



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

**Skonsolidowany i jednostkowy raport kwartalny za III kw. 2017**  
**tj. za okres od 01.07.2017 do 30.09.2017 roku**

Śrem, 10 listopada 2017 roku

**SPIS TREŚCI**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE .....	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	8
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	11
4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18
5. KOMENTARZ ZARZĄDU, ZAWIERAJĄCY ZWIĘZŁĄ CHARAKTERYSTYKĘ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	23
6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH.....	25
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA.....	25

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

### Informacje ogólne

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

### Podstawa prawna utworzenia Spółki

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

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

### Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

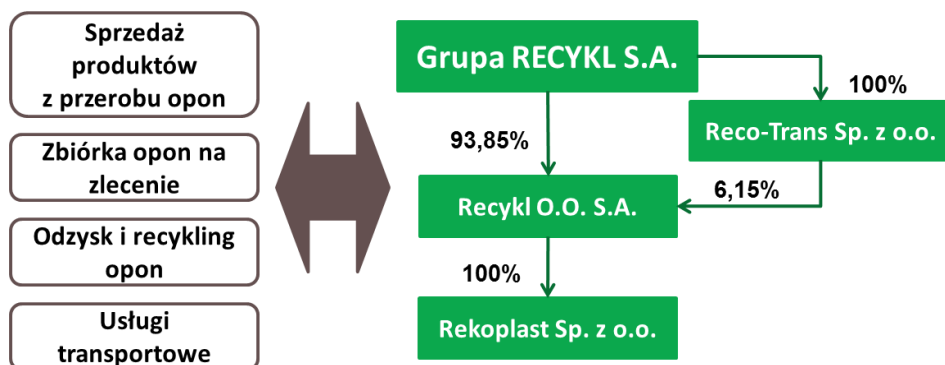
Podstawowym obszarem aktywności Grupy Kapitałowej jest prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami użytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulację gumy wykorzystywaną w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej.

### Struktura organizacyjna

Grupa RECYKL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą tworzą spółki (podlegające konsolidacji):

- RECYKL Organizacja Odzysku S.A.,
- Reco-Trans Sp. z o.o.,
- Rekoplast Sp. z o.o.

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



Według stanu na 30 września 2017 roku liczba zatrudnionych w Grupie kapitałowej na umowę o pracę to łącznie 193 osoby, w przeliczeniu 176,96 etatów.

## Struktura akcjonariatu

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Ilość głosów	% głosów na WZ
<b>Roman Stachowiak wraz z podmiotem zależnym Magerol Holdings Limited</b>	867 023	62,98%	1 352 023	72,62%
<b>Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited</b>	161 515	11,73%	161 515	8,68%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	348 133	25,29%	348 133	18,70%
<b>Razem:</b>	<b>1 376 671</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 861 671</b>	<b>100,00%</b>

## Rynek zużytych opon

Dynamiczny rozwój komunikacji samochodowej, zarówno osobowej jak i towarowej na świecie powoduje powstawanie coraz większej ilości zużytych opon, które w znaczącym stopniu obciążają środowisko naturalne. W Unii Europejskiej nie ma jednolitych przepisów w zakresie wymogów ilościowych zagospodarowania zużytych opon. W większości krajów zagospodarowaniu podlega całość użytkowanych opon, przy czym w różnym stopniu podlegają one odzyskowi oraz recyklingowi materiałowemu.

Polska jest jednym z największych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Ze względu na przepisy dotyczące ochrony środowiska, nie mogą być one magazynowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon, jak i w formie rozdrobnionej.

W Polsce, