kto miał wpływ na osiągnięcie prezentowanych rezultatów minionych 12 miesięcy. Jednocześnie w naszej ocenie 2025 rok stanowił kolejny krok w kierunku dalszego wzrostu Grupy w przyszłych okresach.

Dziękujemy za okazane zaufanie.

Z poważaniem,

Zarząd Grupa Recykl S.A.



4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto kurs średni ogłoszony dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, na dzień 31.12.2024 r. - 4,2730 oraz na dzień 31.12.2025 r. - 4,2267 EUR/PLN.

WYSZCZEGÓLNIENIE	2025 PLN	2025 EUR	2024 PLN	2024 EUR
Przychody netto ze sprzedaży	145 382 210,54	34 396 150,79	133 742 782,22	31 299 504,38
Koszty działalności operacyjnej	129 646 225,10	30 673 155,20	118 192 607,78	27 660 334,14
Wynik finansowy ze sprzedaży	15 735 985,44	3 722 995,59	15 550 174,44	3 639 170,24
Zysk z działalności operacyjnej	16 892 419,83	3 996 597,78	18 229 645,53	4 266 240,47
Przychody finansowe	209 423,73	49 547,81	435 664,13	101 957,44
Koszty finansowe	4 881 618,82	1 154 948,03	4 926 522,15	1 152 942,23
Zysk z działalności gospodarczej	12 220 224,74	2 891 197,56	13 738 787,51	3 215 255,68
Odpis wartości firmy	939 117,41	222 186,91	363 355,22	85 035,16
Zysk brutto	10 941 035,91	2 588 552,75	13 048 586,17	3 053 729,50
Zysk netto	9 393 027,39	2 222 307,57	10 860 033,17	2 541 547,66
AKTYWA				
Aktywa trwałe	192 712 133,76	45 593 993,84	167 974 150,93	39 310 589,97
Aktywa obrotowe	42 024 390,70	9 942 600,78	34 784 947,70	8 140 638,36
Zapasy	4 390 048,19	1 038 646,74	4 383 785,63	1 025 926,90
Należności krótkoterminowe	28 928 974,38	6 844 340,59	28 133 182,67	6 583 941,65
Inwestycje krótkoterminowe	8 005 778,20	1 894 096,62	1 675 086,66	392 016,54
Środki pieniężne	7 931 774,05	1 876 587,89	1 467 119,65	343 346,51
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	699 589,93	165 516,82	592 892,74	138 753,27
AKTYWA RAZEM	234 736 524,46	55 536 594,62	202 759 098,63	47 451 228,32
PASYWA				
Kapitały własne	79 252 398,09	18 750 419,50	71 322 721,11	16 691 486,34
Kapitał podstawowy	1 703 048,00	402 926,16	1 695 505,00	396 794,99
Kapitał zapasowy	64 057 939,69	15 155 544,44	54 665 702,94	12 793 284,10
Zysk/strata netto	9 393 027,39	2 222 307,57	10 860 033,17	2 541 547,66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	155 484 126,37	36 786 175,12	131 436 377,52	30 759 741,99
Zobowiązania długoterminowe	67 349 244,04	15 934 238,07	49 368 150,13	11 553 510,44
Zobowiązania krótkoterminowe	51 276 372,91	12 131 538,29	44 144 963,08	10 331 140,44
Rozliczenia międzyokresowe	30 958 773,99	7 324 573,31	32 315 447,55	7 562 707,13
PASYWA RAZEM	234 736 524,46	55 536 594,62	202 759 098,63	47 451 228,32

Plik XML, z którego pochodzi niniejszy wydruk całości Raportu jest sprawozdaniem finansowym w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.





Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 01.01.2025 – 31.12.2025

GRUPA RECYKL S.A. z siedzibą w Śremie

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: Grupa Recykl S.A.
Siedziba: Śrem Letnia 3/, 63-100

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej

70.10.Z Działalność firma centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 7781472682

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000359357

2. Wykaz jednostek, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Recykl Organizacja Odzysku S.A.

Przedmiot działalności: 38.32.Z

Udział w kapitale podstawowym: 100%

Udział w liczbie głosów: 100%

Wzajemne powiązanie kapitałowe: Poprzez Reco Trans Sp. z o.o. Grupa Recykl posiada w sumie 100% akcji. Bezpośrednio Grupa Recykl posiada 88,7% akcji.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Reco - Trans Sp.z o.o.

Przedmiot działalności: 49.41.Z

Udział w kapitale podstawowym: 100%

Udział w liczbie głosów: 100%

Wzajemne powiązanie kapitałowe: Grupa Recykl S.A. posiada bezpośrednio 100% udziałów w Reco-Trans Sp. z o.o.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Recykl Invest Spółka z o.o.
Przedmiot działalności: 70.10.A

Udział w kapitale podstawowym: 100%

Udział w liczbie głosów: 100%

Wzajemne powiązanie kapitałowe: Poprzez Recykl Organizacja Odzysku S.A. Grupa Recykl S.A. posiada 100% udziału w kapitale.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: UAB Antrinio perbirbimo grupe
Przedmiot działalności: 38.32.Z

Udział w kapitale podstawowym: 100%

Udział w liczbie głosów: 100%

Wzajemne powiązanie kapitałowe: Poprzez Recykl Organizacja Odzysku S.A. oraz Recykl Invest Sp. z o.o. Grupa Recykl S.A. posiada 100% udziału w kapitale.

3. Kryteria objęcia sprawozdaniem skonsolidowanym jednostek zależnych

Można nie ujawniać tych informacji, jeżeli jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką z tytułu posiadania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innej jednostki (zależnej), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą jednostki dominującej oraz jeżeli udział w całkowitej liczbie głosów jest równy udziałowi w kapitale (funduszu) podstawowym;

4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane

Nazwa i siedziba jednostki pośrednio podporządkowanej: Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Podporządkowanie przez jednostkę: Recykl Organizacja Odzysku S.A.

Kapitał podstawowy oraz wynik: 8.836.000,00 zł, wynik na 31.12.2025 - strata 680.142,84 zł.

Udział w kapitale podstawowym: 50%

Udział w liczbie głosów: 50%

5. Wykaz jednostek nieobjętych sprawozdaniem skonsolidowanym

6. Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony

7. Wykaz jednostek o innym okresie objętym sprawozdaniem

Nie dotyczy.

8. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

10. Informacje o połączeniu spółek

11. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą z 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej a także są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.



Zasady grupowania operacji gospodarczych:

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowego grupowania operacji gospodarczych, jednakowej wyceny aktywów i pasywów (w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych), ustala się wynik finansowy i sporządza sprawozdanie finansowe tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Metody wyceny aktywów i pasywów:

Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który wynosi co najmniej 12 miesięcy.

b. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 10 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

c. Inwestycje krótko- i długoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są w oparciu o ceny nabycia stanowiącego wartość godziwą poniesionych lub przekazanych składników majątku. Ceną nabycia danych aktywów są dodatkowe koszty związane z zakupem.

Inwestycje długoterminowe wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.



Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

e. Środki pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

f. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Spółka ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych wartość przychodu z częściowego wykonania umowy długoterminowej, ustalonego w oparciu o Krajowy Standard Rachunkowości numer 3 "Niezakończone usługi budowlane".

g. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

h. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

i. Zobowiązania

W momencie początkowego ujęcia, zobowiązania są ujmowane według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

k. Odroczony podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. 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. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Każdorazowo decyzja o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalana jest w oparciu o analizę prognozowanego wyniku podatkowego w przyszłych latach, w celu określenia możliwości dokonania w przyszłości pomniejszeń w podatku dochodowym.

l. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

ł. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

m. Przychody z wykonania niezakończonej usługi

W stosunku do umów długoterminowych obejmujących wykonywane prace projektowe spółka korzysta zgodnie z art. 10 ustęp 3 z Krajowego Standardu Rachunkowości numer 3 „Niezakończone usługi budowlane". Zgodnie z punktem 2.3 wyżej wymienionego Standardu spółka w celu zapewnienia jednolitości postępowania stosuje zasady Krajowego Standardu Rachunkowości numer 3 do wszystkich umów o usługi projektowe niezakończonych na dzień bilansowy, mogących mieć znaczący wpływ na sytuację finansową jednostki, niezależnie od długości okresu ich realizacji.

Przychody z wykonania niezakończonej usługi, w tym budowlanej, objętej umową w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można określić w sposób wiarygodny.

Przychody, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego - po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych - ustala się proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Ustalenie stopnia zaawansowania umowy wykonywane jest drogą odpowiedniego obmiaru wykonanych prac lub metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Zastosowane są metody pomiaru stopnia zaawansowania prac, które pozwalają w sposób najbardziej wiarygodny ustalić rzeczywisty stopień zaawansowania prac objętych daną umową.

n. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

o. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Metody dokonywania amortyzacji:

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

- Budynki 2,50%
- Obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,50%
- Urządzenia techniczne i maszyny 14%
- Środki transportu: samochody osobowe 10%, samochody ciężarowe i inne środki transportu - 7%.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych 50%
- Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe 50%
- Wartość firmy 6,66%
- Oprogramowanie 20%
- Inne 20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Sposób ustalenia wyniku finansowego:

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym.

Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane są zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.).

12. Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Nie dotyczy.

13. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

14. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty

329.

15. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta

Tak.

16. Dodatkowe informacje uszczegóławiające



BILANS

Aktywa / Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	**192 712 133,76**	**167 974 150,93**
I. Wartości niematerialne i prawne	**6 455 529,36**	**360 610,16**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		2 690,00
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6 176 455,36	155 970,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	279 074,00	201 950,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**6 571 515,07**	**2 059 012,96**
1. Wartość firmy - jednostki zależne	6 571 515,07	2 059 012,96
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	**174 555 192,63**	**161 055 168,01**
1. Środki trwałe	171 595 589,18	152 028 296,82
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 351 177,41	8 351 177,41
b) budynki, lokale, prawa do lokali 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
IV. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
V. Inwestycje długoterminowe	**4 008 818,69**	**3 612 544,92**
1. Nieruchomości	1 677 000,00	1 677 000,00
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 331 818,69	1 935 544,92
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 157 328,58	1 659 164,92
- udziały lub akcje	2 157 328,58	1 659 164,92
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
d) w pozostałych jednostkach	174 490,11	276 380,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	146 801,00	276 380,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	27 689,11	
4. Inne inwestycje długoterminowe		
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1 121 078,01**	**886 814,88**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	932 054,00	791 399,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	189 024,01	95 415,88
B. AKTYWA OBROTOWE	**42 024 390,70**	**34 784 947,70**
I. Zapasy	**4 390 048,19**	**4 383 785,63**
1. Materiały	1 247 072,85	1 046 945,82
2. Półprodukty 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 dostawy i usługi	872 761,06	92 213,18
II. Należności krótkoterminowe	**28 928 974,38**	**28 133 182,67**
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu 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 tytułu 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	28 892 308,96	28 046 198,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 180 394,49	22 090 638,25
- do 12 miesięcy	25 180 394,49	22 090 638,25
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 117 568,11	1 353 881,81
c) inne	1 178 502,13	1 048 783,88
d) dochodzone na drodze sądowej	1 415 844,23	3 552 894,30
III. Inwestycje krótkoterminowe	**8 005 778,20**	**1 675 086,66**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 005 778,20	1 675 086,66
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		

- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	74 004,15	207 967,01
- udziały lub 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		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**699 589,93**	**592 892,74**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	**234 736 524,46**	**202 759 098,63**

BILANS

Pasywa / Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**79 252 398,09**	**71 322 721,11**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**1 703 048,00**	**1 695 505,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**64 057 939,69**	**54 665 702,94**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 395 274,20	5 723 947,20
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	**-3 096,99**	
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	**4 101 480,00**	**4 101 480,00**
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
V. Różnice kursowe z przeliczenia		
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VII. Zysk (strata) netto	**9 393 027,39**	**10 860 033,17**
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
I. Ujemna wartość - jednostki zależne		
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**155 484 126,37**	**131 436 377,52**
I. Rezerwy na zobowiązania	**5 899 735,43**	**5 607 816,76**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 074 255,00	3 202 965,00

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 587 489,91	2 188 956,69
- długoterminowa	496 726,86	438 372,66
- krótkoterminowa	2 090 763,05	1 750 584,03
3. Pozostałe rezerwy	237 990,52	215 895,07
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	237 990,52	215 895,07
II. Zobowiązania długoterminowe	**67 349 244,04**	**49 368 150,13**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	67 349 244,04	49 368 150,13
a) kredyty i pożyczki	52 356 916,81	37 446 980,67
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	13 225 734,70	11 866 949,46
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne	1 766 592,53	54 220,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**51 276 372,91**	**44 144 963,08**
1.Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu 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 tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	51 276 372,91	44 144 963,08
a) kredyty i pożyczki	7 299 907,74	6 608 751,11
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	19 124 700,81	16 292 802,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 587 349,01	13 881 833,74
- do 12 miesięcy	15 587 349,01	13 881 833,74
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	93 629,86	12 195,12
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 568 304,31	3 577 255,84
h) z tytułu wynagrodzeń	2 514 684,41	2 085 177,05
i) inne	2 087 796,77	1 686 947,68
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**30 958 773,99**	**32 315 447,55**
1. Ujemna wartość firmy	7 431 726,73	7 961 220,85
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	23 527 047,26	24 354 226,70



- długoterminowe	21 887 015,22	22 762 178,67
- krótkoterminowe	1 640 032,04	1 592 048,03
PASYWA RAZEM	**234 736 524,46**	**202 759 098,63**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy / Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**145 382 210,54**	**133 742 782,22**
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	145 813 641,04	130 291 761,86
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-971 198,50	1 532 149,10
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	539 768,00	1 918 871,26
B. Koszty działalności operacyjnej	**129 646 225,10**	**118 192 607,78**
I. Amortyzacja	8 995 695,35	8 683 246,57
II. Zużycie materiałów i energii	44 346 224,69	45 154 950,23
III. Usługi obce	24 955 843,68	17 546 610,97
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 820 836,00	2 998 247,57
- podatek akcyzowy	123 377,00	24 775,00
V. Wynagrodzenia	37 768 955,64	34 120 736,06
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	7 639 450,90	6 987 936,09
- emerytalne	3 025 273,65	2 754 797,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 085 152,59	1 803 601,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów	34 066,25	897 278,99
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**15 735 985,44**	**15 550 174,44**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**3 369 947,51**	**4 762 115,89**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	218 755,92	162 552,58
II. Dotacje	1 748 245,66	2 968 889,34
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	17 461,89	30 684,28
IV. Inne przychody operacyjne	1 385 484,04	1 599 989,69
E. Pozostałe koszty operacyjne	**2 213 513,12**	**2 082 644,80**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	487 504,13	27 234,35
III. Inne koszty operacyjne	1 726 008,99	2 055 410,45
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**16 892 419,83**	**18 229 645,53**
G. Przychody finansowe	**209 423,73**	**435 664,13**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	24 787,24	37 520,23
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		

IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	184 636,49	398 143,90
H. Koszty finansowe	**4 881 618,82**	**4 926 522,15**
I. Odsetki, w tym:	4 426 112,09	4 632 405,17
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	455 506,73	294 116,98
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H+/-I)	**12 220 224,74**	**13 738 787,51**
K. Odpis wartości firmy	**939 117,41**	**363 355,22**
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	939 117,41	363 355,22
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		
L. Odpis ujemnej wartości firmy		
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	**-340 071,42**	**-326 846,12**
N. Zysk (strata) brutto (J–K+L+/-M)	**10 941 035,91**	**13 048 586,17**
O. Podatek dochodowy	**1 548 008,52**	**2 188 553,00**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zyski (straty) mniejszości		
S. Zysk (strata) netto (N–O–P+/-R)	**9 393 027,39**	**10 860 033,17**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**71 322 721,11**	**62 402 093,98**
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**71 322 721,11**	**62 402 093,98**
1. Kapitał podstawowy	1 703 048,00	1 695 505,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**1 695 505,00**	**1 652 005,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	7 543,00	43 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	7 543,00	43 500,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	7 543,00	43 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**1 703 048,00**	**1 695 505,00**
2. Kapitał zapasowy	64 057 939,69	54 665 702,94
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**54 665 702,94**	**45 646 820,45**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 392 236,75	9 018 882,49
a) zwiększenie (z tytułu)	9 788 154,68	10 624 080,13
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	671 327,00	

- podziału zysku (ustawowo)		9 037 571,56
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	9 116 827,68	
- korekty konsolidacyjne bieżącego roku		1 586 508,57
b) zmniejszenie (z tytułu)	395 917,93	1 605 197,64
- pokrycia straty		
- wypłata dywidendy		1 605 197,64
- korekta konsolidacyjna	395 917,93	
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**64 057 939,69**	**54 665 702,94**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-3 096,99	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-3 096,99	
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 096,99	
- zbycia środków trwałych		
- zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	3 096,99	
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**-3 096,99**	
4. Kapitały rezerwowe	4 101 480,00	4 101 480,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	**4 101 480,00**	**4 000 000,00**
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		101 480,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 000 000,00	2 000 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 000 000,00	1 898 520,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**4 101 480,00**	**4 101 480,00**
5. Różnice kursowe z przeliczenia		
6. Wynik z lat ubiegłych		
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**10 860 033,17**	**11 103 268,53**
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**10 860 033,17**	**11 103 268,53**
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**10 860 033,17**	**11 103 268,53**
a) Zwiększenie (z tytułu)	3 139 153,01	311 511,39
- podziału zysku z lat ubiegłych		
- korekta konsolidacyjna	3 139 153,01	311 511,39
b) Zmniejszenie (z tytułu)	13 999 186,18	11 414 779,92
- podział zysku na kapitał zapasowy	9 116 827,68	9 037 571,56
- podział zysku na kapitał rezerwowy	2 000 000,00	2 000 000,00
- wypłata dywidendy	2 882 358,50	377 208,36
- korekta konsolidacyjna		
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
- podziału zysku		
- sprzedaż spółki zależnej		
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		

7. Wynik netto	**9 393 027,39**	**10 860 033,17**
a) zysk netto	9 393 027,39	10 860 033,17
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**79 252 398,09**	**71 322 721,11**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**79 252 398,09**	**71 322 721,11**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia / Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**9 393 027,39**	**10 860 033,17**
II. Korekty razem	**15 610 949,87**	**14 353 835,63**
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	340 071,42	326 846,12
3. Amortyzacja	8 995 695,35	8 683 246,57
4. Odpisy wartości firmy	939 117,41	363 355,22
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-26 504,92	-121 746,97
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 287 168,48	4 593 985,53
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-218 755,92	-174 242,36
9. Zmiana stanu rezerw	291 918,67	1 258 244,42
10. Zmiana stanu zapasów	86 322,96	-1 865 663,07
11. Zmiana stanu należności	774 666,07	1 655 259,63
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 724 789,06	3 314 999,43
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 625 967,87	-3 680 448,89
14. Inne korekty	42 429,16	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**25 003 977,26**	**25 213 868,80**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**986 736,44**	**368 703,30**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	125 719,72	190 290,08
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	861 016,72	178 413,22
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	861 016,72	178 413,22
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	212 125,03	140 892,99
- odsetki	24 787,24	37 520,23
- inne wpływy z aktywów finansowych	624 104,45	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**23 277 979,41**	**22 534 121,55**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 267 383,82	22 094 121,55
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	11 010 595,59	400 000,00

a) w jednostkach wycenionych metodą praw własności	150 000,00	400 000,00
b) w pozostałych jednostkach	10 860 595,59	
- nabycie aktywów finansowych	10 860 595,59	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		40 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-22 291 242,97**	**-22 165 418,25**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**30 020 508,03**	**11 636 850,24**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	678 870,00	43 500,00
2. Kredyty i pożyczki	28 566 846,69	11 593 350,24
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	774 791,34	
II. Wydatki	**26 268 587,92**	**19 478 458,05**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 882 358,50	1 982 406,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 315 085,53	7 082 047,32
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 529 867,37	5 782 498,97
8. Odsetki	4 541 276,52	4 631 505,76
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**3 751 920,11**	**-7 841 607,81**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**6 464 654,40**	**-4 793 157,26**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**6 464 654,40**	**-4 793 157,26**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**1 467 119,65**	**6 260 276,91**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**7 931 774,05**	**1 467 119,65**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	382 697,71	166 692,29



INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1.

1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
BZ 31.12.2024 r.	**2 227 009,78**	**0,00**	**579 797,80**	**201 950,00**	**3 008 757,58**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**6 111 531,00**	**77 124,00**	**6 188 655,00**
- zakup	-	-	44 876,00	-	44 876,00
- leasing	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	-
- darowizna	-	-	-	-	-
- nabycia spółki zależnej	-	-	6 066 655,00	-	6 066 655,00
- inne	-	-	-	77 124,00	77 124,00
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	-
- darowizna	-	-	-	-	-
- aport	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**2 227 009,78**	**0,00**	**6 691 328,80**	**279 074,00**	**9 197 412,58**
Umorzenie					
BZ 31.12.2024 r.	**2 224 319,78**	**0,00**	**423 827,64**	**0,00**	**2 648 147,42**
Zwiększenia w tym:	**2 690,00**	**0,00**	**91 045,80**	**0,00**	**93 735,80**
- amortyzacja	2 690,00	-	91 045,80	-	93 735,80
- przemieszczenie	-	-	-	-	-
- nabycia spółki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przemieszczenie	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**2 227 009,78**	**0,00**	**514 873,44**	**0,00**	**2 741 883,22**
Odpisy aktualizujące					
BZ 31.12.2024 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- rozwiązanie	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto					
BZ 31.12.2024 r.	**2 690,00**	**0,00**	**155 970,16**	**201 950,00**	**360 610,16**
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**0,00**	**6 176 455,36**	**279 074,00**	**6 455 529,36**

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
BZ 31.12.2024 r.	**8 351 177,41**	**63 442 656,75**	**130 891 333,13**	**30 344 694,73**	**971 552,58**	**234 001 414,60**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**8 153 598,25**	**23 134 884,80**	**3 200 042,35**	**85 341,40**	**34 573 866,80**
- ze środków trwałych w budowie	-	5 681 827,76	241 629,68	-	85 341,40	6 008 798,84
- zakup	-	2 471 770,49	16 213 651,62	92 875,46	-	18 778 297,57
- leasing	-	-	6 679 603,50	3 107 166,89	-	9 786 770,39
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
- darowizna	-	-	-	-	-	-
- aport	-	-	-	-	-	-
- ujawnienia	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**60 569,27**	**12 354 073,36**	**1 110 958,49**	**5 620,00**	**13 531 221,12**
- sprzedaż	-	-	11 121 027,60	836 086,02	-	11 957 113,62
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
- darowizna	-	-	-	-	-	-
- aport	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	60 569,27	70 799,95	274 872,47	3 200,00	409 441,69
- inne	-	-	1 162 245,81	-	2 420,00	1 164 665,81
BZ 31.12.2025 r.	**8 351 177,41**	**71 535 685,73**	**141 672 144,57**	**32 433 778,59**	**1 051 273,98**	**255 044 060,28**
Umorzenie						
BZ 31.12.2024 r.	**0,00**	**11 925 303,04**	**53 709 418,83**	**15 527 505,15**	**810 890,76**	**81 973 117,78**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**1 889 895,83**	**5 225 317,39**	**1 722 777,56**	**63 968,77**	**8 901 959,55**
- amortyzacja	-	1 889 895,83	5 225 317,39	1 722 777,56	63 968,77	8 901 959,55
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**10 144,43**	**6 304 912,17**	**1 105 929,63**	**5 620,00**	**7 426 606,23**
- sprzedaż	-	-	5 071 866,41	831 057,16	-	5 902 923,57
- likwidacja	-	10 144,43	70 799,95	274 872,47	3 200,00	359 016,85
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-



- inne	-	-	1 162 245,81	-	2 420,00	-
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**13 805 054,44**	**52 629 824,05**	**16 144 353,08**	**869 239,53**	**83 448 471,10**
Odpisy aktualizujące						
BZ 31.12.2024 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto						
BZ 31.12.2024 r.	**8 351 177,41**	**51 517 353,71**	**77 181 914,30**	**14 817 189,58**	**160 661,82**	**152 028 296,82**
BZ 31.12.2025 r.	**8 351 177,41**	**57 730 631,29**	**89 042 320,52**	**16 289 425,51**	**182 034,45**	**171 595 589,18**

2) Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto					
BZ 31.12.2024 r.	**2 191 626,00**	**0,00**	**2 900 400,84**	**0,00**	**5 092 026,84**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**304 490,11**	**0,00**	**304 490,11**
- zakup	-	-	177 689,11	-	177 689,11
- przekwalifikowanie	-	-	126 801,00	-	126 801 ,00
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**256 380,00**	**0,00**	**256 380,00**
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przekwalifikowanie	-	-	256 380,00	-	256 380,00
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-
- korekta konsolidacyjna	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**2 191 626,00**	**0,00**	**2 948 510,95**	**0,00**	**5 140 136,95**
Aktualizacja wyceny / odpisy aktualizujące (zwiększenie wartości "+"/zmniejszenie wartości "-")					
BZ 31.12.2024 r.	**-514 626,00**	**0,00**	**964 855,92**	**0,00**	**450 229,92**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- aktualizacja wartości nieruchomości	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości udziałów	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**348 163,66**	**0,00**	**348 163,66**
- aktualizacja wartości nieruchomości	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości udziałów	-	-	348 163,66	-	348 163,66
BZ 31.12.2025 r.	**-514 626,00**	**0,00**	**616 692,26**	**0,00**	**102 066,26**
Wartość bilansowa					

BZ 31.12.2024 r.	**1 677 000,00**	**0,00**	**1 935 544,92**	**0,00**	**3 612 544,92**
BZ 31.12.2025 r.	**1 677 000,00**	**0,00**	**2 331 818,69**	**0,00**	**4 008 818,69**

3) Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10.

Nie dotyczy

4) Wartość gruntów użytkowanych wieczyście.

Wyszczególnienie	BZ 31.12.2025 r.			BZ 31.12.2024 r.		
	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto
Praw użytkowania wieczystego działki 342 Krosno	3 549 m2	56 000,00		3 549 m2	56 000,00	
Prawo użytkowania wieczystego działki 39/2 39/3 3/16 3/14 Gryfice	18 435 m2	215 437,00		18 435 m2	215 437,00	
Prawo użytkowania wieczystego działki 5/53 Chełm	30 608 m2	645 000,00		30 608 m2	645 000,00	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2495 Śrem	2 565 m2	236 237,82		2 565 rn2	236 237,82	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2496, 2499/5 Śrem	12 355 m2	495 970,71		12 355 m2	495 970,71	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2443/1 Śrem	541 m2	38 180,76		541 m2	38 180,76	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2444 Śrem	519 m2	36 628,12		519 rn2	36 628,12	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2443/2 Śrem	541 m2	19 090,38		541 m2	19 090,38	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2445 Śrem	1 475 m2	104 097,26		1 475 m2	104 097,26	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2446/3 Śrem	26 368 m2	1 860 906,20		26 368 rn2	1 860 906,20	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2949/12 Śrem	2 580 m2	182 081,99		2 580 m2	182 081,99	
Prawo użytkowania wieczystego działki 2949/13 Śrem	572 m2	20 184,29		572 m2	20 184,29	
Prawo użytkowania wieczystego działki 5/65 Chełm	3 749 m2	276 255,00		3 749 m2	276 255,00	
Prawo użytkowania wieczystego działek 1192/10, 1192/20, 1193/1, 1193/2, 1178/14, 1190, 1191/1, 1192/12, 1192/13 Śrem	30 544 m2	1 869 760,61		30 544 m2	1 869 760,61	
Razem	**134 401 m2**	**6 055 830,14**	**0,00**	**134 401 m2**	**6 055 830,14**	**0,00**

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

Nie dotyczy

6) Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, wariantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają.

Nie dotyczy

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

Wyszczególnienia	Odpisy aktualizujące					Razem
	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	pozostałe należności od jednostek pozostałych	Należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	
BZ 31.12.2024 r.	**0,00**	**0,00**	**1 751 634,23**	**68 722,35**	**0,00**	**1 820 356,58**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**485 479,67**	**0,00**	**0,00**	**485 479,67**
- z działalności operacyjnej	-	-	485 479,67	-	-	485 479,67
- z działalności finansowej	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	**0,00**	**0,00**	**69 445,09**	**3 743,98**	**0,00**	**73 189,07**
Rozwiązanie w tym:	0,00	0,00	69 445,09	3 743,98	0,00	73 189,07
- z działalności operacyjnej	-	-	69 445,09	3 743,98	-	73 189,07
- z działalności finansowej	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**0,00**	**2 167 668,81**	**64 978,37**	**0,00**	**2 232 647,18**

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

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Udział %
1	Roman Stachowiak wraz z Magerol Holdings	874 023	874 023,00	51,32%
2	Maciej Jasiewicz wraz z Calley Holdings	159 371	159 371,00	9,36%
3	Piotr Gałęski	318 792	318 792,00	18,72%
4	Pozostali akcjonariusze z udziałem poniżej 5%	350 862	350 862,00	20,60%
Kapitał razem		**1 703 048**	**1 703 048,00**	**100,00%**

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data reje-stracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	Seria A1	uprzywilejowane	85 000	85 000,00			
2	Seria A2	nieuprzywilejowane	15 000	15 000,00			
3	Seria B1	uprzywilejowane	400 000	400 000,00			
4	Seria B2	nieuprzywilejowane	299 600	299 600,00			
5	Seria C	nieuprzywilejowane	200 000	200 000,00			
6	Seria D	nieuprzywilejowane	154 938	154 938,00			
7	Seria E	nieuprzywilejowane	222 133	222 133,00			
8	Seria F	nieuprzywilejowane	275 334	275 334,00			
9	Seria G	nieuprzywilejowane	43 500	43 500,00			
10	Seria H	nieuprzywilejowane	7 543	7 543,00			
Kapitał razem		**X**	**1 703 048,00**	**1 703 048,00**	**X**	**X**	**X**

9) Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie dotyczy

10) Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Wyszczególnienie		Wartość
I	**Zysk / strata netto**	**9 393 027,39**
II	**Podział zysku / pokrycie straty**	**9 393 027,39**
1	- powiększenie kapitału zapasowego	9 393 027,39
2	- powiększenie kapitału rezerwowego	0,00
III	**Niepodzielony zysk / niepokryta strata**	**0,00**

11) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Wyszczególnienie	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na urlopy wypoczynkowe	Inne	Razem
31.12.2024, w tym:	**218 825,39**	**453 017,96**	**1 490 165,07**	**26 948,27**	**2 188 956,69**
- długoterminowe	-	428 372,66	10 000,00	-	438 372,66
- krótkoterminowe	218 825,39	24 645,30	1 480 165,07	26 948,27	1 750 584,03
Zwiększenia	-	174 299,02	881 516,34	-	1 055 815,36
Wykorzystanie	218 825,39	-	82 807,34	-	301 632,73
Rozwiązanie	-	70 404,82	262 722,01	22 522,58	355 649,41
31.12.2025, w tym:	**0,00**	**556 912,16**	**2 026 152,06**	**4 425,69**	**2 587 489,91**
- długoterminowe	-	486 726,86	10 000,00	-	496 726,86
- krótkoterminowe	-	70 185,30	2 016 152,06	4 425,69	2 090 763,05



Wyszczególnienie	Na naprawy gwarancyjne	Na sprawy sporne	Odsetki	Inne	Razem
31.12.2024, w tym:	**0,00**	**10 000,00**	**30 000,00**	**175 895,07**	**215 895,07**
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	10 000,00	30 000,00	175 895,07	215 895,07
Zwiększenia	-	-	-	197 990,52	197 990,52
Wykorzystanie	-	-	-	131 675,27	131 675,27
Rozwiązanie	-	-	-	44 219,80	44 219,80
31.12.2025, w tym:	**0,00**	**10 000,00**	**30 000,00**	**197 990,52**	**237 990,52**
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	10 000,00	30 000,00	197 990,52	237 990,52

12) Podział zobowiązań długoterminowych według wieku.

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowy-ch	Inne zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
- od jednostek powiązanych:					
BZ 31.12.2024 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
powyżej 1 roku do 2 lat	-	-	-	-	-
powyżej 2 lat do 3 lat	-	-	-	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
BZ 31.12.2024 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
powyżej 1 roku do 2 lat	-	-	-	-	-
powyżej 2 lat do 3 lat	-	-	-	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
BZ 31.12.2025 r.	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
- od pozostałych jednostek:					
BZ 31.12.2024 r.	**37 446 980,67**	**0,00**	**11 866 949,46**	**54 220,00**	**49 368 150,13**
powyżej 1 roku do 2 lat	23 553 078,08	-	8 579 658,14	1 741 182,53	33 873 918,75
powyżej 2 lat do 3 lat	12 599 364,02	-	4 059 267,18	6 000,00	16 664 631,20
powyżej 3 lat do 5 lat	16 204 474,71	-	586 809,38	7 200,00	16 798 484,09
powyżej 5 lat	-	-	-	12 210,00	12 210,00
BZ 31.12.2025 r.	**52 356 916,81**	**0,00**	**13 225 734,70**	**1 766 592,53**	**67 349 244,04**



13) Łączna kwotę zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń.

Wyszcze-gólnienie	stan na dzień 31.12.2025 r.			stan na dzień 31.12.2024 r.		
	Kwota zobo-wiązania	Kwota zabez-pieczenia	Charakter i forma zabezpie-czeń	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Charakter i forma zabe-zpieczeń
Pożyczki	19 272 951,24	34 464 002,74	zastaw rejestrowy i weksel	8 609 200,18	19 081 594,00	zastaw rejestrowy i weksel
Kredyty	40 383 873,31	99 070 000,00	hipoteka i weksel	35 446 531,60	98 070 000,00	Hipoteka i weksel
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	weksel +deklar.	-	-	weksel +deklar.
RAZEM	**59 656 824,55**	**133 534 002,74**	**X**	**44 055 731,78**	**117 151 594,00**	**X**

14) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie.

Czynne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
Ochrona patentowa	31 350,00	33 600,00
Prowizja mBank	-	2 159,00
Opłaty z tytułu koncesji i licencji	3 894,67	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	52 051,50	-
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	101 727,84	59 656,88
RAZEM	**189 024,01**	**95 415,88**

Rodzaje krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów:	stan na 31.12.2025	stan na 31.12.2024
Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	571 462,82	503 673,13
Ochrona znaku, wynalazku	2 250,00	1 950,00
Prenumeraty	1 709,58	1 105,95
Prowizja mBank	2 159,00	3 238,56
Koncesje i licencje	23 736,67	30 526,19
Umowy serwisowe	31 990,12	50 879,82
Inne	66 281,74	1519,09
Razem	**699 589,93**	**592 892,74**



Wyszczególnienie		31.12.2025	31.12.2024
Ujemna wartość firmy			
Stan na BO:		**7 961 220,85**	**8 646 166,36**
Zwiększenia		0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:		529 494,12	684 945,51
- odpis ujemnej wartości firmy		529 494,12	684 945,51
Stan na BZ:		**7 431 726,73**	**7 961 220,85**
Inne rozliczenia międzyokresowe			
1.	**Długoterminowe**	**21 887 015,22**	**22 762 178,67**
a)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych	21 887 015,22	22 762 178,67
b)	Pozostałe	-	-
2.	**Krótkoterminowe**	**1 640 032,04**	**1 592 048,03**
a)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia środków trwałych	1 511 796,01	1 577 095,55
b)	Opłacone z góry, niewykonane świadczenia	119 060,00	5 719,58
c)	Ulga inwestycyjna	-	-
d)	Dotacja NCBiR POIR01.02.00-00-0081/17R	-	-
e)	Pozostałe	9 176,03	9 232,90
	RAZEM	**23 527 047,26**	**24 354 226,70**
OGÓŁEM		**30 958 773,99**	**32 315 447,55**

15) W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami.

Wyszczególnienie	część krótkoterminowa		część długoterminowa		Razem
	pozycja sprawozdania	kwota	pozycja sprawozdania	kwota	
Leasing operacyjny rozliczany bilansowo jak finansowy	inne zobowiązania finansowe	6 802 747,54	inne zobowiązania finansowe	13 225 734,70	20 028 482,24
Zobowiązania z tytułu umowy faktoringu	inne zobowiązania finansowe	12 321 953,27	inne zobowiązania finansowe	-	12 321 953,27
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	inne zobowiązania	676 686,21	inne zobowiązania	1 713 622,53	2 390 308,74
Razem		**19 801 387,02**		**14 939 357,23**	**34 740 744,25**

16) Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025 r.			
	Nr umowy	Data umowy	kwota umowy/informacja o aktywie	Zabezpieczenie



Kredyt hipoteczny mBank	06/188/19/Z/IH	13.09.2019	5 600 000,00	hipoteka umowna do wysokości 8 400 000 zł na nieruchomości gruntowej położonej w Śremie, weksel in blanco
Kredyt odnawialny mBank	06/189/19/Z/LE	18.09.2019	800 000,00	weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym mBank	06/187/19/Z/VV	18.09.2019	4 000 000,00	weksel in blanco
Kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski	855/2019/00001662/00	16.05.2019	21 530 100,00	hipoteka umowa łączna do kwoty 49900000 zł na nieruchomości położonej w Chełmie, cesja z polisy ubezpieczeniowej powyższego przedmiotu, zastaw rejestrowy na zakupionych w ramach inwestycji maszynach i urządzeniach.
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski	855/2019/00001660/00	16.05.2019	8 000 000,00	hipoteka umowa łączna do kwoty 49900000 zł na nieruchomości położonej w Chełmie, cesja z polisy ubezpieczeniowej powyższego przedmiotu, zastaw rejestrowy na zakupionych w ramach inwestycji maszynach i urządzeniach.
Kredyt inwestycyjny mBank	06/049/22/Z/IN	23.03.2022	870 000,00	weksel in blanco, gwarancja de minimis udzielona przez BGK na kwotę 696 000,00 PLN
Kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski	855/2022/00002759/00	07.06.2022	1 580 000 EUR	weksel in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 5 300 000 EUR, zastaw rejestrowy na instalacji fotowoltaicznej wraz ze stacją transformatorową
Kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski	885/2024/00003439/00	27.05.2024	5 000 000,00	weksel in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 6700000,00 zł na zakupionym prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowych wraz z prawem własności znajdujących się na nich budynkach i urządzeniach stanowiących odrębną nieruchomość.
Kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski	885/2024/00003438/00	27.05.2024	12 392 579,50	weksel in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 17 125 000 zł na przysługującym prawie wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowych wraz z prawem własności znajdujących się na nich budynkach i urządzeniach stanowiących odrębną nieruchomość.
Kredyt inwestycyjny mBank	06/108/24/Z/IN	08.08.2024	769 880,48	weksel in blanco, wystawiony przez Klienta razem z deklaracją wekslową, 2/ hipoteka



				umowna na nieruchomości położonej w miejscowości Śrem, gmina Śrem, przy ulicy Letniej numer 3, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym: 3009, która jest własnością Recykl
Kredyt inwestycyjny mBank	06/109/24/Z/IN	08.08.2024	1 395 040,00	weksel in blanco, wystawiony przez Klienta razem z deklaracją wekslową, 2/ hipoteka umowna na nieruchomości położonej w miejscowości Śrem, gmina Śrem, przy ulicy Letniej numer 3, stanowiącej działkę gruntu o numerze ewidencyjnym: 3009, która jest własnością Recykl
WFOŚiGW	327/U/400/762/2017	18.09.2017	3 247 380,00	weksel in blanco - 2 szt., zastaw rejestrowy na urządzeniach, cesja praw z umowy ubezpieczenia
NFOŚiGW	3198/2022/Wn03/OZ-UP-GO/P	18.10.2022	8 727 496,00	weksel „in blanco" Beneficjenta z klauzulą „bez protestu", poręczony przez Spółkę dominującą tj. Grupa Recykl S.A. wraz z deklaracją wekslową wystawcy weksla i poręczyciela wekslowego, zastaw rejestrowy na aktywach wytworzonych w wyniku realizacji projektu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tego majątku.
Grupa Recykl	Umowa pożyczki	26.11.2024	1 700 000,00	weksel in blaco
Pożyczka korporacyjna dewizowa ING Bank Śląski	885/2025/00003759/00	14.01.2025	1 600 000,00 EUR	Weksel in blanco. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank na rzecz Klienta. Hipoteka umowna łączna do kwoty 49 900 000,00 na nieruchomości, położonej w Krośnie Odrzańskim, stanowiąca własność klienta.
Caterpillar Financial Services	PO/PL-000708	24.03.2025	94 631,90	Prawne zabezpieczenie wierzytelności przysługującej Pożyczkodawcy na podstawie umowy.
Caterpillar Financial Services	PO/PL-000737	29.04.2025	225 774,56	Prawne zabezpieczenie wierzytelności przysługującej Pożyczkodawcy na podstawie umowy.



PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	Umowa pożyczki	09.10.2025	9 000 000,00 EUR	Zestaw rejestrowy i finansowy na udziałach Pożyczkobiorcy przysługujących Wspólnikowi (ROO), wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do obowiązku wydania udziałów. Umowa podporządkowania pożyczek do Pożyczkobiorcy od Poręczyciela (Grupa Recykl) lub Wspólnika wobec pożyczki Funduszu, wraz z cesją praw z pożyczek na zabezpieczenie. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w odniesieniu do Umowy Pożyczki przez Pożyczkobiorcę. Poręczenie Polskiego Partnera (Grupa Recykl) do kwoty 150% Pożyczki wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez Polskiego Partnera.
Siemens Leasing	57663	27.06.2018	1 110 000,00 EUR	weksel in blanco - poręczenie udzielone Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.
Siemens Leasing	57969	03.08.2018	Linia do recyklingu opon samochodowych	weksel in blanco
Alior Leasing	429850/19/1	10.12.2019	Porsche Cayenne Coupe	weksel in blanco
Impuls Leasing	20/02971/LO	22.06.2020	Samochód osobowy MERCEDES-BENZ GLS 19 GLS 400 D 4-Matic	weksel in blanco
Impuls Leasing	20/07252/LO	18.12.2020	SKODA Superb III Kombi 19 Superb 2.0 TDI SCR 4	weksel in blanco
Mleasing	4872682021/PO/529806	06.12.2021	Samochód MAN TGX	weksel in blanco
ING Lease	347744-MF-O	19.07.2021	Linia ważąco-pakująca z wagą brutto i podajnikiem taśmowym	weksel in blanco
Mleasing	5360322021/PO/562807	06.12.2021	Man TGX 26.460	weksel in blanco
Impuls Leasing	22/00033/LO	10.01.2022	Skoda Octavia IV Kombi	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0038/22	18.03.2022	Ładowarka teleskopowa 355 seria E	weksel in blanco

ING Lease	515464-6X-0	11.02.2022	Urządzenia do recyklingu opon	weksel in blanco
ING Lease	456147-VH-O	08.06.2022	Skoda Kodiaq	weksel in blanco
ING Lease	456111-VH-O	08.06.2022	Skoda Superb Kombi	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0170/22	24.11.2022	Samochód ciężarowy MAN TGM	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0171/22	24.11.2022	Samochód ciężarowy MAN TGM	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0193/22	16.12.2022	Przyczepa podkontenerowa HueffermannHTSA1 877	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0194/22	16.12.2022	Przyczepa podkontenerowa HueffermannHTSA1 877	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0195/22	16.12.2022	Przyczepa podkontenerowa HueffermannHTSA1 877	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0202/22	22.12.2022	Samochód ciężarowy MAN TGX 26.470	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0203/22	22.12.2022	Samochód ciężarowy MAN TGX 26.470	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0204/22	22.12.2022	Samochód ciężarowy MAN TGX 26.470	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0156/23	24.07.2023	Przyczepa podkontenerowa HueffermannHTSA1 877	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0157/23	24.07.2023	Samochód ciężarowy MAN TGH	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0158/23	24.07.2023	Przyczepa podkontenerowa HueffermannHTSA1 877	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0159/23	24.07.2023	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
ING Lease	367518-MF-0	28.12.2023	Ładowarka teleskopowa Manitau MLT741	weksel in blanco
ING Lease	958577-ST-0	04.01.2024	Ładowarka teleskopowa Manitau MLT850	weksel in blanco
ING Lease	367955-AF-0	26.01.2024	Samochód osobowy Land Rover	weksel in blanco
ING Lease	959228-ST-0	31.01.2024	Samochód osobowy Skoda Superb III	weksel in blanco
Mleasing	7508082024/PO/696751	15.03.2024	Podnośnik masztowy JLG Toucan 12E	weksel in blanco



ING Lease	962981-AT-O	16.05.2024	Skoda Kodiaq Sportline	weksel in blanco
Mleasing	7895172024/PO/72 2997	17.07.2024	Wózek widłowy HELI CPYD50-KUG3	weksel in blanco
Mleasing	7895172024/PO/72 2998	17.07.2024	Wózek widłowy HELI CPYD50-KUG3	weksel in blanco
ING Lease	964674-AB-0	12.07.2024	Samochód MAN TGM	weksel in blanco
ING Lease	964667-AB-0	11.07.2024	Samochód MAN TGX	weksel in blanco
ING Lease	373330-MF-0	09.10.2024	Sprężarka kontenerowa Airpol	weksel in blanco
Pekao Leasing	34/0302/24	03.12.2024	Samochód osobowy elektryczny Audi Q4	weksel in blanco
Velo Leasing	L/4551/2024	16.12.2024	Samochód osobowy Audi A5 Sportback	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0086/25	27.03.2025	Kontenery szt. 10	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0087/25	27.03.2025	Kontenery szt. 38	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0088/25	27.03.2025	Kontenery szt. 48	weksel in blanco
Peako Leasing	34D0109/25	11.04.2025	Wózek widłowy spalinowy Heli CPYD50-KUG3	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0170/25	20.05.2025	Samochód osobowy Mercedes-Benz S580e	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0206/25	06.06.2025	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0207/25	06.06.2025	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0208/25	06.06.2025	Przyczepa podkontenerowa Hueffermann HTSA	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0209/25	06.06.2025	Przyczepa podkontenerowa Hueffermann HTSA	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0216/25	09.06.2025	1) Linia do recyklingu opon ELDAN 2) Linia do chipsa gumowego	weksel in blanco
ING Lease	977870-AB-0	05.12.2025	Samochód MAN	weksel in blanco

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025 r			
	Nr umowy	Data umowy	kwota umowy/informacja o aktywie	Zabezpieczenie

Dotyczące jednostek pozostałych				
MLeasing	4617472021/PO/508334	16.02.2021	Naczepa KRAKER CF-Z	weksel in blanco
Impuls Leasing	21/01722/LO	12.03.2021	Skoda OCTAVIA	weksel in blanco
Mercedes-Benz Leasing Polska	L383175	02.11.2021	Mercedes-Benz EQA250	weksel in blanco
MLeasing	5422862021 /PO/567289	20.12.2021	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
MLeasing	5422862021/PO/567306	20.12.2021	Naczepa STAS MF92	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0050/22	04.04.2022	Naczepa KRAKER CF-Z	weksel in blanco
Pekao Leasing	28D0783/22	27.07.2022	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0145/22	21.10.2022	Naczepa KNAPEN Kl00 Cargo	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0167/22	24.11.2022	Samochód ciężarowy MAN TGM	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0169/22	24.11.2022	Samochód ciężarowy MAN TGM	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0168/22	24.11.2022	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0196/22	16.12.2022	Przyczepa HUEFFERMANN HTSA	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0197/22	16.12.2022	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
MLeasing	6506712023/PO/635254	22.03.2023	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
MLeasing	6506712023/PO/635255	22.03.2023	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
MLeasing	6460632023/PO/633572	09.03.2023	Naczepa KRAKER CF-Z	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0150/23	18.07.2023	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0151/23	18.07.2023	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Volkswagen Financial Service	3299666-1224-11737	07.05.2024	Volkswagen Caddy Combi	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0182/24	22.07.2024	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0239/24	30.09.2024	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0240/24	30.09.2024	Naczepa KRAKER Trailers K-Force	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0212/25	06.06.2025	Przyczepa HUEFFERMANN HTSA	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0210/25	06.06.2025	Samochód ciężarowy MAN TGX	weksel in blanco
Pekao Leasing	34D0213/25	06.06.2025	Przyczepa HUEFFERMANN HTSA	weksel in blanco
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	06/190/19/ZNV	17.09.2019	500 000,00 PLN	weksel in blanco
Kredyt odnawialny	06/191/19/Z/LI	17.09.2019	500 000,00 PLN	weksel in blanco
Kredyt obrotowy	06/064/25/Z/OB.	27.05.2025	1000 000,00 PLN	weksel in blanco
Dotyczące jednostek powiązanych / dotyczące jednostek stowarzyszonych				
- udzielone poręczenia				

Kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski	885/2019/00001662/00	16.05.2019	21 178 000,00	hipoteka umowa łączna do kwoty 49900000 zł na nieruchomości położonej w Chełmie, cesja z polisy ubezpieczeniowej powyższego przedmiotu, zastaw rejestrowy na zakupionych w ramach inwestycji maszynach i urządzeniach.
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski	885/2019/00001660/00	16.05.2019	8 000 000,00	hipoteka umowa łączna do kwoty 49900000 zł na nieruchomości położonej w Chełmie, cesja z polisy ubezpieczeniowej powyższego przedmiotu, zastaw rejestrowy na zakupionych w ramach inwestycji maszynach i urządzeniach.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2025 r			
	Nr umowy	Data umowy	kwota umowy/informacja o aktywie	Zabezpieczenie
Dotyczące jednostek pozostałych				
PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	Umowa pożyczki	09.10.2025	9 000 000,00 EUR	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach Pożyczkobiorcy przysługujących Wspólnikowi (ROO), wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do obowiązku wydania udziałów. Umowa podporządkowania Pożyczek do Pożyczkobiorcy od Poręczyciela (Grupa Recykl) lub Wspólnika wobec pożyczki Funduszu, wraz z cesją praw z pożyczek na zabezpieczenie. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w odniesieniu do Umowy Pożyczki przez Pożyczkobiorcę. Poręczenie Polskiego Partnera (Grupa Recykl) do kwoty 150% Pożyczki wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez Polskiego Partnera.
Dotyczące jednostek powiązanych / dotyczące jednostek stowarzyszonych				
- udzielone poręczenia				

Kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski	885/2019/00001662/00	16.05.2019	21 178 000,00	Hipoteka umowa łączna do kwoty 49900000 zł na nieruchomości położonej w Chełmie, cesja z polisy ubezpieczeniowej powyższego przedmiotu, zastaw rejestrowy na zakupionych w ramach inwestycji maszvnach i urządzeniach.
Kredyt w rachunku bieżącym ING bank Śląski	885/2019/00001660/00	16.05.2019	8 000 000,00	Hipoteka umowa łączna do kwoty 49900000 zł na nieruchomości położonej w Chełmie, cesja z polisy ubezpieczeniowej powyższego przedmiotu, zastaw rejestrowy na zakupionych w ramach inwestycji maszynach i urządzeniach.

17) W przypadku, gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:

a) **istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,**

b) **dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym - wartość godziwa wykazana w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,**

c) **tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.**

Wyszczególnienie	Wartość godziwa wykazana w bilansie	Istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku	Skutki przeszacowania zaliczone do:		
			przychodów operacyjnych	kosztów operacyjnych	kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny
Inwestycja w nieruchomość w Gryficach	1 677 000,00	wartość oszacowana przez rzeczoznawcę majątkowego	-	-	-
Razem	**1 677 000,00**		**0,00**	**0,00**	**0,00**

18) Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT.

Środki pieniężne na rachunkach VAT		stan na 31.12.2025 r.	stan na 31.12.2024 r.
	Środki pieniężne na rachunkach bankowych:	**382 697,71**	**166 692,29**
Recykl	Rachunek VAT - Santander Bank Polska S.A	5 888,56	5 630,17
Recykl	Rachunek VAT - ING Bank Śląski S.A.	73 166,35	23 069,18
Recykl	Rachunek VAT - mBank S.A.	262 831,49	136 592,56

Reco	Rachunek VAT - ING Bank Śląski S.A.	35 318,91	-
Reco	Rachunek VAT w mBanku	5 492,40	1 400,38

19) Zmian stanu wartości firmy i ujemnej wartości firmy dla każdej jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wyszczególnienie	wartość firmy 1	wartość firmy 2	wartość firmy 3	Razem
Wartość firmy na początek okresu	**1 615 975,73**	**443 037,23**	**0,00**	**2 059 012,96**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**5 451 619,52**	**5 451 619,52**
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-	5 451 619,52	5 451 619,52
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	**285 172,22**	**78 183,00**	**575 762,19**	**939 117,41**
Amortyzacja	285 172,22	78 183,00	575 762,19	939 117,41
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**1 330 803,51**	**364 854,23**	**4 875 857,33**	**6 571 515,07**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość firmy (netto)	**1 330 803,51**	**364 854,23**	**4 875 857,33**	**6 571 515,07**

Wyszczególnienie	ujemna wartość firmy 1	ujemna wartość firmy 2	ujemna wartość firmy 3	Razem
Ujemna wartosc firmy na początek okresu	**7 961 220,85**	**0,00**	**0,00**	**7 961 220,85**
Zwiększenia w tym:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**



Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	-	-	-
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	**529 494,12**	**0,00**	**0,00**	**529 494,12**
Odpis roczny	529 494,12	-	-	529 494,12
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Ujemna wartosc firmy na koniec okresu	**7 431 726,73**	**0,00**	**0,00**	**7 431 726,73**

2.

1) Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynki geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług.

STRUKTURA RZECZOWA		2025	2024
1.	**Przychody ze sprzedaży produktów i usług (bez powiązanych), w tym:**	**145 813 641,04**	**130 291 761,86**
1.1.	**Sprzedaż usług (bez powiązanych)**	**70 917 967,45**	**51 592 823,63**
1.1.1	Sprzedaż usług ogółem	82 323 405,03	60 913 796,88
1.1.2	Sprzedaż usług powiązana	11 405 437,58	9 320 973,25
1.2	**Sprzedaż produktów (bez powiązanych)**	**74 895 673,59**	**78 698 938,23**
1.2.1	Sprzedaż produktów ogółem	74 895 673,59	79 203 226,68
1.2.2	Sprzedaż produktów powiązana	-	504 288,45
2.	**Przychody ze sprzedaży towarów**	**539 768,00**	**1 918 871,26**
2.1	Towary	539 768,00	1 918 871,26
3.	**Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi**	**11 405 437,58**	**9 825 261,70**
3.1	produkty	-	504 288,45
3.2	usługi	11 405 437,58	9 320 973,25
3.3	towary	-	-
3.4	materiały	-	
STRUKTURA TERYTORIALNA		**2025**	**2024**

1.	**Przychody ze sprzedaży produktów i usług (bez powiązanych), w tym:**	**145 813 641,04**	**130 291 761,86**
1.1	**Kraj (bez powiązanych)**	**118 135 988,72**	**103 243 566,15**
1.1.1	Kraj ogółem	128 797 260,18	113 068 827,85
1.1.2	Kraj powiązane	10 661 271,46	9 825 261,70
1.2	**Eksport (bez powiązanych)**	**27 677 652,32**	**27 048 195,71**
1.2.1	Eksport ogółem	28 421 818,44	27 048 195,71
1.2.2	Eksport powiązane	744 166,12	-
2.	**Przychody ze sprzedaży towarów**	**539 768,00**	**1 918 871,26**
2.1	**Kraj (bez powiązanych)**	**362 893,27**	**1 456 831,65**
2.1.1	Kraj ogółem	362 893,27	1 456 831,65
2.1.2	Kraj powiązane	-	-
2.2	**Eksport (bez powiązanych)**	**176 874,73**	**462 039,61**
2.2.1	Eksport ogółem	176 874,73	462 039,61
2.2.2	Eksport powiązane	-	-

2) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

Nie dotyczy

3) Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy

4) Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie dotyczy

5) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie dotyczy

6) Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto.

Wyszczególnienie		01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Przychody bilansowe			
1.	Sprzedaż produktów i usług	145 382 210,54	133 742 782,22
2.	Pozostałe przychody operacyjne	3 369 947,51	4 762 115,89
3.	Przychody finansowe	209 423,73	435 664,13
Razem		**148 961 581,78**	**138 940 562,24**
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania			
1.	Ulga za złe długi	1 484 689,15	-
2.	Różnice kursowe podatkowe	52 596,28	-
3.	Zysk ze zbycia środka trwałego	701 956,26	116 290,08
Razem		**2 239 241,69**	**116 290,08**
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania			
1.	Dotacje	1 479 066,37	2 968 889,34
2.	Dywidendy	5 414 121,03	3 398 520,00

3.	Akualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 837,39	30 684,28
4.	Przychody niestanowiące	17,79	94 052,47
5.	Rachunkowy zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	125 719,72	-
6.	Odsetki niezapłacone od pożyczek	51 416,83	26 416,96
7.	Ujemna wartość firmy	529 494,12	684 945,51
8.	Różnice kursowe bilansowe	50 918,60	165 117,34
Razem		**7 672 591,85**	**7 368 625,90**
PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU		**143 528 231,62**	**131 688 226,42**
Koszty bilansowe			
1.	Koszty podstawowej działalności operacyjnej	129 646 225,10	118 192 607,78
2.	Koszty pozostałej działalności operacyjnej	2 213 513,12	2 082 644,80
3.	Koszty finansowe	4 881 618,82	4 926 522,15
4.	Konsolidacja kosztów	-	-
Razem		**136 741 357,04**	**125 201 774,73**
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów			
1.	Amortyzacja bilansowa ŚT	8 885 273,46	8 683 246,57
2.	Lista płac za grudzień	-	-
3.	ZUS - koszt pracodawcy niezapłacony	-	-
4.	Aktualizacja udziałów	-399 538,32	-
5.	Aktualizacja należności	483 128,63	19 337,65
6.	Koszty NKUP zespół 4	827 208,77	522 666,95
7.	Odsetki budżetowe	2 444,93	791,26
8.	Odsetki niezapłacone	155 188,87	13 631,11
9.	Różnice kursowe bilansowe	26 806,68	3 199,53
10.	Pozostałe koszty	135 002,16	238 359,74
11.	Inne koszty operacyjne NKUP	24 854,55	21 088,63
12.	Składka członkowska SEG	-	-
13.	Bilansowa strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
14.	Nota rabatowa	115 094,68	199 892,90
15.	Rezerwa na urlopu i odprawy	342 007,98	-
Razem		**10 597 472,39**	**9 702 214,34**
Inne korekty kosztów podatkowych			
1.	Usługi leasingowe	6 960 017,43	5 861 517,64
2.	Amortyzacja podatkowa ŚT	5 627 104,82	5 565 296,33
3.	Wynagrodzenia za grudzień poprzedniego roku	-	91 082,28
4.	ZUS - koszt pracodawcy zarachowany w latach wcześniejszych	-	-
4.	Rozwiązanie aktualizacji (nieściągalna)	-	-
5.	Faktury zapłacone - 90 dni	-	-
6.	Zmiana stanu rezerw na nagrody i urlopy	-	154 658,36
7.	Odsetki zapłacone	3 295,71	-
8.	Odsetki zapłacone w roku bieżącym zarachowane w latach wcześniejszych	9 973,18	104 815,80
9.	Różnice kursowe bilansowe	-	-
10.	Różnice kursowe podatkowe	12 003,28	38 060,09
11.	Inne korekty kosztów podatkowych	242 273,01	115 094,68
12.	Strata ze zbycia środka trwałego	-	-
Razem		**12 854 667,43**	**11 930 525,18**
RAZEM KOSZTY PODATKOWE		**138 998 552,08**	**127 430 085,57**

Zmniejszenia podstawy opodatkowania			
1.	Zysk ze zbycia śr.trwałego	-	-
2.	Dochody zwolnione SSE	-	-
3.	Darowizna	53 800,00	17 000,00
4.	Ulga podatkowa	530 815,63	-
Razem		**584 615,63**	**17 000,00**
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych		**10 941 035,91**	**4 733 466,00**
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych		0,19	0,19
Podatek dochodowy (zobowiązanie)		1 768 168,52	899 354,00
Podatek odroczony i inne, w tym:		**-220 160,00**	**1 289 199,00**
1.	Przypis podatkowy	-	-
2.	Zmiana aktywa z tytułu podatku odroczonego	-91 450,00	11 202,00
3.	Zmiana rezerwy na podatek odroczony	-128 710,00	1 277 997,00
RAZEM PODATEK DOCHODOWY		**1 548 008,52**	**2 188 553,00**
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego		**0,00**	**0,00**

7) Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.

Nie dotyczy

8) Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie dotyczy

9) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, z uwzględnieniem poniesionych i planowanych na ochronę środowiska.

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	BZ 31.12.2025 r.	BZ 31.12.2024 r.
- poniesione w roku	23 888 355,40	23 512 170,15
- planowane na rok następy	6 610 000,00	42 343 636,20
w tym na ochronę środowiska:		
- poniesione w roku	14 383 505,57	1 591 837,12
- planowane na rok następy	0,00	18 014 481,32

10) Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie dotyczy

11) Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych.

Nie dotyczy

12) Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy.

Nie dotyczy

3.

Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.

Pozycja sprawozdawcza		Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
1	Należności krótkoterminowe	EUR	4,2267	251/A/NBP/2025	31.12.2025
2	Zobowiązania krótkoterminowe	EUR	4,2267	251/A/NBP/2025	31.12.2025
		SEK	0,3908	251/A/NBP/2025	31.12.2025
		DKK	0,5659	251/A/NBP/2025	31.12.2025
		USD	3,6016	251/A/NBP/2025	31.12.2025
3	Środki pieniężne	EUR	4,2267	251/A/NBP/2025	31.12.2025
4	Zobowiązania długookresowe	EUR	4,2267	251/A/NBP/2025	31.12.2025

4.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie		2025	2024
1.	**Zysk/strata mniejszości**	**0,00**	**0,00**
	zyski mniejszości	-	-
	straty mniejszości	-	-
2.	**Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności**	**340 071,42**	**326 846,12**
	strata z wyceny MPW	340 071,42	326 846,12
	zysk z wyceny MPW	-	-
3.	**Amortyzacja**	**8 995 695,35**	**8 683 246,57**
	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	99 746,07	99 746,07
	amortyzacja środków trwałych	8 895 949,28	8 583 500,50
4.	**Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych obejmujące:**	**-26 504,93**	**-121 746,97**
	różnice kursowe od kredytów	-31 666,57	-121 746,97
	różnice kursowe dotyczące leasingów	-	-
	korekta konsolidacyjna	5 161,64	-
5.	**Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:**	**4 287 168,48**	**4 593 985,53**
	odsetki zapłacone od pożyczek	495 907,07	572 270,85
	odsetki zapłacone od kredytów	2 109 822,96	1 922 792,29
	odsetki zapłacone od leasingów	921 183,43	1 073 219,95
	odsetki zapłacone od faktoringu	828 529,93	1028 774,45
	odsetki zapłacone jednostkom powiązanym	145 122,45	-
	odsetki otrzymane	-20 549,80	-56 138,81
	odsetki zapłacone do kontrahentów	37 411,06	25 359,46
	dywidendy otrzymane	-4 988 913,55	-3 398 520,00
	odsetki budżetowe	2 444,93	16,00
	odsetki niezapłacone	-	-
	odsetki pozostałe	-	27 691,34
	korekta konsolidacyjna	4 756 210,00	3 398 520,00



6.	**Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:**	**-218 755,92**	**-174 242,36**
	przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	-	-
	wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	-	-
	przychody ze sprzedaży środków trwałych	-180 719,72	-161 242,36
	wartość netto sprzedanych środków trwałych	-	-
	wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	-
	aktualizacja wartości aktywów trwałych	-	-13 000,00
	aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
	inne wpływy z aktywów finansowych	624 104,45	-
	korekta konsolidacyjna	-662 140,65	-
7.	**Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:**	**291 918,67**	**1 258 244,42**
	zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	291 918,67	1 258 244,42
8.	**Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:**	**86 322,96**	**-1 865 663,07**
	zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	86 322,96	- 1 865 663,07
	przesunięcia do/ze środków trwałych	-	-
	korekta konsolidacyjna	-	-
9.	**Zmiana należności wynika z następujących pozycji:**	**774 666,07**	**1 655 259,63**
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 1 391 098,34	1 796 439,93
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	-
	korekta o zaliczkę dopłaty do kapitału	1 770 000,00	-
	korekta o kompensatę z pożyczką	-	-
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu nabycia inwestycji niefinansowych	-	-
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	-	-
	korekta konsolidacyjna	395 764,41	-141 180,30
10.	**Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:**	**1 724 789,06**	**3 314 999,43**
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	6 537 119,87	3 323 819,13
	korekta o zaliczki na podniesienie kapitału w Grupie Recykl S.A.	-1 770 000,00	-
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-1 785 308,74	6 931,28
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
	korekta konsolidacyjna	-1 257 022,07	-15 750,98
11.	**Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:**	**-1 625 967,87**	**-3 680 448,89**
	zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	104 388,50	17 356,39
	zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	34 986,06	-43 870,03
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pasywnych	- 1 765 342,43	-3 653 935,25
12.	**Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:**	**42 429,16**	**0,00**
	wycena wartości nieruchomości w Gryficach	-	-
	aktualizacja wartości udziałów w Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.	647 429,16	-
	korekta konsolidacyjna	-605 000,00	

5.

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 dotyczy

2) Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy

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

Grupy zawodowe		stan na 31.12.2025 r.	stan na 31.12.2024 r.
1	Pracownicy produkcyjni	248,00	233,00
2	Pracownicy nieprodukcyjni	81,00	75,00
Razem		**329,00**	**308,00**

4) Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.

Wyszczególnienie	Organy zarządzające	Organy administrujące	Organy nadzorujące	Razem
01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.				
Wynagrodzenia	2 721 512,76	-	92 000,00	2 813 512,76
wynagrodzenia z zysku	-	-	-	-
emerytury i świadczenia o podobnym charakterze dla byłych członków organów	-	-	-	-
zobowiązania zaciągnięte na poczet wypłat emerytur	-	-	-	-
Razem	**2 721 512,76**	**0,00**	**92 000,00**	**2 813 512,76**
01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.				
wynagrodzenia	2 527 100,75	-	108 000,00	2 635 100,75
wynagrodzenia z zysku	-	-	-	-
emerytury i świadczenia o podobnym charakterze dla byłych członków organów	-	-	-	-
zobowiązania zaciągnięte na poczet wypłat emerytur	-	-	-	-
Razem	**2 527 100,75**	**0,00**	**108 000,00**	**2 635 100,75**

5) Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2024 r.	zwiększenia w okresie	spłaty	umorzenie	Stan na dzień 31.12.2025 r.
Zaliczki	**477 011,65**	**27 302,91**	**66 600,32**	**0,00**	**437 714,24**
udzielone członkom organów zarządzających	477 011,65	27 302,91	66 600,32	-	437 714,24
udzielone członkom organów administrujących	-	-	-	-	-
udzielone członkom organów nadzorujących	-	-	-	-	-
Kredyty	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
udzielone członkom organów zarządzających	-	-	-	-	-
udzielone członkom organów administrujących	-	-	-	-	-
udzielone członkom organów nadzorujących	-	-	-	-	-
Pożyczki	**432 347,01**	**0,00**	**239 541,86**	**0,00**	**192 805,15**
udzielone członkom organów zarządzających	432 347,01	-	239 541,86	-	192 805,15
udzielone członkom organów administrujących	-	-	-	-	-
udzielone członkom organów nadzorujących	-	-	-	-	-
Inne świadczenia o podobnym charakterze	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
udzielone członkom organów zarządzających	-	-	-	-	-
udzielone członkom organów administrujących	-	-	-	-	-
udzielone członkom organów nadzorujących	-	-	-	-	-
Zaciągnięte zobowiązania tytułem gwarancji i poręczeń w imieniu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
członków organów zarządzających	-	-	-	-	-
członków organów administrujących	-	-	-	-	-
członków organów nadzorujących	-	-	-	-	-

Razem	**909 358,66**	**27 302,91**	**306 142,18**	**0,00**	**630 519,39**

6) Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za bieżący rok obrotowy wyniesie 28.696,00 zł, do wynagrodzenia zostanie doliczona kwota z tytułu nadzoru (art. 55 Ustawy o biegłych rewidentach). Wynagrodzenie ulegnie kwartalnej waloryzacji o wskaźnik inflacji publikowany przez Główny Urząd Statystyczny. Wynagrodzenie za poprzedni rok obrotowy wynosiło 31.156,22 zł.

6.

1) Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

Nie dotyczy

2) Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki.

Po dniu bilansowym istotnym czynnikiem o charakterze makroekonomicznym i geopolitycznym pozostaje sytuacja na Ukrainie i na Bliskim Wschodzie. Wydarzenia w regionie wpływają na globalne łańcuchy dostaw oraz warunki funkcjonowania rynków surowców energetycznych, powodując zwiększoną zmienność cen ropy naftowej i paliw. Dia Grupy Kapitałowej oznacza to potencjalny wpływ na poziom kosztów operacyjnych, w szczególności w obszarze transportu, logistyki oraz procesów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów. Zmienność cen paliw może również oddziaływać na bieżące planowanie kosztów oraz wymaga uwzględnienia w zarządzaniu operacyjnym i finansowym.

Sytuacja jest na bieżąco monitorowana przez Zarządy Spółek z Grupy.

3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

Nie dotyczy

4) Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

7.

1) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- **a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,**
- **b) procentowym udziale,**
- **c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,**
- **d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,**
- **e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,**
- **f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,**
- **g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.**

Nie dotyczy

2) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Nie dotyczy

3) Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Lp.	Nazwa (siedziba)	Ilość udziałów / akcji	Udział w kapitale (%)	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Wartość aktualizacji wyceny w stosunku do ceny nabycia	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.	4 418,00	50,00	4 418 000,00	-2 260 671,42	2 938 186,99	-680 142,84
	RAZEM			**4 418 000,00**	**- 2 260 671,42**	**2 938 186,99**	**-680 142,84**

4) Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- **a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,**
- **b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,**
- **c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:**
  - **przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe,**
  - **wynik finansowy netto oraz kwota kapitału (funduszu) własnego, z podziałem na grupy,**
  - **wartość aktywów,**
  - **przeciętne roczne zatrudnienie,**
- **d) rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane.**

Nie dotyczy

5) Informacje o:

- **a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne,**
- **b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.**

Nie dotyczy

6) Nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz forma prawna każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy

8. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- **a) firmę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,**
- **b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,**
- **c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji;**

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- **a) firmy i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,**



b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy

9. 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.

Nie dotyczy

10. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy

11. Charakterystyka instrumentów finansowych.

Wyszczególnienie	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Grupa Recykl S.A.			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	pożyczka udzielona Recykl Organizacja Odzysku S.A.	1 682 088,72	spłata do dnia 31.12.2027 r.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	środki pieniężne do własnej dyspozycji	96 711,20	-
Recykl Organizacja Odzysku S.A.			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	pożyczka Maciej Jasiewicz - długoterminowa 126 801,00 zł, krótkoterminowa 66 004,15 zł, pożyczka Łukasz Jasiewicz - krótkoterminowa 8 000,00 zł	200 805,15	Pożyczka Maciej Jasiewicz termin spłaty 31.12.2027 r., Łukasz Jasiewicz termin spłaty 31.12.2025 r.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Środki pieniężne	środki pieniężne do własnej dyspozycji	4 652 114,78	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-



Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym	-	-	-
- kredyty mBank	kredyt hipoteczny – krótkoterminowy 544 024,26 zł; kredyt odnawialny 800 000 zł; kredyt inwestycyjny - długoterminowy 176 505,00 zł; krótkoterminowy 151.308,00 zł; kredyt w rachunku bieżącym 2 595 975,60 zł; kredyt inwestycyjny – długoterminowy 609 200,48 zł; krótkoterminowe 80 340,00 zł; kredyt inwestycyjny – długoterminowy 1 164 657,00 zł; krótkoterminowy 153 588,00 zł	6 275 598,34	Kredyt hipoteczny – termin spłaty 31.08.2026 r.; kredyt odnawialny – termin spłaty 06.08.2027 r., kredyt inwestycyjny - termin spłaty 29.02.2028 r.; kredyt w rachunku bieżącym - termin spłaty 06.08.2027 r., kredyt inwestycyjny - termin spłaty 06.07.2034 r.; kredyt inwestycyjny termin spłaty 06.07.2034 r.
- kredyty ING Bank Śląski	Kredyt inwestycyjny – długoterminowe 7 356 776,09 zł, krótkoterminowe 1 933 638,15 zł, kredyt inwestycyjny – długoterminowe 1 493 617,38 zł, krótkoterminowe 682 310,09 zł kredyt w rachunku bieżącym 5 901 546,09 zł kredyt inwestycyjny – długoterminowe 3 928 571,36 zł krótkoterminowe 535 714,32 zł kredyt inwestycyjny – długoterminowe 10 577 983,38 zł, krótkoterminowe 717 469,92 zł;	33 127 627,38	Kredyt inwestycyjny – termin spłaty 31.10.2029 r. kredyt inwestycyjny – termin spłaty 30.11.2029 r., kredyt w rachunku bieżącym - termin spłaty 31.05.2027 r., kredyt inwestycyjny – termin spłaty 23.05.2034 r. kredyt inwestycyjny – termin spłaty 24.05.2034 r.
- pożyczki	Pożyczka z WFOSiGW w Poznaniu długoterminowa 936 570,00 zł, krótkoterminowa 129 991,30 zł; pożyczka NFOSiGW długoterminowa 5 181 926,00 zł, krótkoterminowa 1 186 316,56 zł.; pożyczka Grupa Recykl S.A. - długoterminowa 1	15 459 828,34	Termin spłaty pożyczki z WFOSiGW 20.03.2032 r.; termin spłaty pożyczki z NFOSiGW 30.09.2031 r. termin spłaty pożyczki Grupa Recykl - 31.12.2027 r.; pożyczka korporacyjna termin spłaty 12.01.2035 r.;

	682 088,72 zł.; pożyczka korporacyjna - długoterminowa 5 464 911,77 zł, krótkoterminowa 677 117,34 zł; pożyczka Caterpillar - długoterminowa 56 464,85 zł, krótkoterminowa 112 886,97 zł; pożyczka Caterpillar krótkoterminowa 31 554,83 zł		pożyczka Caterpillar - termin spłaty 5.07.2027 r.; pożyczka Caterpillar - termin spłaty 5.05.2026 r.; pożyczka korporacyjna - termin spłaty 12.01.2035 r. .
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- pozostałe	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego rozliczanego jak leasing finansowy Zobowiązania z tytułu umowy faktoringowej.	28 187 844,69	Zobowiązania o terminie wymagalności do 1 roku - 5 304 004,27 zł, zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 1 roku – 10 869 551,46 zł. Zobowiązania te w bilansie wykazywane jako inne zobowiązania finansowe długoterminowe lub krótko-terminowe. Zobowiązania z tytułu umów faktoringowych do I roku - 12 014 288,96 zł.
Reco Trans Sp. z o.o.			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Środki pieniężne	środki pieniężne do własnej dyspozycji	585 163,57	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym	-	-	-
- kredyty	kredyt obrotowy	101 863,59	termin spłaty 6.08.2027

	Kredyt nieodnawialny	878 784,00	Termin spłaty 31.05.2028
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- faktoring	-	307 664,31	-
- pozostałe	Zobowiązania tytułu leasingu operacyjnego rozliczanego jak leasing finansowy	3 854 926,51	Zobowiązania o terminie wymagalności do 1 roku – 1 498 743,27 z powyżej roku 2 356 183,24. Zobowiązania te w bilansie wykazywane są jako inne zobowiązania finansowe długoterminowe lub krótkoterminowe.
Recykl Invest Sp. z o.o.			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Środki pieniężne	Środki pieniężne do własnej dyspozycji	2 268 617,56	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym	-	-	-
- kredyty	-	-	-
- pożyczki	Pożyczka PFR – długoterminowa 5 495 211,62; pożyczka od Recykl Organizacja Odzysku S.A. – krótkoterminowa 51 416,83	5 546 628,45	Pożyczka PFR – termin spłaty 1.10.2032 r.; pożyczka Recykl Organizacja Odzysku S.A. – termin spłaty 02.05.2028 r.
- zobowiązania wekslowe	-	-	-
- faktoring	-	-	-
- pozostałe	-	-	-

12. Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nie dotyczy

13. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych.

Nie dotyczy

14. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej.

Spółka wykorzystuje zobowiązania odsetkowe o stałej (w przypadku wybranych pożyczek) oraz zmiennej stopie procentowej (w przypadku kredytów, umów faktoringowych i leasingowych). W związku z powyższym Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Zarząd na bieżąco kontroluje wysokość zmiennych stóp procentowych.

15. Informacje na temat ryzyka kredytowego.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

16. Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

Nie dotyczy

17. Brak możliwości ustalenia wartości godziwej.

Spółka nie posiada aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży.

18. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych.

Nie dotyczy

19. Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

Nie dotyczy





Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

za okres 01.01.2025 – 31.12.2025

GRUPA RECYKL S.A. z siedzibą w Śremie

6.1. Stan prawny i władze Spółki dominującej Grupy Kapitałowej

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 r.

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,
5. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 64.99.Z,
6. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,
7. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 74.90.Z,
8. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 82.99.Z,
9. Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie – PKD 46.1,
10. Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa – PKD 46.7.

Władze Spółki:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzą:

1. **Maciej Jasiewicz** – Prezes Zarządu Spółki

Pan Maciej Jasiewicz posiada wykształcenie techniczne w dwóch profilach: mechanik-kierowca pojazdów samochodowych oraz technik mechanizator rolnictwa. W okresie od 1990 r. do 2004 r. zdobywał doświadczenie w dziedzinie handlu oraz marketingu oraz prowadził własną działalność gospodarczą. W okresie od 1990 do 1991 r. Pan Maciej Jasiewicz był pełnomocnikiem w Biurze Handlowym „Paulinex", następnie od 1992 do 1996 r. prowadził własną działalność gospodarczą pod firmą „MAD-POL". W okresie od 1999 do 2000 r. pracował w Biurze Marketingowym Andrzej Bednarczyk, następnie zaś w latach 2001-2004 był zatrudniony na stanowisku Specjalisty ds. Leasingu w Leszczyńskim Centrum Finansowo- Leasingowym.

W 2001 r. Pan Maciej Jasiewicz rozpoczął również współpracę, w zakresie organizacji i dostaw zużytych opon z ABC Recykling z siedzibą w Krośnie Odrzańskim, gdzie pogłębiał wiedzę i doświadczenie w branży recyklingu i odzysku opon. Od 2004 r. do 2005 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Reco-Trans sp. z o.o., a od 2005 r. jest Prezesem Zarządu Spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A.

2. **Joanna Zalwert** – Członek Zarządu Spółki

Pani Joanna Zalwert jest absolwentką Politechniki Wrocławskiej, Wydziału Chemii i Biotechnologii (lata 2007-2012) oraz Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu (2018-2019), Kierunku Controlling i rachunkowość zarządcza.

Karierę zawodową rozpoczęła w 2016 r. na stanowisku Koordynator ds. Rozwoju i Inwestycji w Grupa Recykl S.A., które pełniła do 2018 r. W latach 2019-2023 zatrudniona na stanowisku Specjalisty ds. controlingu, a od 2024 – Starszego specjalisty ds. controlingu w Grupie Recykl S.A.

W okresie, który obejmuje sprawozdanie w skład Zarządu wchodzili:

- Maciej Jasiewicz – Prezes Zarządu przez cały 2025 rok,
- Joanna Zalwert – Członek Zarządu przez cały 2025 rok.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego Członkami Rady Nadzorczej spółki są:

1. **Andrzej Kowal** – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Andrzej Kowal jest Absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Kariera zawodowa Pana Andrzeja Kowala związana jest od 1991 r. z EY (wcześniej: Ernst & Young). Pan Andrzej Kowal był wspólnikiem a także członkiem zarządu spółek wchodzących w skład EY.

W 1998 r., po zakończeniu cyklu szkoleń uzyskał uprawnienia brytyjskiego biegłego rewidenta (Association of Chartered Certified Accountants), a w 2000 r. – uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów. Pan Andrzej Kowal posiada bogate ponad 30-letnie doświadczenie w zakresie weryfikacji sprawozdawczości finansowej, doradztwa transakcyjnego, w tym w zakresie IPO oraz doradztwa biznesowego.

Od czerwca 2017 r. jest członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej od Emitenta - Recykl Organizacja Odzysku S.A. W okresie ostatnich trzech lat oraz aktualnie był lub jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych i wspólnikiem następujących podmiotów:

- REINO CAPITAL S.A. - Członek Rady Nadzorczej (od września 2018 r. do chwili obecnej),
- FIRMA OPONIARSKA DĘBICA S.A. - Członek Rady Nadzorczej (od października 2019 r. do chwili obecnej).

Pan Andrzej Kowal spełnia kryterium niezależności w stosunku do Spółki GRUPA RECYKL S.A. w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2020 poz. 1415 z późn. zm.) oraz nie wykazuje się rzeczywistymi i istotnymi powiązaniami z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

2. **Piotr Gamoń** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Piotr Gamoń ukończył Państwową Wyższą Szkołę Zawodową w Wałbrzychu na kierunku administracja. Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie zawodowe. Był zatrudniony w PGNiG S.A. Prowadził również własną działalność gospodarczą. Od 2006 r. jest Prezesem Zarządu w Sandmix sp. z o.o., zajmującej się produkcją żwirów i żwirków kwarcowych.

W okresie ostatnich trzech lat oraz aktualnie Pan Piotr Gamoń był lub jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych i wspólnikiem następujących podmiotów:

- QSAND ANDRZEJ BUCZEK Sp. k. – Wspólnik (od grudnia 2023 r. do chwili obecnej),
- SANDMIX Sp. z o.o. - Prezes Zarządu oraz Wspólnik (od lipca 2021 r. do chwili obecnej),
- COMPLEX Sp. z o.o. – Wspólnik (od kwietnia 2019 r. do chwili obecnej),
- KRUSZYWA TECHNICZNE Sp. z o.o. - Prezes Zarządu oraz Wspólnik (od listopada 2016 r. do chwili obecnej),
- Q-AP BUCZEK I WSPÓLNICY Sp. j. - Prezes Zarządu oraz Wspólnik (od listopada 2015 r. do chwili obecnej).

Z uwagi na ponad 12-letni okres zasiadania w organie nadzorczym Emitenta, Pan Piotr Gamoń nie spełnia kryterium niezależności w stosunku do Spółki GRUPA RECYKL S.A. w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2020 poz. 1415 z późn. zm.) oraz nie wykazuje się rzeczywistymi i istotnymi powiązaniami z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

3. **Robert Łaziński** – Członek Rady Nadzorczej

Pan Robert Łaziński jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, na kierunku socjologii. Od 1992 r. jest trenerem i konsultantem biznesowym dla podmiotów gospodarczych, instytucji i organizacji. Posiada bogate doświadczenie w realizacji projektów szkoleniowo – doradczych dla przedsiębiorstw i instytucji w zakresie tworzenia strategii wdrażania nowoczesnych systemów zarządzania w organizacjach oraz opracowywania projektów tworzenia kultury organizacyjnej. Autor programów szkoleniowych z zakresu m.in. budowania zespołów zadaniowych, podejmowania decyzji, negocjacji.

Z uwagi na ponad 12-letni okres zasiadania w organie nadzorczym Emitenta, Pan Robert Łaziński nie spełnia kryterium niezależności w stosunku do Spółki GRUPA RECYKL S.A. w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2020 poz. 1415 z późn. zm.) oraz nie wykazuje się rzeczywistymi i istotnymi powiązaniami z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

4. **Konrad Kubiak** – Członek Rady Nadzorczej

Pan Konrad Kubiak jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (kierunek Handel i Marketing) i ukończył również Studia Podyplomowe w Wyższej Szkole Biznesu na kierunku Inwestycje Kapitałowe oraz Psychologii Zarządzania. W okresie od 1998 r. do 2010 r. uczestniczył w licznych szkoleniach związanych z zarządzaniem, handlem oraz analizą finansową przedsiębiorstw. W latach 1993-1996 pracował jako asystent senatora w Biurze Parlamentarnym.

Ponadto posiada bogate doświadczenie w pracy na stanowiskach menedżerskich oraz doradczych. W okresie od 1996 r. do 1997 r. był zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Marketingu i Rozwoju w Wielkopolskim Biurze Finansowym s. c., następnie w okresie od 1997 r. do 1998 r. pracował jako przedstawiciel ds. Hurtu i Detalu w Lech Browary Wielkopolski S.A.

W późniejszym okresie Pan Konrad Kubiak zdobywał doświadczenie w pracy w sektorze finansowym, w szczególności bankowym. W 1999 r. pracował jako agent PTE Big Banku Gdańskiego S.A., od 1999 r. do 2000 r. jako Dyrektor Oddziału w Lesznie Agencji Ratalnej Sprzedaży ARS Sp. z o.o. i od 1999 r. do 2002 r. jako Specjalista ds. Leasingu w Carcade Leasing S.A. W latach 2000 -2002 był zatrudniony w Raiffeisen Bank Polska w Oddziale w Lesznie na stanowisku Bankowego Doradcy Klienta w segmencie średnich i małych przedsiębiorstw.

Od 2002 r. do chwili obecnej pracuje w Raiffeisen Leasing Polska S.A., kolejno jako Account Manager, od lipca 2005 r. jako Senior Account Manager, od sierpnia 2012 r. jako kierownik zespołu, a od sierpnia 2013 r. na stanowisku dyrektora oddziału w Lesznie, Kaliszu i Koninie.

Z uwagi na ponad 12-letni okres zasiadania w organie nadzorczym Emitenta, Pan Konrad Kubiak nie spełnia kryterium niezależności w stosunku do Spółki GRUPA RECYKL S.A. w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2020 poz. 1415 z późn. zm.). Członek Rady nie wykazuje się rzeczywistymi i istotnymi powiązaniami z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

5. **Piotr Gałęski** – Członek Rady Nadzorczej

Pan Piotr Gałęski uzyskał w 1993 r. tytuł absolwenta Akademii Wychowania Fizycznego w Poznaniu, a następnie ukończył studia podyplomowe w zakresie zarządzania w Wyższej Szkole Bankowej w Poznaniu. Pan Piotr Gałęski jest przedsiębiorcą prowadzącym działalność gospodarczą w ramach kilku spółek handlowych, spośród których do najważniejszych należą: RADER sp.j. jako lider na polskim rynku w zakresie dostaw kół i zestawów kołowych; 4M sp.j. o profilu działalności ukierunkowanym na dystrybucję pojemników na odpady; Polskie Pojemniki sp. z o.o. będąca producentem pojemników podziemnych i półpodziemnych. Doświadczenie zawodowe Pana Piotra Gałęskiego koncentruje się w obszarze biznesowym i wynika ze wskazanych wyżej przedsięwzięć gospodarczych.

W okresie ostatnich trzech lat oraz aktualnie Pan Piotr Gałęski był lub jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych i wspólnikiem następujących podmiotów:

- RADER Sp. J.- Wspólnik (od stycznia 2000 r. do chwili obecnej),
- 4M Sp. J.- Wspólnik (od stycznia 2008 r. do chwili obecnej),
- 3PM Sp. z o.o. - Pr.rent oraz Wspólnik (od marca 2013 r. do chwili obecnej),
- POLSKIE POJEMNIKI Sp. z o.o. – Wspólnik (od maja 2014 r. do chwili obecnej),
- GLOBAL GT Sp. z o.o. – Pr.rent (od czerwca 2017 r. do chwili obecnej) oraz Wspólnik (od listopada 2016 r do chwili obecnej),
- GLOBAL GT Sp. z o.o. Sp. k.- Wspólnik (od grudnia 2016 r. do chwili obecnej),
- O4 Sp z o.o.- Wiceprezes oraz Wspólnik (od października 2024 r. do chwili obecnej),
- PRO PLAST EPP Sp. z o.o. – Wspólnik (od listopada 2024 r. do chwili obecnej),
- INNOVA GOOD Sp. z o.o. - Wspólnik (od marca 2025 r. do chwili obecnej),
- BIENE Sp. z o.o. - Wspólnik (od sierpnia 2025 r. do chwili obecnej).

Pan Piotr Gałęski spełnia kryterium niezależności w stosunku do Spółki GRUPA RECYKL S.A. w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2020 poz. 1415 z późn. zm.). Posiada jednak akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów w spółce.

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

1. Andrzej Kowal - przez cały 2025 r.
2. Robert Łaziński - przez cały 2025 r.
3. Piotr Gamoń - przez cały 2025 r.
4. Konrad Kubiak - przez cały 2025 r.
5. Piotr Gałęski przez cały 2025 r.

W dniu 26 czerwca 2025 r. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres kolejnej, pięcioletniej kadencji.

Oddziały

Grupa Recykl S.A. nie posiada oddziałów. Oddziały posiada spółka zależna Recykl O.O. S.A. Są to oddziały zlokalizowane w Gryficach (magazyn zużytych opon) oraz Chełmie i Krośnie Odrzańskim (zakłady produkcyjne).

6.2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej (produkty, rynek, umowy)

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 r. obrotowym.

Grupa Recykl S.A.

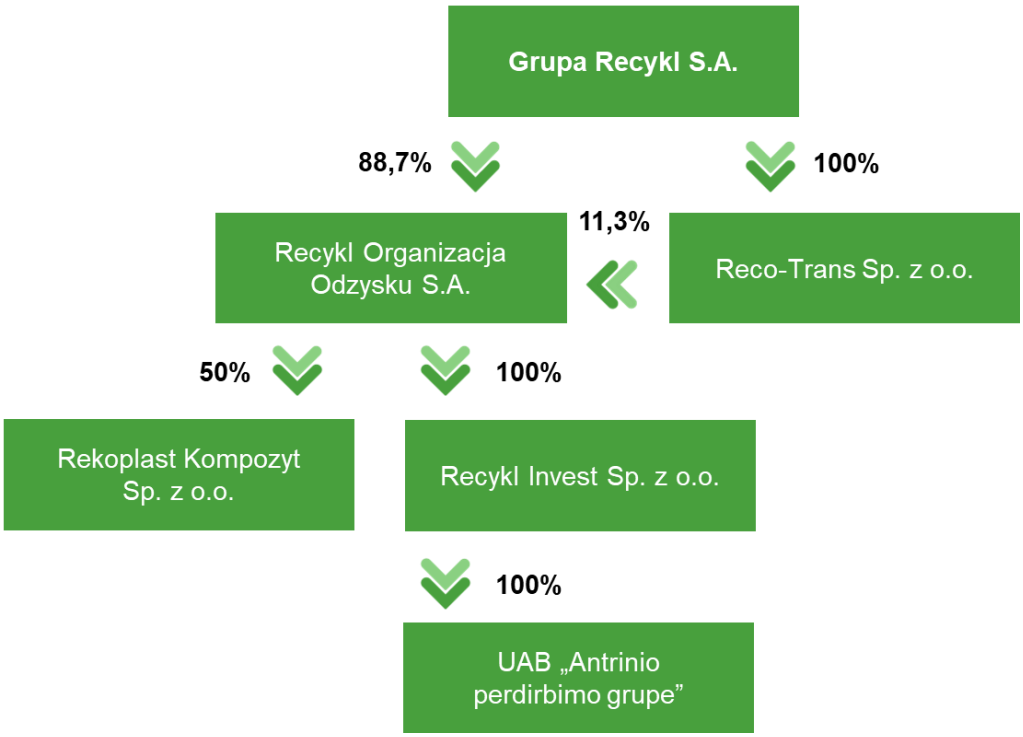
Grupa Recykl S.A. została zawiązana na czas nieoznaczony 2 czerwca 2010 r. w celu budowy Grupy Kapitałowej spółek prowadzących działalność w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają produkty z przerobu opon wykorzystywane w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów opon prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej. 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, które miało miejsce w 2011 r.

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

Kapitałowej. Przychody w pełni uzyskiwane są od jednostek powiązanych, w tym z tytułu świadczenia usług agencyjnych, które w 2025 r. świadczone były tylko na rzecz Recykl O.O. S.A.

Grupa RECYKL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą na dzień 31 grudnia 2025 r. 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 oraz Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. z siedzibą w Ocieszynie.

Struktura Grupy Kapitałowej RECYKL



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 granulat gumowy uzyskiwany przez spółki zależne od Emitenta w wyniku procesu recyklingu.

10 lutego 2025 r. 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 r. Recykl Invest sp. z o.o. nabył 100% udziałów w spółce UAB "Antrinio perdirbimo grupė" 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.

Do głównych przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej RECYKL należą:

- pozycja największego w Europie Środkowo-Wschodniej wytwórcy granulatów gumowych ze zużytych opon i wiodącego wytwórcy w Europie,

- międzynarodowa obecność (handlowa i poprzez litewską spółkę APG) i dostęp do szerszych rynków zbytów, co przekłada się na efektywność operacyjną i dywersyfikację ryzyka,
- kompleksowość prowadzonej działalności w zakresie zagospodarowania zużytych opon – od ich zbiórki, poprzez segregację, poddanie procesowi recyklingu i sprzedaż odzyskanych produktów i surowców po przejęcie (jako organizacja odzysku) od klientów ich obowiązków wynikających z przepisów prawnych,
- posiadanie trzech nowoczesnych zakładów zlokalizowanych w różnych częściach kraju, pozwalających na optymalizację aspektów logistycznych oraz utrzymanie ciągłości łańcucha dostaw w sytuacji ew. awarii wybranego zakładu,
- wyposażenie wszystkich zakładów w linie produkcyjne tego samego producenta (spadek kosztów obsługi serwisowej, efektywność gospodarowania częściami zamiennymi),
- wysoka jakość produktów – dysponowanie zaawansowanymi technologicznie liniami produkcyjnymi do przetwarzania zużytych opon pozwalającymi uzyskiwać niezawierające zanieczyszczeń granulaty gumowe o uziarnieniu wymaganym przez odbiorców,
- rozwój nowych produktów (puder gumowy, dodatek do mieszanek mineralno-asfaltowych SMAPOL®) wypełniających nisze rynkowe pod kątem zapotrzebowania klientów na ww. produkty,
- posiadanie unikatowej sieci zbiórki zużytych opon (jedyny podmiot w kraju posiadającym własną sieć zbiórki zużytych opon o zasięgu ogólnopolskim skutkującą wzrostem pewności dostaw surowca),
- dysponowanie technologią do przetwarzania opon ponadgabarytowych uzyskiwanych z wykorzystaniem własnej sieci zbiórki (jedyny podmiot w kraju łączący ww. dwa elementy, rynek zużytych opon ponadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- posiadanie instalacji do doczyszczania kordu stalowego, otrzymanego podczas mechanicznego procesu rozdrabniania opon (w instalacje takie wyposażone są wszystkie zakłady Spółki),
- systematyczny wzrost popytu na produkty Grupy Kapitałowej RECYKL (m.in. zapotrzebowanie na czysty granulat gumowy wzrasta z uwagi na stale rosnące zapotrzebowanie ze strony producentów różnych produktów gotowych, a także w powstających obiektach sportowych oraz przy ich późniejszej konserwacji. Ponadto rozwój infrastruktury drogowej, sprzyja komercjalizacji innowacyjnego dodatku SMAPOL®),
- 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,
- posiadanie zweryfikowanych środowiskowo deklaracji EPD dla kluczowych produktów (SMAPOL® i Green Powder®), potwierdzających ich niższy ślad węglowy oraz pełną zgodność z europejskimi standardami zrównoważonej produkcji.



Model działalności w obszarze produkcji i sprzedaży produktów z przerobu opon:



Recykl Organizacja Odzysku S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest organizacja oraz zarządzanie działalnością związaną z odzyskiem, w tym z recyklingiem odpadów pożytkowych powstałych ze zużytych opon samochodowych. Spółka prowadzi działalność w sposób kompleksowy tj. poczynając od zbiórki opon na terenie całego kraju i w krajach ościennych, poprzez poddanie zebranych opon recyklingowi w trzech zakładach produkcyjnych, w następnym kr. sprzedaż na rynku krajowym i zagranicznym produktów i surowców odzyskanych ze zużytych opon i kończąc na złożeniu, w imieniu swoich kontrahentów, odpowiednich sprawozdań do urzędów marszałkowskich.

Obowiązująca od 2002 r. Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz opłacie produktowej i opłacie depozytowej przewiduje możliwość przekazania obowiązku odzysku i recyklingu odpadów pożytkowych (w tym zużytych opon) organizacji odzysku. W związku z powyższym Recykl Organizacja Odzysku S.A. adresuje swoje usługi w zakresie wykonania recyklingu i odzysku do szerokiego grona podmiotów gospodarczych wprowadzających na rynek opony samochodowe, samorządów, zobowiązanych do wdrożenia na swym terenie selektywnej zbiórki odpadów oraz punktów serwisowych wymiany opon, zakładów wulkanizacyjnych czy firm transportowych. Ponadto Spółka kieruje swoją ofertę również do podmiotów zagranicznych zainteresowanych przekazaniem posiadanych odpadów w postaci zużytych opon do recyklingu.

Powstałe ze zużytych opon produkty i surowce Spółka sprzedaje szerokiemu gronu klientów, tj. m.in. producentom gumowych wyrobów gotowych i wykonawcom elastycznych nawierzchni sportowych (granulaty i pudry gumowe), hutom i odlewniom (złom stalowy), cementowniom (paliwo alternatywne pochodzące z opon) oraz firmom zajmującym się budową i utrzymaniem dróg (SMAPOL®).

Recykl Organizacja Odzysku S.A. 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. z siedzibą w Warszawie.

Reco-Trans Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest towarowy transport drogowy w ruchu krajowym i międzynarodowym. Transport wykonywany jest na terenie Unii Europejskiej.

Spółka posiada nowoczesną flotę samochodów ciężarowych oraz ciągników siodłowych wraz z naczepami. Środki te przeznaczone są do realizacji podstawowego przedmiotu działalności Spółki tj. towarowego transportu drogowego. Część użytkowanych zestawów transportowych stanowi własność Spółki a część jest użytkowana na podstawie zawartych umów leasingowych. Posiadając specjalistyczny sprzęt (naczepy typu walking floor) Spółka realizuje transport zarówno materiałów sypkich jak i innych towarów, w tym zużytych opon (stanowiących podstawowy rodzaj przewożonych towarów).

Znaczącym segmentem działalności Spółki, generującym największą część jej przychodów, jest transport i zbiórka zużytych opon samochodowych – usługi realizowane głównie na rzecz strategicznego partnera Spółki tj. Centrum Utylizacji Opon O.O. S.A. Spółka realizuje również transporty międzynarodowe i krajowe na rzecz klientów innych.

Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Spółka została założona w celu realizacji produkcji wyrobów gotowych bazujących na granulatach gumowych powstałych ze zużytych opon samochodowych.

W lipcu 2018 r. Grupa Recykl S.A. osiągnęła porozumienie z jednym z kluczowych kontrahentów - Pro Plast EPP obejmujące prowadzenie wspólnej działalności poprzez spółkę celową - Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. Spółka produkuje wyroby gotowe (w oparciu o granulat gumowy powstały z recyklingu zużytych opon), głównie w zakresie mat izolacyjnych dedykowanych różnym sektorom gospodarki.

Recykl Invest Sp. z o.o.

Spółka działa jako podmiot celowy (SPV) w ramach Grupy Kapitałowej, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest realizacja inwestycji kapitałowych polegających na nabywaniu udziałów w innych podmiotach. 1 kwietnia 2025 r. Recykl Invest sp. z o.o. nabył 100% udziałów w spółce UAB “Antrinio perdirbimo grupė” z siedzibą w Kownie na Litwie.

UAB “Antrinio perdirbimo grupė”

Spółka APG z siedzibą w Kownie działa na rynku od ponad 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 przyjęcia opon. Jest największym tego typu podmiotem w krajach nadbałtyckich.

Transakcja pozwoli Grupie Kapitałowej RECYKL zwiększyć niezależność surowcową (zabezpieczenie produkcji) oraz ułatwi dotarcie do nowych klientów na Litwie, Łotwie oraz Estonii, umacniając pozycję lidera rynku CEE.

Oferta Grupy Kapitałowej RECYKL

1. **Sprzedaż produktów z przerobu opon**

Najważniejszymi produktami finalnymi przerobu zużytych opon są:

- 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,

Czysty 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.

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

Granulat gumowy tzw. „chips” (również zawierający niewielką ilość zanieczyszczeń) dzięki swojej wysokiej wartości energetycznej, uznany został za wysokiej klasy substytut węgli energetycznych



i obecnie wykorzystywany jest do współspalania z miałem węglowym w eksploatowanych przemysłowo kotłach rusztowych oraz piecach cementowych.

- Złom stalowy o czystości 98% - wykorzystywany jako wsad w przemyśle hutniczym,

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

- Puder gumowy - sypki granulat o średnicy 0,4-2,5 mm, znajdujący zastosowanie w szeregu branż z obszarów automotive i przemysłu,

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® - dodatek do mieszanek mineralno-asfaltowych (MMA) otrzymywany z przerobu kordu tekstylnego odzyskiwanego w procesie recyklingu zużytych opon.

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

2. Usługa odzysku i recyklingu opon

Grupa Kapitałowa, w tym również przejęty w 2025 r. podmiot z Litwy wykonuje usługi odzysku i recyklingu opon na rzecz podmiotów do tego zobowiązanych. Ponadto 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.

3. Zbiórka, odbiór i przyjęcie opon

Grupa kapitałowa 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.

4. Usługi transportowe

Grupa Kapitałowa posiada nowoczesną flotę pojazdów do selektywnej zbiórki odpadów zużytych opon. Świadczy ona usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych i powiązanych. Większość realizowanych przewozów dotyczy transportu zużytych opon i uzyskanych z nich produktów (pozostałą część stanowią usługi świadczone na rzecz podmiotów trzecich).

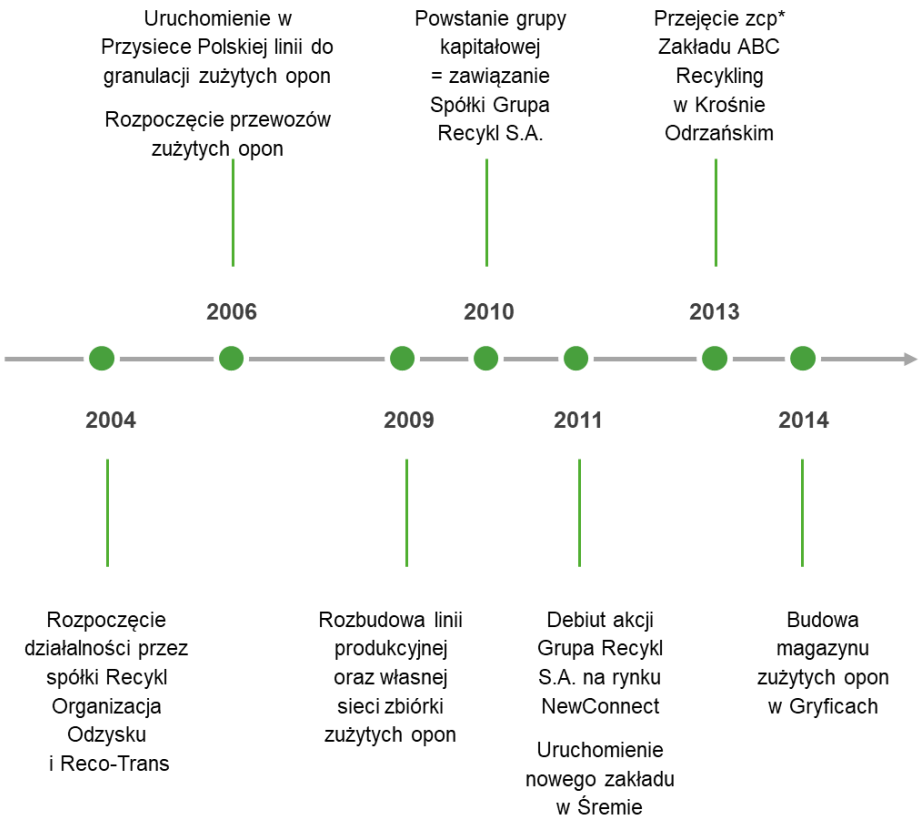
Ponadto Grupa wykonuje międzynarodowe przewozy towarowe, głównie towarów sypkich oraz przewozi zużyte opony na potrzeby Grupy Kapitałowej.

Grupa posiadane pojazdy wykorzystuje także tylko na własne potrzeby do transportu kontenerów z oraz do punktów pozyskiwania zużytych opon.



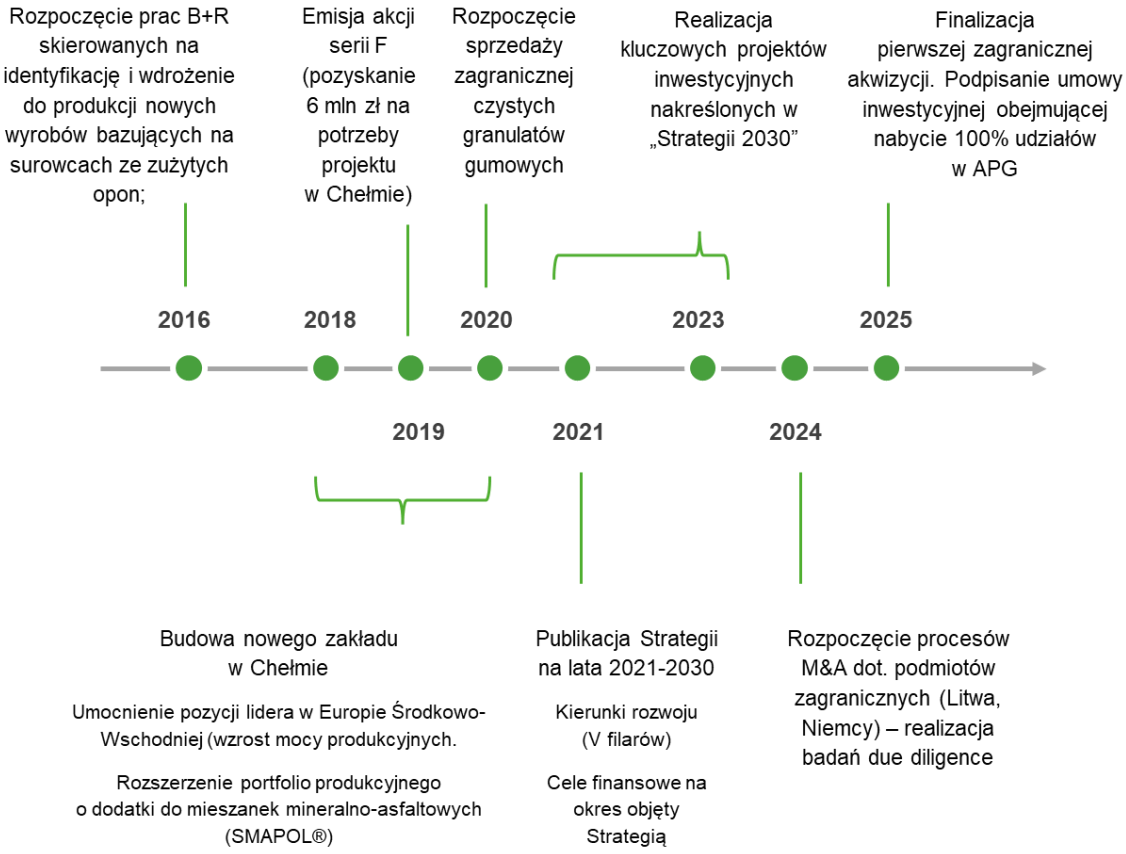
6.3. Historia działalności Grupy Kapitałowej RECYKL

Kluczowe kroki milowe (cz. I)



** zorganizowana część przedsiębiorstwa*

Kluczowe kroki milowe (cz. II)



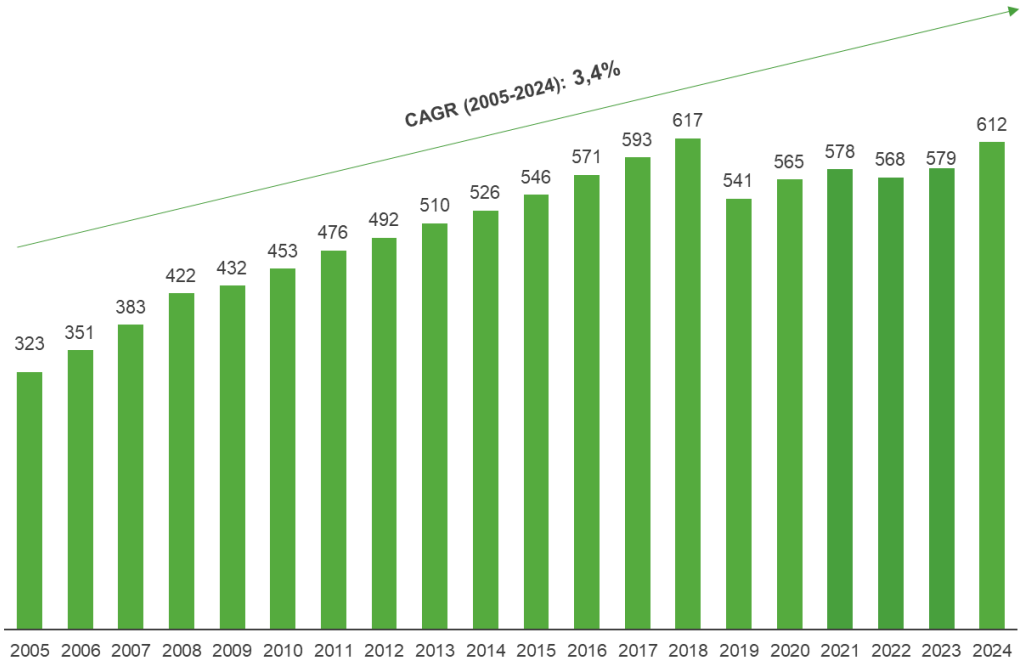
6.4. Informacje o zmianach na rynku, z uwzględnieniem podziału na podmioty.

Rynki zagospodarowania zużytych opon

Systematyczny wzrost liczby pojazdów drogowych (komunikacja samochodowa oraz przewozy towarów transportem kołowym) w Polsce, Europie i na świecie warunkuje jednoczesne powstawanie rosnącej liczby zużytych opon, które istotnie obciążają środowisko naturalne.



Liczba samochodów w Polsce na 1000 mieszkańców

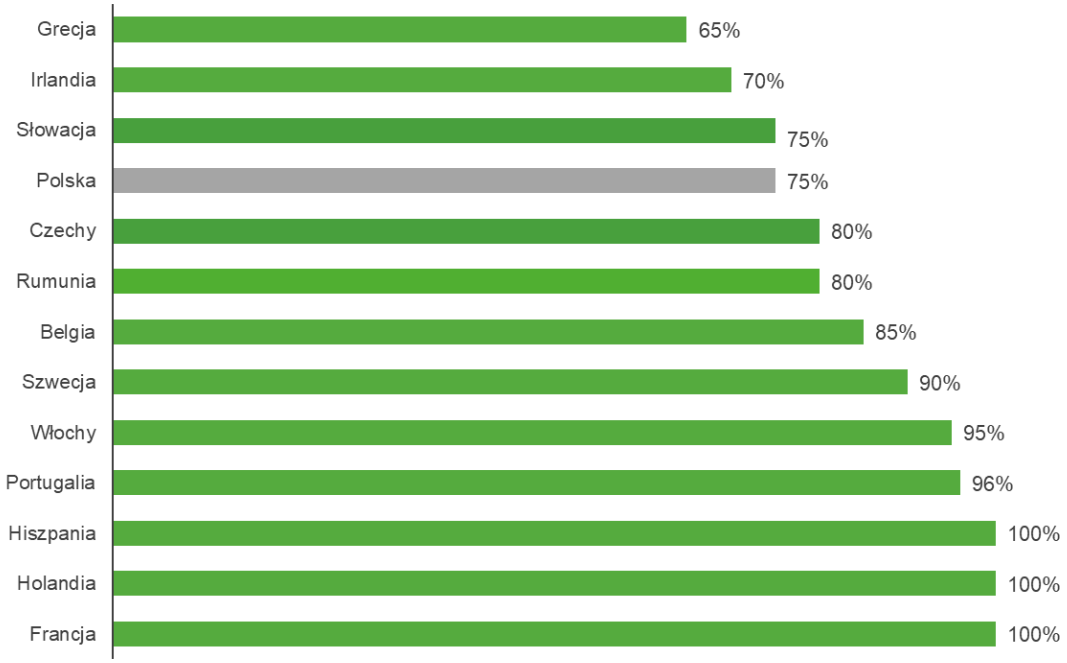


Źródło: Passenger car rate. UN ECE (Europejska Komisja Gospodarcza Organizacji Narodów Zjednoczonych), Transport Statistics Database

W Europie nie ma jednolitych przepisów co do wymogów ilościowych zagospodarowania zużytych opon. W większości krajów zagospodarowaniu podlega całość użytkowanych opon, jednakże w różnym stopniu podlegają one odzyskowi oraz recyklingowi materiałowemu.



Ustawowe poziomy odzysku – Polska i wybrane kraje europejskie



Źródło: PSRO. raport „Historia, która kołem się toczy", Poznań 2025

Polska jest jednym z największych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których powstają największe wolumeny zużytych opon. Nie mogą być one składowane 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 pożytkowych. 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.

Jak szacuje Polskie Stowarzyszenie Recyklerów Opon, w Polsce, co r. na rynek trafia od 280 do 405 tys. ton opon. Z uwagi na utratę ok. 10-15% ze swej wagi początkowej zakłada się, iż rocznie w kraju powstaje ok. 250-340 tys. ton odpadów w postaci zużytych opon, które należy w sposób ekologiczny zagospodarować. Innymi słowy, obowiązek odzysku w praktyce dotyczy zdecydowanej większości wszystkich sprzedanych w kraju w okresie rocznym opon.

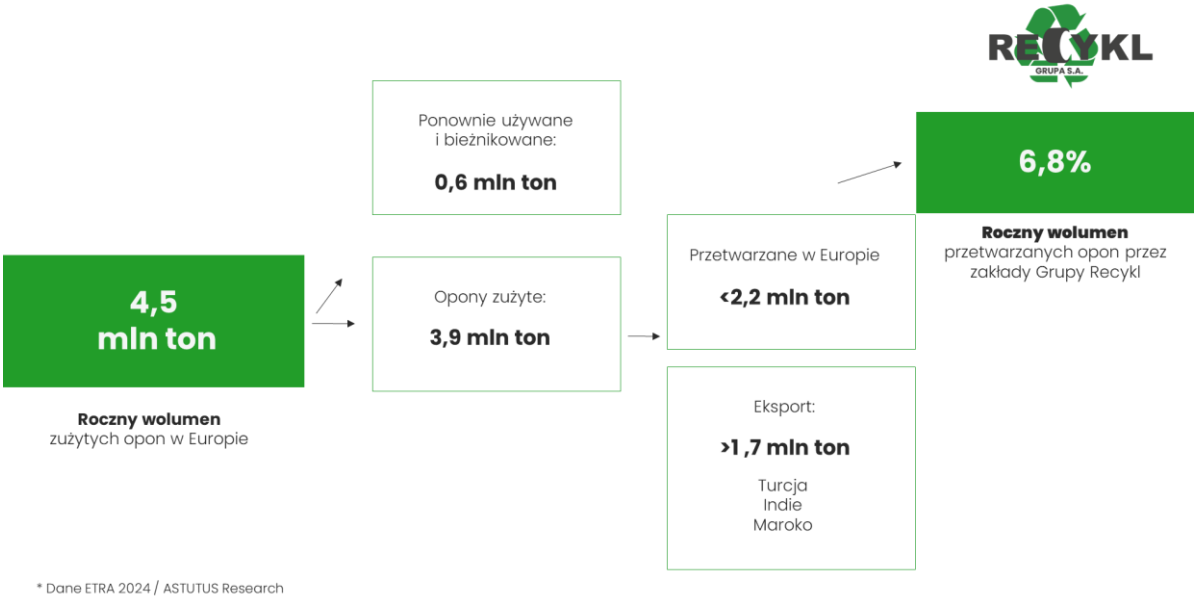
Obowiązek ten może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Niezrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej, jako iloczyn różnicy pomiędzy wymaganym, a osiągniętym poziomem odzysku i recyklingu oraz stawki opłaty produktowej ustalanej na dany rok przez Ministra Środowiska. Przykładowo, wysokość wskazanej opłaty w 2025 r. 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 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 RECYKL.

Wielkość europejskiego rynku zużytych opon i kierunki wykorzystania



Według branżowej organizacji ETRA oraz badań ASTUTUS Research, roczny wolumen zużytych opon w Europie w 2024 roku wynosił 4,5 mln ton, z tego ok. 2,2 mln ton poddawane było przetworzeniu. Grupa Recykl zagospodarowała niemal 6,8% europejskiego rynku zużytych opon.

6.5. Metody odzysku i recyklingu opon

W obecnych warunkach rynkowych 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 75% podlega odzyskowi energetycznemu (zarówno w procesie współspalania całych opon jak i paliwa alternatywnego wyprodukowanego ze zużytych opon). Jedynie część z nich poddanych jest recyklingowi materiałowemu, który jest bardziej korzystny dla środowiska.

Szczegółowe informacje i dane nt. kształtu funkcjonowania rynku zagospodarowania zużytych opon prezentuje zaktualizowany w 2025 r. raport Polskiego Stowarzyszenia Recyklerów Opon, którego Grupa Recykl jest członkiem (link do pobrania: https://psro.eu/wp-content/uploads/2025/12/PSRO_raport-2025.pdf).

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 europejskich wynoszą znacznie więcej jak w Polsce (szczegółowe informacje zawarte są w ww. raporcie). To oznacza, że obszar recyklingu materiałowego w Polsce nie jest jeszcze w pełni rozwinięty i istnieje istotny potencjał wzrostu skali ww. rynku.

Odzysk energetyczny

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 kilka cementowni.

Recykling materiałowy

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, granulat, chipsy lub strzępy. Przykładami powstających produktów w toku recyklingu mechanicznego mogą być różnego rodzaju granulaty gumowe, wykorzystywane m.in. jako składowe do produkcji np. mat gumowych, wyrobów gotowych czy nawierzchni sportowych. 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 Recykl jest największym podmiotem wytwarzającym granulaty gumowe ze zużytych opon. Poza nim rynek jest rozproszony i funkcjonuje na nim kilka mniejszych podmiotów.

6.6. Istotne wydarzenia 2025 r.

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.
- 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 2025 r. 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.

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 cyrkularność 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 r. 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 r., 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 Dyrekcję 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 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 przybliża obraz rynku zagospodarowania opon w Polsce w 2025 r. 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 r. Dzień dywidendy,



tj. dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy, ustalono na 26 września 2025 r., zaś termin wypłaty dywidendy na 10 października 2025 r.

6.7. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym:

- 7 kwietnia 2026 r., Emitent zawarł aneks do umowy (term sheet) zawartej w dniu 03 września 2025 r. w sprawie ustalenia istotnych warunków nabycia przez spółkę zależną od Emitenta – Recykl Invest sp. z o.o. („Spółka Zależna") udziałów w spółce niemieckiej HRV – Harzer Reifenhandel und Verwertung Wernigerode GmbH („HRV") dotyczącej nabycia 100% udziałów w HRV („Aneks", „Transakcja"). Na podstawie Aneksu, Strony wydłużyły termin prowadzenia negocjacji i spełnienia warunków zawieszających zawarcie ostatecznej umowy sprzedaży udziałów, do dnia 31 grudnia 2026 r. Ponadto, Strony dokonały zmiany wstępnie ustalonych warunków zapłaty ceny za udziały, określając maksymalną wartość Transakcji na kwotę do 8,37 mln. euro, ustalając, że stała część ceny wynosić będzie do 4,9 mln euro.
- Po dniu bilansowym istotnym czynnikiem o charakterze makroekonomicznym i geopolitycznym pozostaje sytuacja na Bliskim Wschodzie. Wydarzenia w regionie wpływają na globalne łańcuchy dostaw oraz warunki funkcjonowania rynków surowców energetycznych, powodując zwiększoną zmienność cen ropy naftowej i paliw. Dla Grupy Kapitałowej oznacza to potencjalny wpływ na poziom kosztów operacyjnych, w szczególności w obszarze transportu, logistyki oraz procesów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów. Zmienność cen paliw może również oddziaływać na bieżące planowanie kosztów oraz wymaga uwzględnienia w zarządzaniu operacyjnym i finansowym.

6.8. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2025 r. Spółka prowadziła własne prace badawczo-rozwojowe zmierzające do zwiększenia marż na wytwarzanych produktach, rozszerzenia rynków zbytu przez opracowanie nowych zastosowań oraz dostosowania się do zmian zachodzących na rynku związanych z promocją gospodarki o obiegu zamkniętym, eko-projektowaniem oraz nowymi zastosowaniami w pirolizie gumy odzyskiwanej w recyklingu opon.

Spółka doposażyła laboratorium badawcze technologii drogowych, w którym prowadzi bieżące prace badawczo-rozwojowe i kontrolne dla klientów oraz na potrzeby własne. Dodatkowo, Spółka prowadzi prace B+R we współpracy z Politechniką Świętokrzyską, uznanym ośrodkiem badawczym w zakresie technologii drogowych, w ramach, których opracowywane są zastosowania SMAPOL® i pudrów gumowych w budownictwie drogowym, rozszerzające zastosowanie SMAPOL® na wszystkie warstwy konstrukcyjne dróg, co rozszerza kilkukrotnie rozmiar rynku, na którym spółka lokuje swój sztandarowy innowacyjny produkt SMAPOL®.

We współpracy z firmą budowlaną STRABAG Spółka prowadziła prace B+R związane z zastosowaniem SMAPOL® na wytwórniach mas bitumicznych STRABAG, wypracowując receptury i wytyczne, które pozwoliły na oficjalne dopuszczenie SMAPOL® do stosowania przez koncern STRABAG jako dodatek do mas bitumicznych stosowanych w budowie dróg wszystkich kategorii.

W związku z profesjonalizacją produkcji Spółki dla sektora budowlanego, Spółka pozyskała 4 dystrybutorów dla produktu SMAPOL odpowiedzialnych za różne terytoria geograficzne. Proces budowy sieci dystrybucyjnej jest kontynuowany wraz z szeroką reprezentacją sektora budowlanego i petrochemicznego, Spółka zainicjowała proces opracowania Polskiej Normy dla asfaltów modyfikowanych gumą, co ułatwi wprowadzanie produkowanych pudrów gumowych do budownictwa drogowego a w szczególności do modyfikacji asfaltów zarówno samodzielnie przez firmy budowlane jak i przez zakłady petrochemiczne.

We współpracy z Politechniką Gdańską Spółka prowadziła prace B+R w zakresie zastosowania napełniaczy tekstylnych w wyrobach gumowych, co prowadzi do obniżenia kosztów ich wytwarzania oraz obniżenia śladu węglowego przy jednoczesnym zachowaniu kluczowych parametrów mechanicznych wyrobów gotowych.

Spółka prowadziła prace B+R w zakresie zastosowania pudrów gumowych w modyfikacji polimerów termoplastycznych, z możliwością ich zastosowania w produktach wymagających zwiększonej odporności na uderzenia, takich jak palety, zbiorniki, rury, elementy konstrukcji samochodów. Spółka



przystępuje do komercjalizacji tych zastosowań pozycjonując się głównie jako dostawca pudrów gumowych do wskazanych zastosowań.

Wyniki uprzednich badań prowadzonych w Spółce, pozwoliły na jej włączenie do grona uczestników międzynarodowego projektu wdrożeniowego SMILE CITY, w którym w gronie 30 uczestników Spółka odpowiada za wprowadzenie do infrastruktury miejskiej 10 miast Europy zrównoważonych i cyrkularnych rozwiązań dla nawierzchni ścieżek rowerowych oraz infrastruktury bezpieczeństwa takiej jak słupki, krawężniki, separatory pasów ruchu wykonane z dodatkiem produktów odzyskanych w wyniku recyklingu opon. Spółka odpowiada również ze opracowanie wytycznych i najlepszych praktyk w tym zakresie, które będą udostępniane europejskim miastom.

Spółka prowadziła badania operacyjne mające na celu przewidywanie i dostosowanie posiadanej infrastruktury recyklingu opon do nowych, stopniowo pojawiających się wymagań w zakresie surowca dostarczanego do procesów pirolizy, że szczególnym uwzględnieniem wymagań dotyczących jakości wytwarzanej sadzy popirolitycznej i możliwości jej cyrkularnego zastosowania w produkcji opon. W tym zakresie Spółka dokonała zgłoszenia patentowego na sposób przygotowania surowca do pirolizy.

6.9. Aktualny i przewidywany stan majątkowy i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej RECYKL

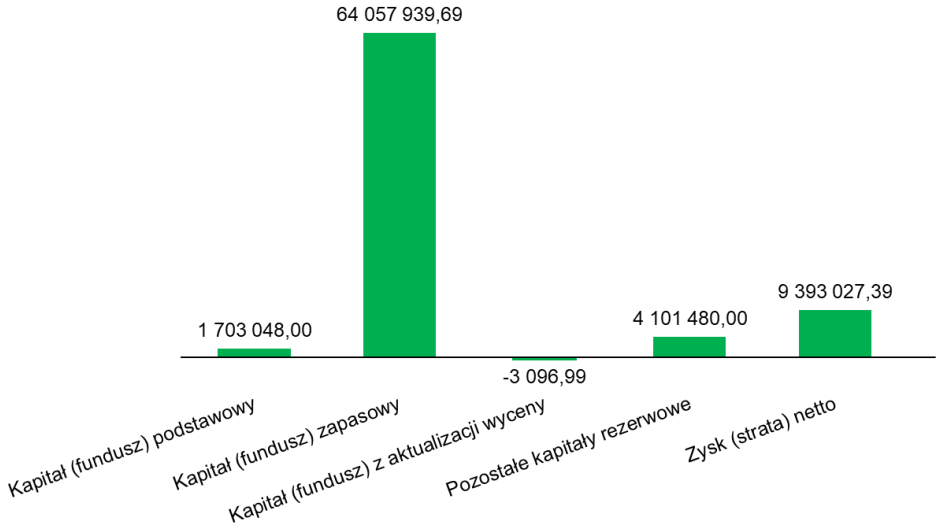
W rozpatrywanym okresie Grupa uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i zrównane z nimi w kwocie 145 382 210,54. Skonsolidowany zysk netto za badany okres wyniósł 9 393 027,39 zł. Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 31.12.2025 r. wynosi 234 736 524,46 zł. Na dzień 31.12.2025 r. skonsolidowana wartość aktywów trwałych wynosi 192 712 133,76 zł.

Skonsolidowany kapitał własny przyjmuje następujące formy (dane w zł):

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 703 048,00	1 695 505,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	64 057 939,69	54 665 702,94
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-3 096,99	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 101 480,00	4 101 480,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	9 393 027,39	10 860 033,17
Razem kapitały własne	**79 252 398,09**	**71 322 721,11**



Struktura skonsolidowanego kapitału własnego na 31.12.2025 (dane w zł):



Struktura skonsolidowanego bilansu

STRUKTURA BILANSU					
AKTYWA					
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
		Wartość [zł]	Udział [%]	Wartość [zł]	Udział [%]
A.	**Aktywa trwałe**	**192 712 133,76**	**82,10**	**167 974 150,93**	**82,84**
A. I.	Wartości niematerialne i prawne	6 455 529,36	2,75	360 610,16	0,18
A. II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6 571 515,07	2,80	2 059 012,96	1,01
A. III.	Rzeczowe aktywa trwałe	174 555 192,63	74,36	161 055 168,01	79,43
A. IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
A. V.	Inwestycje długoterminowe	4 008 818,69	1,71	3 612 544,92	1,78
A. VI.	Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	1 121 078,01	0,48	886 814,88	0,44
B.	**Aktywa obrotowe**	**42 024 390,70**	**17,90**	**34 784 947,70**	**17,16**
B. I.	Zapasy	4 390 048,19	1,87	4 383 785,63	2,16

B. II.	Należności krótkoterminowe	28 928 974,38	12,32	28 133 182,67	13,88
B. III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 005 778,20	3,41	1 675 086,66	0,83
B. IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	699 589,93	0,30	592 892,74	0,29
	Aktywa razem	**234 736 524,46**	**100,00**	**202 759 098,63**	**100,00**
PASYWA					
A.	**Kapitał własny**	**79 252 398,09**	**33,76**	**71 322 721,11**	**35,18**
D.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**155 484 126,37**	**66,24**	**131 436 377,52**	**64,82**
D. I.	Rezerwy na zobowiązania	5 899 735,43	2,51	5 607 816,76	2,76
D. II.	Zobowiązania długoterminowe	67 349 244,04	28,69	49 368 150,13	24,35
D. III.	Zobowiązania krótkoterminowe	51 276 372,91	21,85	44 144 963,08	21,77
D. IV.	Rozliczenia międzyokresowe	30 958 773,99	13,19	32 315 447,55	15,94
	Pasywa razem	**234 736 524,46**	**100,00**	**202 759 098,63**	**100,00**

Zarówno na koniec 2025 r. jak i na koniec 2024 r. struktura bilansu nie spełniała złotej reguły bilansowej jak i srebrnej reguły bilansowej, co oznacza, że część aktywów trwałych finansowana jest zobowiązaniami krótkoterminowymi. Sytuacja ta, wobec dobrych perspektyw rozwojowych Grupy Kapitałowej RECYKL, będzie się w kolejnych latach poprawiać.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne (2025 r. vs. 2024 r.):

- dług netto/EBITDA: 2,96 vs. 2,41[1],
- wskaźnik ogólnego zadłużenia: 53,05% vs. 48,89%,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego: 157,13% vs. 139%,
- wskaźnik bieżącej płynności: 0,82 vs. 0,79.

Struktura sprzedaży produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową RECYKL w ujęciu skonsolidowanym w 2025 r. (tabela):

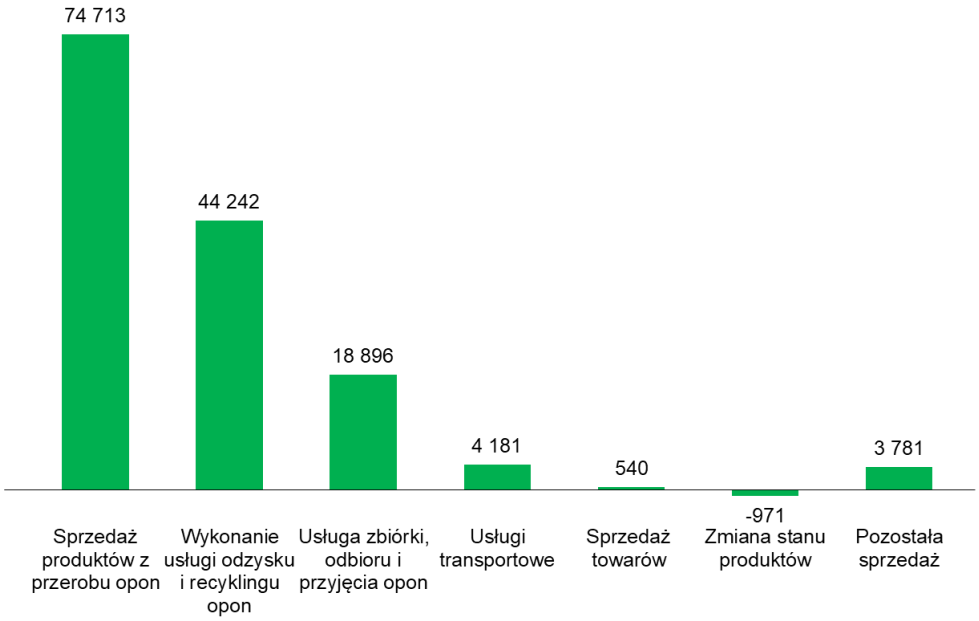
Pozycja	Wielkość (w tys. zł)	Udział w przychodach (%)
Sprzedaż produktów z przerobu opon	74 713	51,4
Wykonanie usługi odzysku i recyklingu opon	44 242	30,4
Usługa zbiórki, odbioru i przyjęcia opon	18 896	13,0
Usługi transportowe	4 181	2,9
Sprzedaż towarów	540	0,4
Zmiana stanu produktów	-971	-0,7

[1] Przy wyliczaniu wskaźnika inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe pomniejszono o zobowiązania faktoringowe.

Pozostała sprzedaż	3 781	2,6
SUMA	**145 382**	**100,00**

W okresie sprawozdawczym jednostka nie uzyskała przychodów od jednego z kontrahentów, które przekroczyły 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Struktura sprzedaży produktów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową RECYKL w ujęciu skonsolidowanym w 2025 r. (dane w tys. zł):



- marża na sprzedaży: 10,8% vs. 11,6%,
- marża EBIT: 11,6% vs. 13,6%,
- marża EBITDA: 17,8% vs. 20,1%,
- marża netto (ROS): 6,5% vs. 8,1%.

Wskaźniki marżowości w 2025 r. pozostawały na relatywnie stabilnych, choć nieco niższych poziomach względem 2024 r. Zmiany te odzwierciedlają m.in. wymagające otoczenie rynkowe oraz okres intensywnych działań rozwojowych prowadzonych przez Grupę.

Jednocześnie Spółka kontynuuje dynamiczny rozwój, realizując szeroki program inwestycyjny w ramach „Strategii 2030", obejmujący zwiększanie potencjału produkcyjnego, dalszą rozbudowę sieci zbiórki opon oraz rozwój i stopniową komercjalizację projektów badawczo-rozwojowych. Istotnym elementem wzmacniającym skalę działalności są również prowadzone procesy akwizycyjne, zwiększające potencjał operacyjny Grupy.

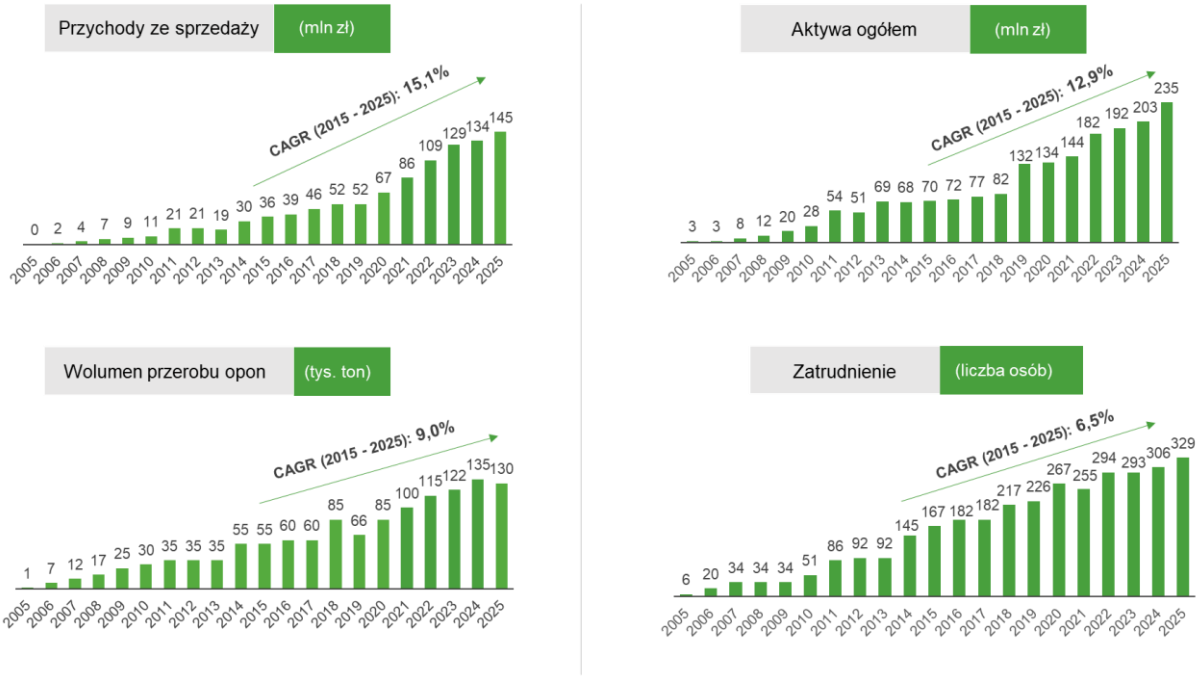
Zarząd oczekuje dalszego wzrostu przychodów i wyników w kolejnych okresach, przy jednoczesnym założeniu, że poziom rentowności może pozostawać pod wpływem wymagających warunków makroekonomicznych i kosztowych w otoczeniu rynkowym.

Historyczne dane finansowe i operacyjne

Analizując dane 2025 rok w kontekście rezultatów poprzednich lat należy dostrzec najwyższe w historii działalności przychody ze sprzedaży obrazujące skalę działalności i umacnianie pozycji rynkowej. W kontekście zysków Grupa Kapitałowa RECYKL nie odnotowując równie najwyższych odczytów, osiągnęła ich neutralne poziomy z potencjałem do wzrostu w kolejnych latach.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej również ukształtowały się na zadowalającym poziomie ponad 20 mln zł, potwierdzając dobrą faktyczną kondycję i zdolność spółki do generowania środków gotówkowych. Pozwoliło to na efektywną i komfortową realizację zakładanych celów inwestycyjnych i finansowych (w tym regulację zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu) oraz podział zysków z akcjonariuszami poprzez wypłatę dywidendy.

Wybrane dane dot. skali działalności Grupy Recykl S.A. w latach 2005-2025



6.10. Udziały własne

Nie dotyczy

6.11. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych w Grupie Kapitałowej Recykl.

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 r. 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 r., 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 nastąpiło 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 r.

Dnia 22 października 2010 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 222 133,00 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 222 133,00 zł i od dnia 30 listopada 2011 r. wynosił 1 376 671 zł.

Ponadto, w dniu 6 grudnia 2010 r. 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 r.

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

Dnia 27 marca 2019 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 275 334 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii F były przedmiotem subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 149 inwestorów. W wyniku objęcia wszystkich akcji serii F przez Inwestora Pana Piotra Gałęskiego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 275 334 zł i od dnia 19.09.2019 r. wynosi 1 652 005,00 zł. Umowa objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej została zawarta w dniu 27 marca 2019 r.

Ponadto, w dniu 16 kwietnia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. (spółki zależnej Grupy Recykl S.A.) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 20 000 akcji serii D, o kwotę 2 000 000 zł. Akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Grupie Recykl S.A. Umowa objęcia akcji została zawarta dnia 10 maja 2019 r.

Dnia 16 grudnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 770 akcji serii F. Umowa objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej na rzecz Reco-Trans została zawarta w dniu 16 grudnia 2022 r. i od dnia 24.04.2024 r. kapitał zakładowy wynosił 7 037 000,00 zł. Kolejna emisja akcji wyemitowanych przez Recykl Organizacja Odzysku S.A. na rzecz Reco-Trans Sp. z o.o. nastąpiła 6 grudnia 2023 r. Wówczas Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Recykl Organizacja Odzysku S.A. podjęło decyzję w sprawie emisji 2 650 akcji serii G, w efekcie czego kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 265 000 zł.

Dnia 18 lipca 2024 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 43 500 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii G były zaoferowane w drodze oferty prywatnej inwestorom w liczbie nie większej niż 149. Inwestorami byli Uczestnicy Programu Motywacyjnego, którym zostało przyznane prawo do objęcia akcji. Umowy objęcia akcji zostały podpisane dnia 12.09.2024 r. W związku z czym kapitał zakładowy spółki od dnia 13.12.2024 r. wynosi 1 695 505,00 zł.

Dnia 7 lutego 2025 r. utworzona została spółka celowa Recykl Invest Sp. z o.o., za pośrednictwem której Grupa Kapitałowa przejęła dnia 1 kwietnia 2025 r. podmiot z Litwy - UAB Antrinio perdirbimo grupė.

W dniu 1 kwietnia 2025 r. zarząd spół Grupa Recykl S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego. Na mocy podjętej uchwały Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 695 505,00 zł o kwotę 7 543,00 zł, to jest do kwoty 1 703 048,00 zł poprzez emisję 7 543 nowych akcji na okaziciela serii H. Akcje Serii H

zostały zaoferowane jednemu inwestorowi - UAB “Ecomodus” z siedzibą na Litwie, w związku z przeprowadzonym nabyciem udziałów w spółce litewskiej UAB “Antrinio perdirbimo grupė”.

W dniu 26 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. podjęło uchwałę, na podstawie której postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 67 000,00 zł, to jest z kwoty 7 302 000,00 zł do kwoty 7 369 000,00 zł w drodze emisji nowych akcji serii H w liczbie 670. Akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Grupie Recykl S.A., która jest jej głównym akcjonariuszem.

Wydarzenia wyżej opisane miały ostateczny wpływ na aktualny kształt Grupy Kapitałowej oraz struktury akcjonariatu Spółki.

6.12. Powiązania kapitałowe

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

1. **Recykl Organizacja Odzysku S.A** – w której Spółka posiada bezpośrednio 88,7% kapitału zakładowego i głosów oraz pośrednio, poprzez Reco-Trans Sp. z o.o. – 11,3% kapitału zakładowego i głosów.
2. **Reco-Trans Sp. z o.o.** – w której Spółka posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego i głosów.
3. **Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.** – jednostka stowarzyszona – w spółce tej Recykl O.O. S.A. posiada 50% udziałów.
4. **Recykl Invest Sp. z o.o.** – w której Recykl O.O. S.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego i głosów.
5. **UAB “Antrinio perdirbimo grupė”** – w której Recykl Invest Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 100% kapitału zakładowego i głosów.

6.13. Powiązania organizacyjne

Grupa Recykl S.A. jest powiązana organizacyjnie z Recykl O.O. S.A. poprzez osobę Prezesa Zarządu Pana Macieja Jasiewicza, który pełni funkcję Prezesa Zarządu tej Spółki. Dwóch z trzech aktualnych członków Rady Nadzorczej Spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. zasiada również w Radzie Nadzorczej spółki Grupa Recykl S.A.

Grupa Recykl S.A. jest powiązana organizacyjnie z Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. poprzez osobę Pana Macieja Jasiewicza, Prezesa Zarządu Grupy Recykl S.A., który pełni jednocześnie funkcję Wiceprezesa w spółce Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Pan Maciej Jasiewicz pełni również Rolę Prezesa Zarządu w spółce Recykl Invest Sp. z o.o.

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

Łączna wartość transakcji z podmiotami powiązanymi wyniosła w 2025 r. 6 570 069,21 zł, z czego 99 600,00 zł to usługi administracyjne i kadrowo-płacowe na rzecz spółki Reco-Trans Sp. z o.o. a 6 470 469,21 zł to usługi na rzecz spółki Recykl O.O. S.A. w tym 5 462 849,21 zł stanowiły usługi agencyjne a 1 007 620,00 zł usługi administracyjne, kadrowo-płacowe i z zakresu ochrony środowiska.

W 2025 r. Grupa realizowała na rzecz spółki zależnej Recykl O.O. S.A. podpisaną w styczniu 2022 r. i zawartą na czas nieokreślony umowę agencyjną, której wartość w 2025 r. wyniosła 5 462 849,21 zł. Na mocy umowy agencyjnej Grupa Recykl S.A. zobowiązuje się, a zarazem staje się uprawniona przez Recykl O.O. S.A. do pośredniczenia przy sprzedaży wytwarzanych przez Recykl produktów (granulaty gumowe, paliwa alternatywne) oraz usług (recyklingu i odzysku, odbioru odpadów). Wynagrodzenie



Grupy Recykl S.A. określone jest w przedmiotowej umowie prowizją naliczaną od zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, w której realizacji Grupa Recykl pośredniczy.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej posiadały na koniec 2025 r. następujące pożyczki i kredyty:

Grupa Recykl S.A.

Spółka na koniec 2025 r. nie posiadała kredytów i pożyczek.

Recykl O.O.S.A.

Spółka Recykl Organizacja Odzysku S.A. posiadała na koniec 2025 r. następujące zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek:

- 128 711,35 EUR – kredyt hipoteczny od mBank S.A. (termin spłaty 31.08.2026 r.) – kredyt ten został przewalutowany z PLN na EUR w 2022 r.,
- 327 813,00 PLN – kredyt inwestycyjny od mBank S.A. (termin spłaty 29.02.2028 r.),
- 2 198 030,20 EUR – kredyt hipoteczny inwestycyjny od ING Bank Śląski S.A. (termin spłaty do 31.10.2029 r.) – kredyt ten został przewalutowany z PLN na EUR w 2022 r.,
- 514 805,28 EUR – kredyt inwestycyjny od ING Bank Śląski S.A. (termin spłaty do 30.11.2029),
- 6 272 881,00 PLN – pożyczka z NFOŚiGW (termin spłaty 30.09.2031 r.),
- 1 058 934,00 PLN – pożyczka od WFOŚiGW w Poznaniu (termin spłaty 20.03.2032 r.),
- 4 464 285,68 PLN – kredyt inwestycyjny od ING Bank Śląski (termin spłaty 24.05.2034),
- 11 295 453,90 PLN - kredyt inwestycyjny oraz pomostowy pod wypłatę refundacji od ING Bank Śląski (termin spłaty 23.05.2034),
- 689 540,48 PLN – kredyt inwestycyjny od mBank S.A. (termin spłaty 06.07.2034 r.),
- 1 318 245,00 PLN – kredyt inwestycyjny od mBank S.A. (termin spłaty 06.07.2034 r.),
- 1 700 000 PLN – pożyczka od Grupa Recykl S.A. – limit wykorzystany na 31.12.2025 r. – 1 682 088,72 PLN (termin spłaty 31.12.2027 r.),
- 800 000 PLN – kredyt elastyczny od mBank S.A. – limit wykorzystany na 31.12.2025 r. – 800 000 PLN (termin spłaty 06.08.2027 r. z możliwością prolongowania o kolejny okres),
- 4 000 000 PLN – kredyt w rachunku bieżącym od mBank S.A. – limit wykorzystany na 31.12.2025 r. – 2 595 975,60 PLN (termin spłaty 06.08.2027 r. z możliwością prolongowania o kolejny okres),
- 8 000 000 PLN – kredyt w rachunku bieżącym od ING Bank Śląski S.A. – limit wykorzystany na 31.12.2025 r. – 5 901 546,09 PLN (termin spłaty do 31.05.2027 r. z możliwością prolongowania na kolejny okres),
- 1 453 150 EUR – pożyczka korporacyjna dewizowa od ING Bank Śląski S.A., termin spłaty 12.01.2035 r.,
- 31 554,83 zł – pożyczka od Caterpillar Financial Services Poland Sp. z o.o. Warszawa, termin spłaty 05.05.2026,
- 169 351,82 zł – pożyczka od Caterpillar Financial Services Poland Sp. z o.o. Warszawa, termin spłaty 05.07.2027.



Reco-Trans Sp. z o.o.

Na koniec 2025 r. spółka posiadała następujące zadłużenie:

- kredyt w rachunku bieżącym z mBank S.A. w kwocie 500 000 zł – limit wykorzystany na dzień 31.12.2025 wynosi 101 863,59 zł – termin spłaty przypada na dzień 06.08.2027 r. z opcją przedłużenia.
- kredyt odnawialny z mBank S.A. w kwocie 500 000 zł – limit wykorzystany na dzień 31.12.2025 wynosi 0,00 zł – termin spłaty przypada na dzień 06.08.2027 r. z opcją przedłużenia.
- Kredyt obrotowy z mBank S.A. w wysokości 1 000 000 zł – saldo do spłaty na dzień 31.12.2025 wynosi 878 784,00 zł – ostateczny termin spłaty przypada na 31.05.2028 r

Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Spółka na koniec 2025 r. nie posiadała kredytów i pożyczek.

Recykl Invest Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2025 r. została podpisana umowa pożyczki na kwotę do 2 000 000 euro, na podstawie której Recykl Invest sp. z o.o. jest Pożyczkobiorcą wobec Recykl Organizacja Odzysku S.A. Na 31.12.2025 saldo tej pożyczki wynosi 12 164,77 euro.

W dniu 9 października 2025 r. spółka Recykl Invest sp. z o.o. zawarła z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzanym przez PFR TFI S.A. umowę pożyczki na kwotę nie wyższą niż 6 mln euro, na cele związane z finansowaniem inwestycji w nabycie udziałów dwóch spółek zagranicznych - z siedzibą na Litwie i w Niemczech. Umowa pożyczki została zabezpieczona zgodnie ze standardami rynkowymi, w tym poręczeniem przez Grupę Recykl S.A.

Na dzień 31.12.2025 saldo tej pożyczki wynosi 1 290 371,00 euro.

Spółka Grupa Recykl S.A. udzieliła poręczenia pożyczki udzielonej spółce Recykl Invest Sp. z o.o. przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzany przez PFR TFI S.A. w kwocie nie wyższej niż 6 000 000,00 euro. Na koniec 2025 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 1 290 371,00 euro.

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

Grupa Recykl S.A.

Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco zabezpieczającego spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Recykl O.O. S.A. przez ING Bank Śląski S.A. – kredyt przeznaczony na realizację inwestycji w Chełmie. Wartość początkowa kredytu – 21 530 100 zł, stan na 31.12.2025 r. – 2 198 030,20 EUR (w 2022 r. kredyt został przewalutowany z PLN na EUR), spłata kredytu do kwietnia 2029 r.

Spółka udzieliła poręczenia kredytu obrotowego przyznanego spółce zależnej Recykl O.O. S.A. przez ING Bank Śląski w kwocie 8 000 000 zł. Na koniec 2025 r. kwota wykorzystanego limitu wynosi 5 901 546,09 zł.

Spółka Grupa Recykl S.A. udzieliła poręczenia pożyczki udzielonej spółce Recykl Invest Sp. z o.o. przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzany przez PFR TFI S.A. w kwocie nie wyższej niż 6 000 000,00 euro. Na koniec 2025 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 1 290 371,00 euro.

Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej Recykl O.O. S.A. w kwocie 1 700 000 zł. Na dzień 31.12.2025 r. kwota wykorzystanego limitu wynosiła 1 682 088,72 zł (termin spłaty 31.12.2027 r.).

Recykl O.O. S.A.

Spółka udzieliła poręczenia spółce Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. zabezpieczającego umowę leasingu zawartą przez tę spółkę z Siemens Finance Sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 1 110 000 EUR, a okres spłaty do dnia 15.07.2025 r. Na dzień 31.12.2025 saldo leasingu wynosi 1 110,00 EUR.

W kwietniu 2025 r. Spółka udzieliła pożyczki spółce Recykl Invest Sp. z o.o. do łącznej kwoty 2 000 000,00 euro. Oprocentowanie pożyczki w skali roku wynosi 6% a ostateczny termin spłaty wyznaczony został na dzień 02.05.2028. Na dzień 31.12.2025 wykorzystanie pożyczki wynosi 12 164,77 euro.

Spółka udzieliła pożyczki Prezesowi Zarządu Spółki w kwocie 150 000 EUR, która ma być spłacona w 5 rocznych ratach po 30 000 EUR w terminie do 31.12.2027 r. Oprocentowanie pożyczki w skali roku wynosi 1,5% + EURIBOR 1M. Na koniec 2025 r. wymagalne saldo pożyczki wynosi 45 616,00 EUR.

Ponadto w 2024 r. Spółka udzieliła pożyczki Panu Łukaszowi Jasiewiczowi w kwocie 40 000 zł. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić do 31.12.2025 r. w 5 kwartalnych ratach po 8 000 zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 7% w stosunku rocznym. Na koniec 2025 r. wymagalne saldo pożyczki wynosi 8 000 zł. Pożyczka została spłacona w styczniu 2026 r.

Reco-Trans Sp. z o.o.

Spółka udzieliła podmiotowi powiązanemu spółce Recykl O.O. S.A. pożyczki w kwocie 1 200 000 zł, W grudniu 2024 termin spłaty pożyczki został przesunięty z 31.12.2025 na 31.12.2026 r. a w grudniu 2025 r. pożyczka została w pełni spłacona.

Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco zabezpieczającego spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Recykl O.O. S.A. przez ING Bank Śląski S.A. – kredyt przeznaczony na realizację inwestycji w Chełmie. Wartość początkowa kredytu – 21 530 100 zł, stan na 31.12.2025 r. – 2 198 030,20 EUR (w 2022 r. kredyt został przewalutowany z PLN na EUR), spłata kredytu do kwietnia 2029 r.

Spółka udzieliła poręczenia kredytu obrotowego przyznanego spółce zależnej Recykl O.O. S.A. przez ING Bank Śląski w kwocie 8 000 000 zł. Na koniec 2025 r. kwota wykorzystanego limitu 5 901 546,09 zł.

Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie posiadała udzielonych kredytów i pożyczek.

Recykl Invest Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie posiadała udzielonych kredytów i pożyczek.

6.17. Objaśnienia różnic pomiędzy uzyskanymi wynikami finansowymi a wcześniej zatwierdzonym planem finansowym, jeżeli co najmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji z planu finansowego.

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



6.18. 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.

Grupa Recykl S.A.

W 2025 r. Spółka kontynuowała działalność agencyjną na rzecz spółki powiązanej Recykl Organizacja Odzysku S.A., w efekcie czego Spółka generuje przychody zapewniające jej zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółka nie miała w 2025 r. problemów płynnościowych.

Recykl O.O. S.A.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec 2025 r. wynosił 0,72, wobec 0,77 na koniec 2024 r.

Na kształtowanie się wskaźnika istotny wpływ miały niekorzystne uwarunkowania rynkowe, w szczególności spadek cen sprzedawanych produktów przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych.

Pomimo mniej sprzyjającego otoczenia gospodarczego, Spółka na bieżąco monitorowała swoją sytuację finansową oraz podejmowała działania mające na celu utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań. Zarząd ocenia, że Spółka zachowała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, a podejmowane działania operacyjne i finansowe pozwoliły ograniczyć negatywne skutki zmian rynkowych.

Reco-Trans Sp. z o.o.

W 2025 r. Spółka nie miała żadnych trudności w wywiązywaniu się z regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł w 2025 r. 0,94 wobec 1,08 w 2024 r.

Recykl Invest Sp. z o.o.

W 2025 r. Spółka nie miała żadnych trudności w wywiązywaniu się z regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł w 2025 r. 3,72.

6.19. Główne projekty inwestycyjne zrealizowane w 2025 r.

- W 2025 r. Grupa Kapitałowa RECYKL kontynuowała działania związane z uzyskaniem większej niezależności energetycznej poprzez rozbudowę instalacji fotowoltaicznej o mocy około 1,3 MW wyposażoną w magazyn energii. Inwestycja została zakończona w grudniu 2025 r..
- W 2025 r. została zakupiona nowa linia do wstępnego strzępienia opon wyposażoną w silnik elektryczny, która zastąpiła obecną linię wyposażoną w silnik spalinowy.
- W II kwartale 2025 r. zakończono inwestycję związaną z zadaszeniem boksów do składowania paliw alternatywnych w Krośnie Odrzańskim. Przedmiotowa inwestycja została zrealizowana w związku z koniecznością dostosowania działalności do obowiązujących wymogów prawnych w zakresie ochrony środowiska.
- W celu odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie rynku na innowacyjny produkt SMAPOL®, Zarząd Spółki podjął decyzję o nabyciu nowej linii technologicznej przeznaczonej do produkcji ww. dodatku. Linia została zakupiona w 2025 r., przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w fazie rozruchu i uruchamiania procesów produkcyjnych.
- W obszarze logistyki Spółka konsekwentnie rozwija sieć zbiórki zużytych opon (poprzez nabycia nowych kontenerów i pojazdów do dyspozycji) w tym począwszy od 2025 r., obejmującą obszar działalności spółki zależnej APG.



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

Grupa Recykl S.A.

Spółka nie planuje bezpośrednio żadnych inwestycji. Może natomiast aktywnie wspierać inwestycje realizowane przez spółki zależne poprzez emisję instrumentów finansowych (akcje, obligacje).

W marcu 2019 r. w ramach przeprowadzonej prywatnej subskrypcji akcji Spółka pozyskała kwotę 6 mln zł, która w całości została przetransferowana na podniesienie kapitałów własnych spółki zależnej Recykl O.O. S.A. z przeznaczeniem na pokrycie wkładu własnego realizowanej inwestycji w Chełmie. Działania takie mogą być realizowane w przyszłości w miarę pojawiania się kolejnych planów inwestycyjnych w spółkach zależnych, głównie Recykl O.O. S.A.

Recykl Organizacja Odzysku S.A.

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2026 wynoszą około 4,2 mln zł (nakłady na środki trwałe, z wyłączeniem zakładanej inwestycji dot. niemieckiej spółki HRV), z czego ok. 34% zostanie sfinansowane ze środków własnych Spółki, natomiast pozostała część ze środków zewnętrznych w formie finansowania dłużnego (kredyt długoterminowy oraz leasing).

Do najważniejszych inwestycji planowanych do realizacji w 2026 r. należeć będą: budowa zadaszenia nad technologią w Krośnie Odrzańskim oraz zakupy inwestycyjne związane z dalszą rozbudową własnej sieci zbiórki opon, obejmujące w szczególności środki transportu oraz kontenery.

Strategia finansowania inwestycji rozwojowych w Spółce zakłada przede wszystkim wykorzystanie dostępnych środków pomocowych, w następnej kolejności posiadanych wolnych środków własnych oraz kapitału obcego w postaci leasingu lub kredytu bankowego. Zarząd spółki nie wyklucza również, w razie potrzeby, wykorzystania środków możliwych do pozyskania na rynku kapitałowym, w tym emisja nowych akcji, obligacji. W kwietniu 2019 r. Spółka wyemitowała 20 000 akcji, które w całości, za kwotę 6 mln zł, zostały objęte przez dotychczasowego głównego akcjonariusza Grupę Recykl S.A. a we wrześniu 2019 kolejną emisje 2 000 nowych akcji za kwotę 600 000 zł objął drugi akcjonariusz Reco-Trans Sp. z o.o. Pozyskane z emisji środki zostały w całości wykorzystane na pokrycie wkładu własnego realizowanej inwestycji w Chełmie. W okresie 2022 – 2023 spółka Reco-Trans objęła akcje z kolejnych emisji, odpowiednio 770 i 2 650 akcji za łączną kwotę blisko 2,5 mln zł. W 2025 r. Grupa Recykl S.A. objęła 670 akcji w drodze emisji za łączną kwotę 603 000 zł. Środki te zostały wykorzystane do sfinansowana kolejnych inwestycji Spółki.

Reco-Trans Sp. z o.o.

Spółka Reco-Trans Sp. z o.o. będzie realizowała inwestycje związane z pozyskaniem kolejnych środków transportowych finansując je środkami własnymi i leasingiem. W przyszłości Spółka nie zamierza inwestować na rynku kapitałowym ani też pozyskiwać środków z tego rynku.

Nakłady inwestycyjne planowane na 2026 r. związane z zakupem nowych środków transportowych wynoszą około 2 110 000 zł.

Recykl Invest Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka dysponuje środkami pozwalającymi na prowadzenie bieżącej działalności oraz realizację rozpoczętych działań inwestycyjnych, przy czym ewentualne kolejne transakcje mogą wymagać zaangażowania dodatkowego finansowania, w tym finansowania dłużnego lub podwyższenia kapitału.



Spółka zakłada możliwość elastycznego dostosowania struktury finansowania do specyfiki realizowanych projektów inwestycyjnych.

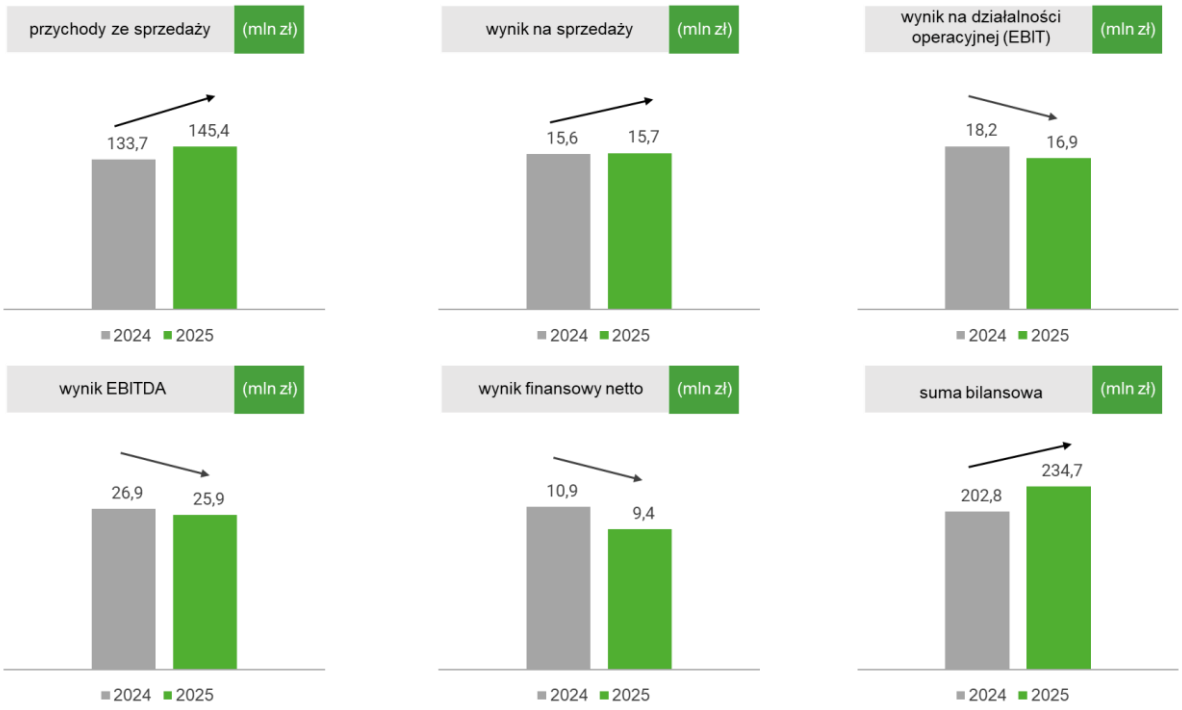
Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Spółka nie planuje żadnych nowych inwestycji do czasu uzyskania przez nią stabilnego poziomu rentowności prowadzonej działalności.

6.21. Ocena uzyskiwanych efektów

Uzyskane w 2025 r. skonsolidowane parametry finansowe kształtowały się następująco:

1. Przychody Grupy w okresie objętym sprawozdaniem wyniosły 145 382 210,54 zł wobec 133 742 782,22 zł w 2024 r., co oznacza wzrost o 8,7%.
2. Wynik na sprzedaży wyniósł 15 735 985,44 zł wobec 15 550 174,44 zł w 2024 r., co oznacza wzrost o 1,2%.
3. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 16 892 419,83 zł wobec 18 229 645,53 zł w 2024 r., co stanowi spadek o 7,3%.
4. Wypracowany w 2025 r. zysk EBITDA wyniósł 25 888 115,18 zł wobec 26 912 892,10 zł w 2024 r., co stanowi spadek o 3,8%.
5. Uzyskany wynik finansowy netto wyniósł 9 393 027,39 zł wobec 10 860 033,17 zł w 2024 r., co stanowi spadek o 13,5%.
6. Suma bilansowa wyniosła 234 736 524,46 zł wobec 202 759 098,63 zł na koniec 2024 r., co stanowi wzrost o 15,8%.
7. Kapitał własny wyniósł 79 252 398,09 zł w porównaniu z 71 322 721,11 zł na koniec 2024 r., co stanowi wzrost o 11,1%.
8. Przepływy z działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 25 003 977,26 zł wobec 25 213 868,80 zł w 2024 r., co oznacza spadek o 0,8%.
9. Zadłużenie finansowe netto na 31.12.2025 r. wyniosło 76 683 417,29 zł wobec 64 773 569,01 zł na 31.12.2024 r., co stanowi wzrost o 18,4%.





Biorąc pod uwagę zarówno osiągnięte wyniki finansowe jak i warunki rynkowe, w jakich zostały uzyskane, Zarząd Grupy Recykl S.A. pozytywnie ocenia uzyskane w 2025 r. efekty skonsolidowane.

Ocena w poszczególnych spółkach przedstawia się następująco:

Grupa Recykl S.A.

Spółka powstała w celu zbudowania Grupy Kapitałowej. W okresie od listopada 2010 r. do lipca 2014 r. jedyną działalnością operacyjną Grupy Recykl S.A. było prowadzenie usług administracyjno-księgowych dla spółek z Grupy. Od sierpnia 2014 r. Spółka poszerzyła swoją działalność operacyjną o usługi agencyjne na rzecz spółek zależnych. Działalność ta była prowadzona przez cały 2025 r. w stosunku do spółki powiązanej Recykl Organizacja Odzysku S.A.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę następujące: wzrost przychodów, wypracowany dodatni wynik finansowy oraz utrzymanie wskaźników ekonomicznych na zadawalającym poziomie, pozytywnie ocenia działalność Spółki w 2025 r.

Recykl Organizacja Odzysku S.A.

W 2025 r. przychody ogółem wzrosły o 3,1% względem 2024 r. W obszarze usługi odzysku i recyklingu oraz usługi odbioru i przyjęcia opon wygenerowano wzrosty odpowiednio o 13,7% i 44,7%. Natomiast z uwagi na obniżenie cen sprzedawanych produktów z przerobu zużytych opon, w szczególności złomu stalowego oraz paliw alternatywnych, odnotowano spadek przychodów w tym obszarze o 2,4% r/r. Wzrost wolumenu sprzedaży wszystkich produktów z przerobu opon o 7,9% nie zrekompensował tego spadku.

Wynik na sprzedaży był niższy o 12,6% co wynikało z wyższej dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych niż przychodów, w szczególności w obszarze usług obcych oraz wynagrodzeń. Presja kosztowa wpłynęła negatywnie na rentowność działalności, w rezultacie czego zysk z działalności operacyjnej spadł o 19,4%, a EBITDA była niższa o 12,3% rok do r. Wynik finansowy netto osiągnął wartość niższą o 21,2%. Suma bilansowa wzrosła o 11,3% a kapitały własne o 9,2%.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd pozytywnie ocenia rok 2025, który – mimo wyzwań – był okresem zdobywania nowych doświadczeń oraz budowania potencjału do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

Reco-Trans Sp. z o.o.

W 2025 r. Spółka uzyskała wyniki na wyższym poziomie od uzyskanych w r. ubiegłym. Przychody wzrosły o 4,5%, a wynik finansowy netto o 37,5%. Wskaźniki zadłużenia osiągnęły poziom niższy niż w 2024 r., tj. dług netto/EBITDA 3,18 na koniec 2024 r. wobec 1,93 na koniec 2025 r., natomiast wskaźnik

zadłużenia ogólnego utrzymuje się na zbliżonym poziomie, tj. 51,1% na koniec 2024 r. względem 51,4% na koniec 2025 r. Wskaźniki rentowności kształtowały się w 2025 r. na poziomie wyższym od uzyskanych w 2024 r. Marża EBITDA w 2025 r. uległa zwiększeniu z 13,8% w 2024 r. do 17,9% w 2025 r., Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł z 7,7% do 10,9%, a wskaźnik ROS z 8,2% do 10,8%. Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął poziom 0,94 wobec 1,08 na koniec 2024 r.

Recykl Invest Sp. z o.o.

Ze względu na charakter działalności efekty nie są mierzone poziomem wskaźników operacyjnych, lecz postępem w realizacji projektów inwestycyjnych oraz rozbudową portfela aktywów.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała jedną transakcję nabycia oraz prowadziła negocjacje dotyczące kolejnej inwestycji, zatem Zarząd pozytywnie ocenia 2025 rok.

Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.

Spółka w 2025 r. nie osiągnęła progu rentowności z powodu trudności w ulokowaniu na rynku większych partii wywarzanych wyrobów, co skutkowało niższymi o 27,2% przychodami wobec mienionego roku. Mimo niższych o 21,9% kosztów operacyjnych Spółka nie wypracowała dodatniego wyniku finansowego.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki nie może ocenić pozytywnie 2025 r.

6.22. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej i jej spółek.

Zmieniające się globalne trendy rynkowe oraz otoczenie prawne na rynku gospodarowania odpadami zmierzają do urzeczywistnienia zasady zrównoważonego rozwoju oraz poprawy jakości środowiska naturalnego poprzez promowanie gospodarki o obiegu zamkniętym. Zielony Europejski Ład stawia przed wszystkimi krajami członkowskimi Unii Europejskiej ambitne cele klimatyczne na lata 2030 i 2050, w tym w zakresie zwiększania poziomu recyklingu i odzysku odpadów. Działalność spółek Grupy Kapitałowej GRUPA RECYKL S.A. wpisuje się w te trendy od 2004 r., tj. od rozpoczęcia działalności.

Grupa osiągnęła pozycję lidera w Europie Środkowo-Wschodniej na rynku zagospodarowania zużytych opon poprzez ich zbiórkę, odzysk i recykling. Działalność spółek Grupy realizowana jest przez trzy nowoczesne zakłady produkcyjne (w Śremie, w Krośnie Odrzańskim oraz w Chełmie). Spółki z Grupy budują kompleksową ofertę usług i dywersyfikują sprzedaż, a także uczestniczą w procesie produkcji i sprzedaży wyrobów gotowych, co stanowi istotną przewagę konkurencyjną całej Grupy Kapitałowej. Grupa dysponuje również unikatową ogólnopolską siecią zbiórki opon, złożoną z ponad 3 tys. punktów odbioru (na moment publikacji „**Strategii 2030**”) i jest obecna we wszystkich krajach sąsiadujących z Polską.

Inwestycje przeprowadzone przez Grupę oraz skokowy rozwój działalności w ostatnich latach, predysponują Grupę Recykl do wspierania realizacji planów strategicznych Unii Europejskiej w zakresie osiągania jeszcze wyższego poziomu przerobu zużytych opon oraz efektywniejszego ich wykorzystania.

Nowe możliwości, a także wyzwania rynkowe, które stoją przed branżą odpadową, stanowią podstawę przyjęcia nowej długoterminowej strategii działalności. 14 grudnia 2021 r. Grupa Recykl S.A. opublikowała raport bieżący nr 5/2021 dotyczący przyjętej Strategii działalności obejmującej okres lat 2021- 2030. Dokument obejmuje plany inwestycyjne i cele finansowe do osiągnięcia przez Grupę Kapitałową w ww. okresie. Przyjęta strategia zakłada pięć filarów rozwoju 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 prośrodowiskowych:

- Dalszy rozwój marki w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju i aktywny udział w realizacji europejskiej strategii w zakresie zmniejszania emisji CO2 i budowania gospodarki o obiegu zamkniętym (GOZ), obejmujący w szczególności:
  - identyfikację potencjału Grupy w zakresie wpływu wytwarzanych produktów na zmniejszanie 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 regulatorskimi 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.

Oczekiwane efekty finansowe realizacji „Strategii 2030"

Realizując powyższe zadania Grupa będzie dążyła do osiągnięcia w okresie od 2021 do 2030 r., następujących wskaźników:

- Skumulowane przychody ze sprzedaży na poziomie nie niższym niż 1 mld zł.
- Skumulowany zysk EBITDA na poziomie nie niższym niż 280 mln zł.
- Skumulowany zysk netto na poziomie nie niższym niż 150 mln zł.
- Wypracowanie zysków z działalności na poziomie pozwalającym na osiągnięcie poziomu dywidendy w wysokości do 30% zysku netto osiągniętego przez spółkę dominującą (w danym roku kalendarzowym) pozwalającego na dokonanie wypłat w łącznej wysokości 30 mln zł.

Spółka zamierza rozpocząć wypłatę zysków począwszy od 2022 r. w wys. 0,50 zł na akcję i rokrocznie zwiększać wypłatę zysku na akcję, jednakże zakładanym minimalnym poziomem dywidendy będzie 0,50 zł na akcje rocznie.



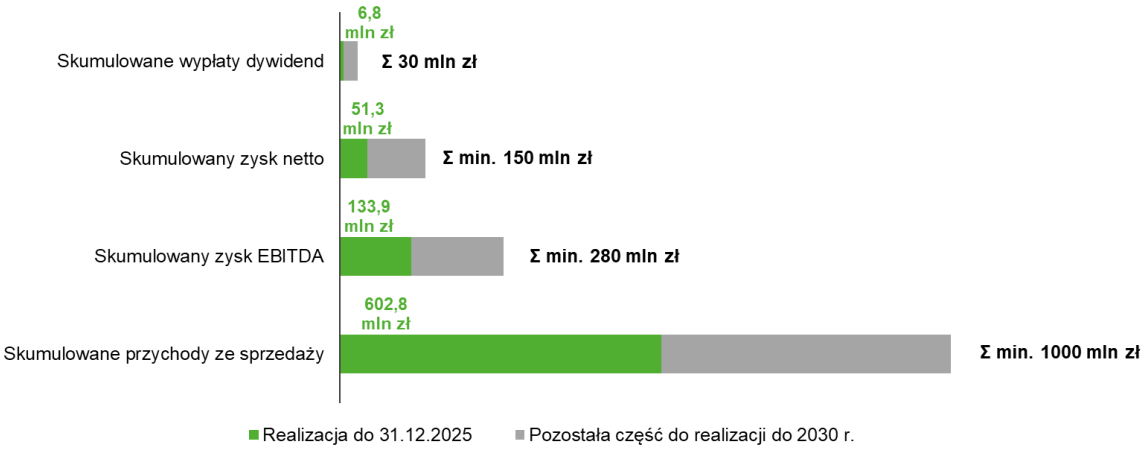
Pełen zapis Strategii Grupy Recykl S.A. znajduje się w raporcie ESPI 5/2021 z dnia 14.12.2021 r.

Informacja o stanie realizacji założeń finansowych „Strategii 2030"

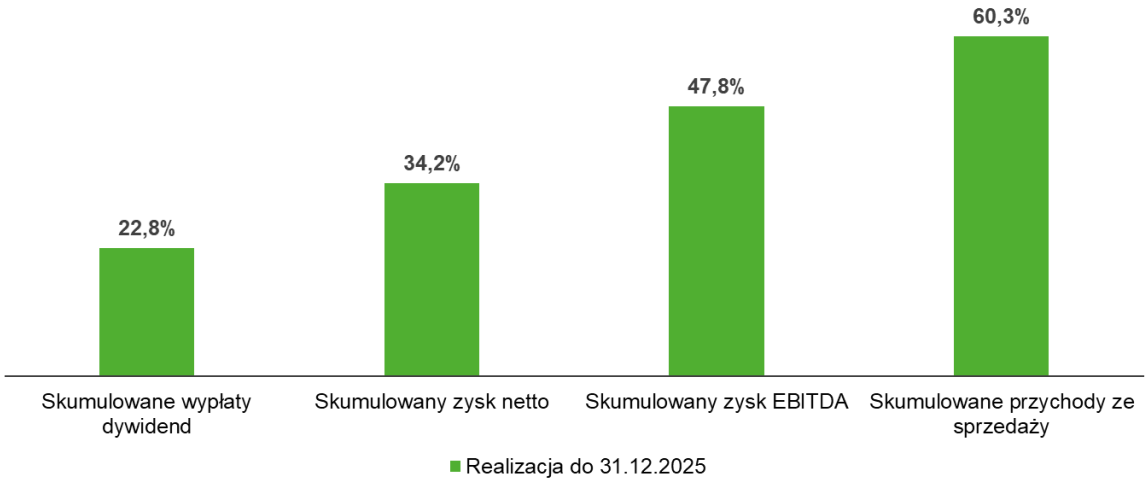
Zgodnie z ogłoszoną „Strategią 2030" Spółka zobowiązała się osiągnąć wymienione niżej wskaźniki do końca 2030 r. Podsumowując okres 20 kwartałów realizacji strategii Grupa Recykl osiągnęła następujący poziom realizacji celów określonych w strategii, zobrazowany następującymi parametrami finansowymi:

1. Skumulowane przychody ze sprzedaży na poziomie 602 779 672,88 zł (tj. 60,3% zakładanych),
2. Skumulowany zysk EBITDA na poziomie 133 907 993,59 zł (47,8% zakładanego),
3. Skumulowany zysk netto na poziomie 51 342 252,77 zł (34,2% zakładanego),
4. Skumulowana wartość wypłaconych dywidend wynosi 6 847 170,50 zł (22,8% zakładanej).

Wykres dot. stanu realizacji założeń finansowych „Strategii 2030"



Stopień realizacji założeń finansowych „Strategii 2030"



Informacja o stanie realizacji założeń strategicznych wg filarów „Strategii 2030"

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

Zrealizowano wszystkie zakładane inwestycje związane z rozbudową mocy produkcyjnych zakładów Grupy oraz ich możliwości (szerszy komentarz znajduje się w kolejnej sekcji „Stan realizacji inwestycji") oraz rozbudowano sieć zbiórki opon do stanu ponad 450 kontenerów (dzierżawionych klientom na terenie całej Polski oraz w krajach ościennych) i odbioru opon z ok. 6 tys. punktów (w tym ok. 2,7 tys. w ramach współpracy z partnerem Centrum Utylizacji Opon), obsługując w ramach platformy SODO ponad 230 klientów kontenerowych, ponad 290 klientów tonażowych oraz prawie 3 tys. klientów pojazdowych.

- **II filar – rozwój sprzedaży:**

Przychody ze sprzedaży w latach 2020 (rok nieobjętym Strategią 2030) a ostatnim rokiem obrotowym, tj. 2025 r. wzrosły ponad dwukrotnie, tj. z 67,0 do 145,4 mln zł. W 2025 r. udział eksportu czystych granulatów SBR, pudrów gumowych i dodatku SMAPOL® wyniósł 1/3 łącznej sprzedaży ww. produktów wobec ok. 1/4 w 2020 r.

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

Grupa Recykl rozwinęła i wdrożyła do sprzedaży nowe produkty, takie granulat gumowy GreenGran®, puder gumowy GreenPowder® oraz dodatek do mieszanek mineralno-asfaltowych SMAPOL®, wobec których realizuje systematyczny plan komercjalizacji.

Sprzedaż dodatku SMAPOL® od momentu jego wprowadzania na rynek do końca 2025 r. wyniosła ponad 0,7 tys. ton, co pozwoliło na produkcję przeszło 160 tys. ton mieszanek mineralno-asfaltowych SMA, budowę około 1,6 mln m^2 nawierzchni drogowych z użyciem dodatku i zmniejszenie o 3,2 tys. ton emisji CO_2.

Jednym z założeń III filaru było „wprowadzanie na rynek europejski kolejnych innowacyjnych wyrobów gotowych poprzez spółkę zależną Rekoplast Kompozyt sp. z o.o.". Jej rozwój w okresie obowiązywania dotychczasowej strategii znalazł się poniżej pierwotnych oczekiwań i założeń.

- **IV filar – aktywny udział Grupy w działaniach prośrodowiskowych:**

W ostatnich latach firma realizowała szereg działań i inicjatyw prośrodowiskowych. M.in. uruchomiła pierwszą farmę fotowoltaiczną w Śremie, która w 2025 r. pozwoliła wyprodukować 1,39 GWh energii elektrycznej, zrealizowała zakładane przygotowania do raportowania CSRD/ESRS, przeprowadziła certyfikację ISCC PLUS w trzech zakładach oraz zrealizowała takie działania jak carbon footprint dla produktów + przeprowadziła analizę taksonomii UE oraz rozpoczęła planu dekarbonizacji.

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

Do końca 2025 r. Grupa Recykl S.A. wypłaciła ponad 6,8 mln zł dywidend, tj. 22,8% założonej sumy wypłat do 2030 r.

Ponadto Spółka przeprowadziła Program Motywacyjny dedykowany kluczowym menadżerom i związany z realizacją założeń „Strategii 2030", poprzez emisję 48 tys. akcji serii G.

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 ton 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 pozbawionego 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 2023 zostało 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.

6.23. Strategia Zrównoważonego Rozwoju – podejście i działania:

Grupa Recykl postrzega zagadnienia ESG (Environmental, Social, Governance) jako integralny element modelu biznesowego oraz czynnik wspierający długoterminową konkurencyjność i wiarygodność rynkową. Działalność Grupy, oparta na recyklingu zużytych opon, odzysku surowców oraz wspieraniu gospodarki o obiegu zamkniętym (GOZ), w naturalny sposób wpisuje się w cele zrównoważonego rozwoju.

Strategia i kierunki rozwoju

W 2025 r. Grupa kontynuowała działania związane z porządkowaniem podejścia do ESG, czego efektem było opracowanie kierunkowego dokumentu strategicznego z perspektywą do 2030 r. Dokument identyfikuje kluczowe obszary wpływu oraz potencjalne kierunki działań w zakresie efektywności energetycznej, ograniczania emisji oraz transparentności łańcucha wartości.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu dokument ten stanowi wewnętrzną mapę drogową wspierającą procesy decyzyjne, planowanie inwestycji (CAPEX) oraz dalszy rozwój standardów zarządczych.



Zarządzanie ryzykiem regulacyjnym i operacyjnym

Istotnym elementem aktywności Grupy w 2025 r. było monitorowanie dynamicznie zmieniającego się otoczenia regulacyjnego Unii Europejskiej. Grupa analizuje potencjalny wpływ regulacji wynikających m.in. z pakietu Omnibus, rozporządzenia PPWR, Taksonomii UE oraz przepisów dotyczących mikroplastików (REACH).

Podejście Spółki obejmuje w szczególności:

- **Uporządkowanie procesów i danych:** rozwój fundamentu informacyjnego na potrzeby przyszłych wymogów raportowych, procesów zarządczych oraz współpracy z instytucjami finansowymi.
- **Rozwój dokumentacji środowiskowej:** Grupa Recykl postrzega rozwój dokumentacji środowiskowej jako istotny element budowy przewagi konkurencyjnej oraz wzmacniania pozycji lidera transformacji gospodarki o obiegu zamkniętym w sektorze recyklingu opon. Spółka należy do grona pionierów w swojej branży w zakresie wdrażania narzędzi takich jak deklaracje środowiskowe typu EPD (Environmental Product Declaration), analizy cyklu życia produktów (LCA) oraz rozwój danych dotyczących śladu środowiskowego i węglowego kluczowych produktów.

  Podejście to wspiera nie tylko transparentność wobec klientów i partnerów biznesowych, lecz również usprawnia szereg procesów wewnętrznych, w tym zarządzanie danymi produktowymi, identyfikację obszarów poprawy efektywności operacyjnej, ocenę wpływu środowiskowego produktów oraz przygotowanie organizacji do rosnących wymagań rynkowych i regulacyjnych. Rozwijanie wysokiej jakości dokumentacji środowiskowej stanowi także odpowiedź na oczekiwania kontrahentów krajowych i zagranicznych, dla których wiarygodne dane ESG stają się coraz ważniejszym kryterium współpracy.
- **Innowacyjność i efektywność produktowa:** Niezależnie od zmian regulacyjnych Grupa koncentruje się na rozwoju produktów i usług odpowiadających na potrzeby rynku w zakresie efektywności materiałowej i środowiskowej. Przykładem takich działań jest rozwój oraz poszukiwanie nowych zastosowań dla produktów Grupy, w tym rozwiązań takich jak SMAPOL®, wspierających klientów w ograniczaniu wpływu realizowanych inwestycji na środowisko.

Podsumowanie i perspektywy

Grupa zamierza kontynuować podejście do wdrażania założeń ESG, dostosowując tempo oraz zakres inicjatyw do warunków rynkowych i możliwości operacyjnych. Priorytetem pozostaje dalsze wzmacnianie pozycji wiarygodnego partnera biznesowego, przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej, efektywności operacyjnej oraz elastyczności strategicznej.

6.24. Zarządzenie ryzykiem w Grupie Kapitałowej – opis ryzyk i zagrożeń

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej RECYKL odbywa się na poziomie operacyjnym w ramach poszczególnych spółek oraz segmentów działalności przez członków zarządu oraz kadrę menadżerską. Przyjęta polityka zarządzania ryzykiem pozwala na efektywne i optymalne z punktu widzenia Grupy zarządzanie istotnym ryzykiem biznesowym. Monitorowanie ryzyka odbywa się zaś w ramach regularnych spotkań operacyjnych. Ustalany jest potencjalny wpływ tych ryzyk na działalność Grupy oraz określane są niezbędne działania mitygujące. Nadzór nad zarządzaniem ryzykiem sprawuje Rada Nadzorcza. Podczas posiedzeń rad nadzorczych spółki dominującej oraz spółki Recykl OO S.A. omawiane są zawsze najistotniejsze czynniki ryzyka, mające lub mogące mieć potencjalny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Emitenta.

W ramach prowadzonej działalności, Grupa Kapitałowa RECYKL identyfikuje następujące kategorie ryzyk: operacyjne, strategiczne, regulacyjno-prawne, finansowe, środowiskowe oraz społeczne. W niniejszym raporcie, Emitent prezentuje jedynie kluczowe czynniki ryzyka mające lub mogące mieć wedle oceny Emitenta w razie ziszczenia się tych ryzyk, istotny wpływ na działalność Spółki i jej Grupy

kapitałowej (w tym poszczególnych spółek operacyjnych). Nie oznacza to w szczególności, że w ramach działalności Grupy nie są identyfikowane inne czynniki mające na nią wpływ.

W Grupie stosowana jest trzystopniowa skala oceny wpływu ryzyka na sytuację finansową, gospodarczą i majątkową spółek zależnych i Emitenta, tj. wysoki, średni i niski. W ramach tej skali Emitent ocenia zarówno potencjalny wpływ danego ryzyka na działalność Grupy, jak i prawdopodobieństwo jego wystąpienia. Dopiero analiza obu tych czynników pozwala na zaklasyfikowanie ryzyka do jednego z trzech opisywanych poziomów.

Po dniu bilansowym, Emitent dokonał również oceny ryzyka związanego z możliwym wpływem skutków działań wojennych na Bliskim Wschodzie, w tym w zakresie blokady cieśniny Ormuz, na działalność Emitenta i jego spółek zależnych. Grupa nie prowadzi aktywnej i istotnej wymiany handlowej z krajami Bliskiego Wschodu, a także nie jest zależna od łańcuchów dostaw, których zakłócenie na skutek działań wojennych w tym regionie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na działalność Grupy. Potencjalne skutki gospodarcze zaistniałego konfliktu, które mogą mieć wpływ na sytuację Grupy mają charakter makroekonomiczny i zostały opisane w czynniku ryzyka dotyczącym wzrostu kosztów operacyjnych na skutek zmian w gospodarce światowej, tj. wzrostu cen ropy i ryzyka zwrotu poziomu inflacji.

RYZYKO	OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
RYZYKA OPERACYJNE			
RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH (RYZYKO INFLACYJNE), NAWET SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO	Wahania cen surowców (stali) i nośników energii wywołane konfliktem w Ukrainie, a także rozpoczętymi po dniu bilansowym działaniami militarnymi na Bliskim Wschodzie powodują wzrost cen materiałów i usług, w tym usług transportowych i magazynowych. Czynniki inflacyjne wpływają na wyższą presję płacową i wzrost kosztów zatrudnienia. Wystąpienie wahań cen surowców, paliw a w przyszłości wzrost kosztów zatrudnienia mogą negatywnie wpływać na wyniki Grupy. Dalszy wzrost inflacji i możliwość pogłębienia się kryzysu makroekonomicznego mogą prowadzić do spowolnienia gospodarczego a nawet do recesji na rynkach światowych, które będą miały bezpośredni wpływ na pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Polsce i Europie, a także na pogorszenie się sytuacji finansowej Grupy.	○ prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym; ○ dokonywanie bieżącej analizy rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej; ○ kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej. ○ zapewnianie w umowach korzystnych klauzul waloryzacyjnych, ○ inwestycje nastawione na dywersyfikację źródeł energii elektrycznej i obniżenie kosztów energii – budowa farm fotowoltaicznych, ○ negocjowanie i zawieranie kontraktów na zakup energii elektrycznej z uwzględnieniem stałej niższej ceny energii,	**WYSOKI**

RYZYKO GEOPOLITYCZNE	W 2025 roku Grupa dokonała przejęcia spółki litewskiej, prowadzącej zbiórkę opon na terenie Litwy. Litwa jako kraj nadbałtycki należący do NATO jest co raz częściej ofiarą prowokacji ze strony Rosji i podobnie jak Polska, celem wrogich działań hybrydowych. Litwa i inne kraje nadbałtyckie wskazują na trwale podwyższony poziom zagrożenia ze strony Rosji, w tym w świetle jej doktryny militarnej. Emitent dostrzega i stale analizuje ryzyko ataku Rosji na kraje nadbałtyckie, które może mieć wpływ na czasowe lub trwałe przerwanie ciągłości działalności spółki litewskiej, a w konsekwencji na sytuację finansową spółki oraz całej Grupy kapitałowej, w szczególności w obszarze pogorszenia się jej wyników finansowych, a w ostateczności na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów i aktywów, a także spłatę zobowiązań pożyczkowych zaciągniętych na zakup udziałów w spółce litewskiej w całości ze środków pochodzących z bieżącej działalności operacyjnej pozostałej części Grupy.	○ uzależnienie w umowie nabycia udziałów zapłaty części ceny sprzedaży od efektów finansowych spółki litewskiej osiągniętych do końca 2027 roku, w 2028 roku, ○ dywersyfikacja prowadzonych akwizycji w zakresie kierunków geograficznych (prowadzone negocjacje dotyczące nabycia udziałów spółki niemieckiej), ○ analiza ofert i dążenie do ubezpieczenia transakcji na wypadek utraty wartości udziałów i aktywów na skutek niekorzystnych zmian legislacyjnych lub działania władz państwowych zmierzających do ograniczenia prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Litwy	**ŚREDNI**
RYZYKO KONKURENCYJNE	Aktualnie Grupa identyfikuje kilka podmiotów na rynku polskim prowadzącym podobną działalność, jednak są to podmioty o znacznie mniejszym potencjale. Istotnym konkurentem Grupy na rynku granulatów gumowych jest podmiot niemiecki, oferujący swoje produkty na tych samych rynkach. Działalność podmiotów konkurencyjnych na rynku krajowym i zagranicznym, może prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez Grupę, co z kolei może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy.	○ uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, w tym technologii wspierającej rozwój Grupy, ○ posiadanie własnego zaplecza surowcowego, ○ pozyskiwanie surowca poprzez podmioty zagraniczne, w tym przejęty w ramach akwizycji podmiot litewski, ○ plany akwizycji podmiotu niemieckiego, ○ kompleksowość prowadzonej działalności: od zbiórki, poprzez segregację, poddanie procesowi recyklingu, sprzedaż odzyskanych produktów, przejęcie obowiązków prawnych od klientów, ○ zapewnienie ciągłości łańcucha dostaw poprzez działalność w trzech zakładach na terenie kraju,	**ŚREDNI**

		○ wysoka jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, ○ terminowość realizowanych zleceń, ○ wieloletnie doświadczenie pracowników Grupy, ○ stosowanie polityki konkurowania nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw; ○ budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z dostawcami opon i odbiorcami produktów przetworzenia – własna unikatowa sieć zbiórki opon,	
RYZYKO NISKIEJ DYWERSYFIKACJI DZIAŁALNOŚCI	Grupa, działając głównie na rynku odzysku i recyklingu zużytych opon, prowadzi wyspecjalizowaną działalność gospodarczą. Grupa prowadzi działalność w zakresie zbiórki i transportu zużytych opon, ich przetworzenia i sprzedaży produktów pozyskanych z przetworzenia.	○ rozwijanie kanałów dystrybucji, ○ pozyskiwanie nowych rynków zbytu produktów, ○ pozyskiwanie nowych punktów odbioru zużytych opon, ○ wykorzystanie potencjału produkcyjnego, ○ intensywne działania marketingowe w ramach zreorganizowanego w 2021 r. Działu Handlowego, ○ zabezpieczenie zbytu produktów w przyszłych latach poprzez długoterminowe umowy, ○ wspieranie prac badawczo-rozwojowych, rozwój nowych produktów a także rozwój technologii.	**ŚREDNI**
RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCJI I JAKOŚCIĄ PRODUKTÓW	Grupa prowadzi wyspecjalizowaną działalność związaną z produkcją granulatu ze zużytych opon. Produkt ten musi spełniać określone kryteria sanitarne oraz techniczne w celu dalszego przeznaczenia go do sprzedaży. W związku z tym spółka Recykl O.O. S.A., należąca do Grupy Kapitałowej Emitenta, prowadząc działalność w tym zakresie, zobowiązana jest przestrzegać wymogów procesu produkcyjnego w celu zachowania czystości wyprodukowanego materiału. W przypadku wystąpienia ludzkiego błędu, awarii elementu linii technologicznej bądź wystąpienia innego zdarzenia losowego, proces produkcyjny może zostać zakłócony, co może	○ wysoki standard technologii i doświadczenie zespołu pracowników w zakładach Grupy Emitenta, ○ posiadany atest higieniczny Narodowego Instytutu Zdrowia Publicznego – Państwowy Zakład Higieny, w którym stwierdzono, iż produkowany przez Spółkę granulat gumowy z opon do budowy boisk spełnia wymogi higieniczne i sanitarne. ○ Wdrożony system zarządzania jakością i środowiskiem w zakresie odzysku i recyklingu zużytych opon oraz gospodarowania odpadami. ○ wdrożenie i aktualizacja wymaganych certyfikatów ISO,	**ŚREDNI**

	doprowadzić do pogorszenia jakości produkowanego granulatu. Wady jakościowe produktu w postaci odchylenia od ustalonych z kontrahentem parametrów technicznych mogą wpłynąć negatywnie na współpracę Spółki z odbiorcami, gdyż zazwyczaj kontrahent nie jest zainteresowany produktem o innych niż zamówione parametrach. Zakłócenie procesu produkcyjnego może w związku z tym narazić Spółkę na dodatkowe koszty wynikające z konieczności naprawy błędu, opłacenia kosztów badań laboratoryjnych zleconych przez odbiorcę granulatu lub konieczności wyprodukowania dodatkowych ilości pełnowartościowego granulatu zgodnie z przyjętym zamówieniem. Wzrost kosztów może przełożyć się ostatecznie na wyniki finansowe Grupy.		



RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ MASZYN I URZĄDZEŃ, ZNISZCZENIEM LUB UTRATĄ MAJĄTKU	Grupa zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów lub na bazie planowanych, cyklicznych zamówień. Zaistnienie poważnej awarii linii technologicznych, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do spółek Grupy może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw. Wstrzymanie dostaw spowodowane awarią, zniszczeniem lub utratą majątku będzie miało negatywny wpływ na terminową realizację umów, co przyczyni się z kolei do utraty części planowanych przychodów. Utrata aktywów może również prowadzić do ograniczonej możliwości ich odtworzenia w krótkiej perspektywie czasowej, koniecznością dokonania odpisu aktualizującego i wydatkowania dodatkowych środków finansowych na ich odkup lub odbudowę.	○ realizacja recyklingu i odzysku opon w trzech zakładach Emitenta, ○ wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur obsługi maszyn, ○ utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; ○ dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; ○ monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie zalaniem, pożarem lub wybuchem; ○ wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; ○ zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców); ○ korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa; ○ w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; ○ posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej.	**ŚREDNI**
RYZYKA PRAWNO- REGULACYJNE			
RYZYKO BRAKU STABILNOŚCI SYSTEMU PRAWNEGO I PODATKOWEGO	System prawny zarówno polski, jak i europejski cechuje się dużą zmiennością przepisów prawa mającego wpływ na działalność Grupy - w szczególności w obszarze warunków i obowiązków spółek wchodzących w skład Grupy dotyczących postępowania z odpadami. Grupa Emitenta oczekuje wejścia w życie częściowo wprowadzonych już zmian w polskich przepisach	○ doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach; ○ monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian; ○ uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów	**WYSOKI**

	dotyczących odpowiedzialności producentów za wprowadzenie produktów (tzw. ROP), które mają wpłynąć pozytywnie na jej działalność. Co prawda ustawodawstwo europejskie wykazuje tendencję do regulowania kwestii związanych z obrotem i wprowadzaniu do obrotu produktów z recyklingu zawierających gumę z przetworzonych opon, niemniej trudno ostatecznie oszacować jaki wpływ na działalność Grupy będą miały projektowane zmiany. Mogą okresowo wpłynąć na utrudnienia w prowadzonej działalności, związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności do zmian lub ponoszenia wyższych kosztów obciążeń podatkowych lub związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy.	przepisów dotyczących rynku zagospodarowania odpadów z opon; o udział pracowników w szkoleniach i webinariach obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe.	
RYZYKO CEN TRANSFEROWYCH	W toku prowadzonej działalności w ramach Grupy dokonywane są transakcje, które pozwalają w sposób efektywny prowadzić działalność gospodarczą, z wykorzystaniem kompetencji i majątku należącego do poszczególnych spółek z Grupy. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe") oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów istnieje potencjalne ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej przyjętej	o współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych; o organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi; o stosowanie warunków rynkowych w transakcjach z podmiotami powiązanymi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji.	**ŚREDNI**

	dokumentacji cen transferowych, co może wiązać się z nałożeniem na Spółkę lub spółki zależne wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych.		
RYZYKO ZWIĄZANE Z KONTROLAMI ORGANÓW ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	Spółki Grupy podlegają kontroli organów administracji publicznej, w tym w szczególności Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska pod kątem przestrzegania przepisów prawa związanych z wymogami ochrony środowiska oraz gospodarki odpadami. Wstrzymanie prowadzenia działalności może nastąpić w drodze decyzji inspektora dokonującego kontroli, z upoważnienia Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska, jeżeli zachodzi bezpośrednie zagrożenie zdrowia lub życia ludzi albo bezpośrednie zagrożenie zniszczenia środowiska w znacznych rozmiarach. Wydanie decyzji o wstrzymaniu działalności prowadzonej przez Spółki Grupy może skutkować negatywnymi konsekwencjami finansowymi związanymi z koniecznością wstrzymania produkcji i dostaw, jak również utratą dobrej pozycji na rynku. Grupa Recykl prowadzi działalność zgodnie z obowiązującymi przepisami, co potwierdzają protokoły kontroli przeprowadzonych w Spółce Recykl O.O. S.A.	○ prowadzenie procesów produkcji zgodnie z normami oraz przepisami ○ dbałość o ochronę środowiska w procesie produkcji ○ współpraca z organami w zakresie kontroli i zaleceń pokontrolnych; ○ zatrudnianie specjalistów odpowiedzialnych za dopilnowanie terminów przestrzegania przepisów i norm;	**ŚREDNI**
RYZYKA STRATEGICZNE I INWESTYCYJNE			
RYZYKO NIEZREALIZOWA-NIA STRATEGII GRUPY	Strategia rozwoju Grupy Emitenta zakłada osiągnięcie do 2030 określonych w niej wyników finansowych, a także realizację celów inwestycyjnych związanych pozyskaniem wyższych wolumenów opon zarówno poprzez rozwój własnej sieci zbiórki, jak i akwizycje zagraniczne, a także rozbudowę oraz modernizacją parków	○ bieżące zarządzanie i mitygacja ryzyk oraz reagowanie na zmiany w otoczeniu rynkowym i prawnym, ○ budżetowanie i planowanie adekwatne do założeń strategicznych, w celu uzyskania długookresowych efektów finansowych,	**ŚREDNI**

	maszynowych w celu zwiększenia mocy przerobowych Grupy. Emitent podejmuje również działania w celu komercjalizacji produktu powstałego w wyniku prowadzonych badań rozwojowych – SMAPOL®. Grupa określając cele strategiczne wzięła pod uwagę ewentualne ryzyka związane z realizacją każdego z nich i podjęła działania mające na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników. Pomimo to, z realizacją każdego z tych głównych celów związane jest ryzyko opóźnienia jego osiągnięcia lub wręcz niemożliwości realizacji w planowanych założeniach.		
RYZYKO NIEPOWODZENIA INWESTYCJI (AKWIZYCJI)	W ramach realizacji strategii Grupy, Spółka dokonuje inwestycji w przejęcia udziałów i akcji podmiotów działających na tych samych rynkach za granicą. W dniu 1 kwietnia 2025 r. Spółka nabyła 100% udziału podmiotu litewskiego działającego w zakresie prowadzenia zbiórki i transportu opon. Emitent prowadzi również rozmowy zmierzające do nabycia udziałów spółki niemieckiej. Grupa podejmuje działania mające na celu przygotowanie do uzyskania zakładanych efektów finansowych i gospodarczych, niemniej należy mieć na uwadze, że wpływ na ich uzyskanie ma wiele czynników zewnętrznych (ryzyka makroekonomiczne, geopolityczne, prawne w obcych jurysdykcjach, operacyjne dotyczące przejmowanych podmiotów) i wewnętrznych (sprawność zarządzania, ujednolicenie działalności i procedur w ramach Grupy). Niepowodzenie inwestycji może skutkować uzyskaniem niższych niż zakładane zysków lub nieść za sobą konieczność dokonywania odpisów aktualizujących	• prowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów; • zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego inwestycji w postaci powiązania wypłaty ceny z efektami finansowymi uzyskiwanymi przez te podmioty, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach; • wsparcie ze strony doświadczonych doradców i ekspertów zewnętrznych; • dywersyfikacja akwizycji – nabycie udziałów w podmiocie litewskim i niemieckim (różne rynki, uzupełniające się obszary działalności, kierunki geograficzne).	**ŚREDNI**

	wartość udzielanych w przyszłości tym podmiotom pożyczek lub nabywanych udziałów i akcji, co może mieć bezpośredni wpływ na wynik Emitenta.		
RYZYKA FINANSOWE			
RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH	W związku z korzystaniem przez Grupę w finansowaniu działalności ze źródeł obcych, w tym kredytów bankowych oraz leasingu, opartych o zmienne stopy procentowe, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, skutkujące możliwym wzrostem kosztów obsługi zadłużenia oraz pogorszenia efektywności finansowej przedsięwzięć, a także ograniczeniem dostępności finansowania bieżącej działalności oraz inwestycji. W miarę możliwości spółki Grupy Emitenta wykorzystują zobowiązania odsetkowe o stałej (wybrane pożyczki) oraz zmiennej stopie procentowej (kredyty, faktoringi, leasingi). Ryzyko nie dotyczy Grupy Recykl S.A., która nie posiada zobowiązań odsetkowych.	○ kontrolowanie ryzyka stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych	**ŚREDNI**
RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI	W związku z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania inwestycji w środki trwałe oraz inwestycje w zakup udziałów i zaangażowaniem Grupa narażona jest na ryzyko zakłócenia lub utraty płynności finansowej. Ryzyko to wynika również z angażowania wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Grupy.	○ bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych; ○ analizowanie i poszukiwanie korzystnych dla Grupy warunków finansowania dłużnego; ○ dostosowywanie wielkości inwestycji i wypłat dywidendy do potrzeb w zakresie dostępu do kapitału obrotowego; ○ zwiększenie skali działalności poprzez nabycie nowych istotnych aktywów w ramach prowadzenie akwizycji, których wykorzystanie pozwoli wygenerować adekwatne do obciążeń kredytowych środki finansowe; ○ podejmowanie działań w celu optymalizacji kosztów; ○ sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym.	**ŚREDNI**

RYZYKO WALUTOWE	W związku z rozwojem rynków pozyskiwania zużytych opon oraz rozwojem dystrybucji produktów z ich przetworzenia na rynki zagraniczne istnieje ryzyko niekorzystnego kursu walutowego. W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Grupa narażona jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Ryzyko nie dotyczy Grupy Recykl S.A. która w 2024 nie dokonywała transakcji walutowych.	• zabezpieczenia ryzyka poprzez naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością niektórych wpływów i wydatków; • zarządzanie przychodami i kosztami w walutach obcych tak, aby wysokość kosztów w tych walutach nie przewyższała uzyskiwanych przychodów.	**ŚREDNI**
RYZYKO NIETERMINOWEJ ZAPŁATY NALEŻNOŚCI PRZEZ KONTRAHENTÓW	Grupa prowadzi działalność handlową oferujących niektórym swoim kontrahentom możliwość korzystania z kredytów kupieckich, zgodnie z przyjętą procedurą przyznawania takich limitów. W związku z powyższym nie można wykluczyć zaistnienia przypadków wydłużenia czasu spłaty należności lub konieczności dokonania odpisów na należności nieściągalne od kontrahentów, co może mieć nieznaczny wpływ na wyniki finansowe Grupy.	• ocena i monitoring kondycji finansowej kontrahentów; • stosowanie systemu przyznawania limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej; • stosowanie przedpłaty dla nowych kontrahentów i niespełniających warunków przyznania limitu kupieckiego; • stały monitoring należności przez dedykowany zespół funkcjonujący w strukturach Spółki/Grupy; • stosowanie zabezpieczeń transakcji oraz współpraca z ubezpieczycielami w zakresie ubezpieczenia należności oraz factoringu. • korzystanie z obsługi kancelarii w celu windykacji.	**ŚREDNI**
RYZYKA ŚRODOWISKOWE			
RYZYKO ZANIESZCZYSZCZENIA ŚRODOWISKA W PRZYPADKU ZDARZEŃ LOSOWYCH	Działalność Grupy w obszarze magazynowania opon celem ich przerobu oraz ich odzysku i recyklingu, wiąże się z ryzykiem negatywnego wpływu dla środowiska w przypadku zdarzeń o charakterze losowym, tj. pożaru	• wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur zawiązanych z bezpieczeństwem składowania opon i ochroną obiektu; • utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej;	**ŚREDNI**

	(spowodowanego przez czynniki zewnętrzne). Tego typu zdarzenia – w przypadku ich wystąpienia -mogą doprowadzić do lokalnych skażeń środowiska. Poza powyższym ryzykiem, Grupa oddziałuje na środowisko, emitując pyły do powietrza, a także CO2, biorąc pod uwagę energochłonność produkcji oraz prowadzenie działalności transportowej.	○ dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; ○ wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; ○ posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych przenoszących część ryzyka na ubezpieczyciela, ○ usytuowanie parku maszynowego i miejsca przeładunku oraz magazynowania produktów pod zadaszeniem, celem ograniczenia pylenia poza teren zakładu; ○ inwestycje w farmy fotowoltaiczne, celem ograniczenia emisji CO2; ○ współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowych w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania tym ryzykiem.	
RYZYKA SPOŁECZNE			
RYZYKO UTRATY KLUCZOWEJ KADRY MENADŻERSKIEJ	Sukces rynkowy Grupy w dużej mierze uzależniony jest od kompetencji i doświadczenia osób pełniących funkcje menadżerskie. Wykwalifikowana kadra ma szczególnie istotne znaczenie w branży paliwowej, w której doświadczenie oraz ugruntowane relacje handlowe pozwalają na sprawne i efektywne prowadzenie działalności. Utrata osób z kluczowej kadry menadżerskiej i trudność szybkiego ich zastąpienia może wpłynąć na spadek efektywności prowadzonej działalności.	○ budowanie i utrzymywanie wieloletnich dobrych relacji z kluczową kadrą menadżerską i pracownikami; ○ przeprowadzenie programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menadżerskiej, ○ analiza rynku pod kątem zatrudnienia i oferowanie atrakcyjnych warunków zatrudnienia; ○ budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole; ○ budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy;	**ŚREDNI**
RYZYKO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW	Sytuacja na rynku pracy związana z niskim od kilku lat bezrobociem i utrzymywaniem się tzw. „rynku pracownika” wpływa na wyższy od podaży popyt na wykwalifikowanych pracowników również w branży, w której działa	○ oferowanie konkurencyjnych warunków pracy i wynagradzania; ○ dbanie o dobre relacje z pracownikami; ○ rozwijanie kultury organizacyjnej ukierunkowanej na informację zwrotną i angażowanie pracowników;	**ŚREDNI**

	Spółka. Taki stan może skutkować trudnością w pozyskaniu wykwalifikowanych osób, a w konsekwencji hamowanie rozwoju Grupy.	○ zapewnianie pracownikom rozwoju w ramach prowadzonych projektów; ○ wdrażanie pozapłacowych benefitów pracowniczych.	
RYZYKO WYPADKU PRZY PRACY (BHP)	Pracownicy Grupy wykonujący prace związane z obsługą maszyn służących do przerobu opon narażeni są na ryzyko wypadku przy pracy. Wzrostowi tego zagrożenia mogą sprzyjać rutyna i ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji. Umiarkowane i ciężkie wypadki przy pracy skutkujące utratą zdrowia ludzkiego są nieakceptowalnym ryzykiem w Grupie – mogą rodzić negatywne dla Grupy skutki w obszarze odpowiedzialności odszkodowawczej, a także spowodować utratę reputacji i zaufania ze strony kontrahentów, inwestorów czy pracowników.	○ zapewnienie bezpiecznych warunków pracy; ○ kontrola środowiska pracy; ○ szkolenie pracowników w obszarze BHP; ○ przeprowadzenie instruktażów szkoleniowych, przed dopuszczeniem pracowników do pracy na określonym stanowisku; ○ budowanie świadomości zagrożeń, w tym poprzez informowanie o czynnikach ryzyka zawodowego związanych z określonymi stanowiskami pracy; ○ budowanie właściwych nawyków wśród pracowników.	**ŚREDNIE**

6.25. 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 łączne wynagrodzenie członków organów w spółkach zależnych.

Zarząd jednostki dominującej w 2025 r. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 728 185,73 zł brutto, a jej Rada Nadzorcza otrzymała za 2025 r. wynagrodzenie w wysokości 92 000,00 zł brutto.

Zarządy spółek zależnych w 2025 r. otrzymały wynagrodzenie w wysokości 1 993 327,03 zł brutto.

6.26. Wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki, jednostek od niej zależnych i z nią stowarzyszonych z podaniem warunków ich oprocentowania i spłaty udzielonych przez spółkę w przedsiębiorstwie spółki oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niej zależących i z nią stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno), osobom 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. udzieliła poręczenia spółce Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. zabezpieczającego umowę leasingu zawartą przez tę spółkę z Siemens Finance Sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 1 110 000 EUR, a okres spłaty do dnia 15.07.2025 r. Kwota zobowiązania z tytułu umowy leasingowej na dzień 31.12.2025 r. wynosi 1 110,00 EUR. Współporęczającym jest drugi udziałowiec spółki Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o.



Spółka Recykl O.O. S.A. udzieliła pożyczki Prezesowi Zarządu Spółki w kwocie 150 000 EUR, która ma być spłacona w 5 rocznych ratach po 30 000 EUR w terminie do 31.12.2027 r. Oprocentowanie pożyczki w skali roku wynosi 1,5% + EURIBOR 1M. Na koniec 2025 r. wymagalne saldo pożyczki wynosi 45 616,00 EUR. Ponadto w 2024 r. Spółka udzieliła pożyczki Panu Łukaszowi Jasiewiczowi w kwocie 40 000 zł. Całkowita spłata pożyczki ma nastąpić do 31.12.2025 r. w 5 kwartalnych ratach po 8 000 zł. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 7% w stosunku rocznym. Na koniec 2025 r. wymagalne saldo pożyczki wynosi 8 000 zł. Pożyczka została spłacona w styczniu 2026 r.

W kwietniu 2025 r. Spółka Recykl O.O. S.A. udzieliła pożyczki spółce Recykl Invest Sp. z o.o. do łącznej kwoty 2 000 000,00 euro. Oprocentowanie pożyczki w skali roku wynosi 6% a ostateczny termin spłaty wyznaczony został na dzień 02.05.2028. Na dzień 31.12.2025 wykorzystanie pożyczki wynosi 12 164,77 euro.

Spółka Reco-Trans Sp. z o.o. udzieliła podmiotowi powiązanemu spółce Recykl O.O. S.A. pożyczki w kwocie 1 200 000 zł. W grudniu 2024 r. termin spłaty pożyczki został przesunięty z 31.12.2025 na 31.12.2026 r. Umowa przewiduje stałe oprocentowanie w wysokości 3% w stosunku rocznym. Na dzień 31.12.2025 r. pożyczka została w pełni spłacona.

Spółka Grupa Recykl S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Recykl O.O. S.A. w kwocie 1 700 000 zł. Na dzień 31.12.2025 r. kwota wykorzystanego limitu wynosiła 1 682 088,72 zł (termin spłaty 31.12.2027 r.).

Spółki Grupa Recykl S.A. oraz Reco-trans Sp. z. o.o. udzieliły poręczenia weksla in blanco zabezpieczającego spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Recykl O.O. S.A. przez ING Bank Śląski S.A. – kredyt przeznaczony na realizację inwestycji w Chełmie. Wartość początkowa kredytu – 21 530 100 zł, stan na 31.12.2025 r. – 2 198 030,20 EUR (w 2022 r. kredyt został przewalutowany z PLN na EUR), spłata kredytu do kwietnia 2029 r.

Spółki Grupa Recykl S.A. oraz Reco-trans Sp. z. o.o. udzieliły również poręczenia kredytu obrotowego przyznanego spółce Recykl O.O. S.A. przez ING Bank Śląski w kwocie 8 000 000 zł. Na koniec 2025 r. kwota wykorzystanego limitu wynosiła 5 901 546,09 zł.

Spółka Grupa Recykl S.A. udzieliła poręczenia pożyczki udzielonej spółce Recykl Invest Sp. z o.o. przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN zarządzany przez PFR TFI S.A. w kwocie nie wyższej niż 6 000 000,00 euro. Na koniec 2025 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 1 290 371,00 euro.

6.27. 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)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited	874 023	51,32%	1 359 023	62,11%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	159 371	9,36%	159 371	7,28%
Piotr Gałęski	318 792	18,72%	318 792	14,57%

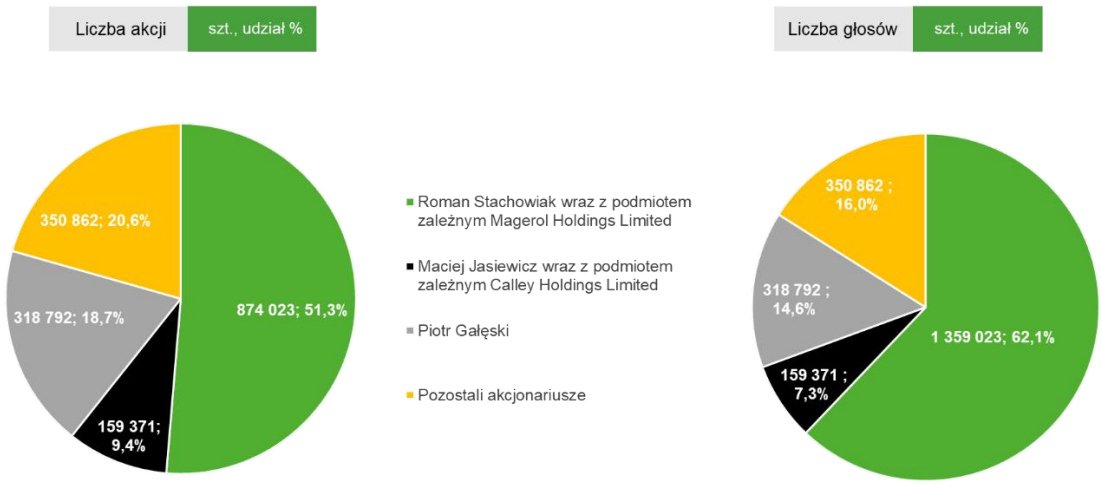
Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w innych jednostkach Grupy Kapitałowej spółki.

Spółka nie posiada udziałów własnych.

6.28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio oraz 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	874 023	51,32%	1 359 023	62,11%
Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited	159 371	9,36%	159 371	7,28%
Piotr Gałęski	318 792	18,72%	318 792	14,57%
Pozostali akcjonariusze	350 862	20,60%	350 862	16,04%
Razem	**1 703 048**	**100,00%**	**2 188 048**	**100,00%**

Akcjonariusze Grupy Recykl S.A. wg udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów



6.29. Relacje inwestorskie

Zarząd Grupy Recykl S.A. od szeregu lat prowadzi systematyczną i stałą komunikację z inwestorami, realizowaną poprzez kilka kanałów.

Pierwszym jest komunikacja medialna – spółka cyklicznie kieruje kluczowe komunikaty (dotyczące istotnych wydarzeń, wyników finansowych, strategii itd.) do największych i najbardziej kluczowych mediów giełdowych i biznesowych. Jednocześnie prowadzi dialog z dziennikarzami, odpowiadając na wybrane zagadnienia i zapytania.

Drugim obszarem działań z zakresu relacji inwestorskich jest komunikacja z inwestorami, tak poprzez bezpośrednie spotkania jak i udział w wybranych wydarzeniach konferencyjnych. Zarząd spółki pozostaje także otwarty na bezpośrednio kierowane zapytania, zarówno ze strony inwestorów instytucjonalnych, jak i indywidualnych.

Trzecim kanałem kontaktu z interesariuszami są social media, tj. profile spółki na portalu LinkedIn oraz Facebook. Poruszana tematyka obejmuje wyżej wskazane działania medialne, ale także porusza inne aspekty, w tym dotyczące życia firmy i branży.

Kurs akcji Grupy Recykl S.A. w ciągu ostatnich pięciu lat obrotowych (w zł)



Potwierdzeniem pozytywnego odbioru rozwoju działalności z rynkiem kapitałowym jest otrzymanie w 2025 r. wyróżnienia w konkursie „The Best Annual Report" (organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków) za duży progres w kategorii sprawozdanie z działalności.





Sporządzono:

Śrem, 29 maja 2026 r.

6. Oświadczenie Zarządu o prezentacji dokumentów finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami

GRUPA RECYKL S.A.
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. +48 61 281 06 11
e-mail: recykl@recykl.pl
www.recykl.pl

Śrem, dnia 29 maja 2026 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU
GRUPA Recykl S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy.
Ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Signed by / Podpisano przez: Maciej Paweł Jasiewicz
Date / Data: 2026-05-28 10:15

Signed by / Podpisano przez: Joanna Magdalena Zalwert
Date / Data: 2026-05-27 12:46

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności procedur przy wyborze podmiotu uprawnionego do badania

GRUPA RECYKL S.A.
ul. Letnia 3, 63-100 Śrem
tel. +48 61 281 06 11
e-mail: recykl@recykl.pl
www.recykl.pl

Śrem, dnia 29 maja 2026 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU
GRUPA Recykl S.A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2025 r.

Zarząd GRUPY Recykl S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r. został wybrany zgodnie z obowiązującymi aktualnie przepisami prawa.
Ponadto oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz biegli rewidenci dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Signed by / Podpisano przez:
Maciej Paweł Jasiewicz
Date / Data: 2026-05-27 13:14

Signed by / Podpisano przez:
Joanna Magdalena Zalwert
Date / Data: 2026-05-27 12:46

8. Sprawozdanie Biegłego Rewidenta

PKF Polska

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Grupa Recykl S.A.

za rok obrotowy od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.



Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grupa Recykl S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa Recykl S.A. z siedzibą w Śremie przy ul. Letniej 3, dalej „Jednostka Dominująca", „Grupa", za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2025 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia, dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe".

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *Grupa Recykl S.A..xml*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Jednostki Dominującej w dniu 27.05.2026 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dalej „ustawa o rachunkowości", oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, dalej „rozporządzenie w sprawie zasad konsolidacji", mającymi zastosowanie do sporządzenia sprawozdań finansowych za okresy kończące się 31.12.2025.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Recykl S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2025 r., jej skonsolidowanego wyniku finansowego oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania", ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach", mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2025 r.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji *„Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego"*.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA", przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie najbardziej znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o.,

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Kluczowa sprawa: Rozpoznanie i moment ujęcia przychodów ze sprzedaży	
Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK	
Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
W rachunku zysków i strat za rok 2025 roku Zarząd Jednostki Dominującej rozpoznał przychody ze sprzedaży w kwocie 145 mln zł. W stosunku do roku 2024 przychody te wzrosły o 8,7% i stanowią istotną pozycję skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności. Za moment identyfikacji przychodu uznaje się dzień zakończenia świadczenia usługi, albo przekazania wyrobu gotowego kontrahentowi. Uznaliśmy prawidłowość rozpoznania przychodów za kluczową sprawę badania ze względu na to, że pozycja ta jest ze swej natury narażona na zniekształcenie spowodowane błędami bądź oszustwem oraz w związku z jej istotnością. Ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży zostały zaprezentowane w nocie 2.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	Nasze procedury badania obejmowały w szczególności: • zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznania przychodów, w tym identyfikacja kluczowych kontroli w procesie oraz ocena ich zaprojektowania i wdrożenia, • analizę i ocenę polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów ze sprzedaży, • analizę porównawczą przychodów ze sprzedaży w okresie objętym badaniem oraz w roku ubiegłym, • przeprowadzenie testów wiarygodności na wybranej próbie dotyczących zgodności kwot i prawidłowości ujęcia przychodu ze sprzedaży, • potwierdzenie, na wybranej próbie sald należności z tytułu dostaw i usług, według stanu na 31.12.2025 r. z klientami Grupy, porównanie z analizą różnic pomiędzy wartością przychodów ze sprzedaży zarejestrowanych w księgach ze sprzedażą wykazaną w rejestrach i deklaracjach VAT, • weryfikację, na wybranej próbie, ujęcia sprzedaży na przełomie roku obrotowego – test cut-off, • weryfikację poprawności prezentacji przychodów w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o.,

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej ustaliliśmy te sprawy , które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania", z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważyłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe zamieszczone w raporcie rocznym, inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za rok zakończony 31.12.2025 r. oraz Raport roczny za rok obrotowy zakończony tego dnia, dalej „Raport roczny", dalej „Inne informacje".

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o.,

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Z wyjątkiem spraw omówionych w sekcjach: *Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy*, nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GKR 2025-sig-sig.pdf*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 27.05.2026 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej.

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Recykl S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2025 r.:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Sebastian Glura
Biegły rewident nr 14169

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Poznaniu

Signed by /
Podpisano przez:
Sebastian Glura
Date / Data:
2026-05-28
12:38

Poznań, dnia 28.05.2026 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o.,

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl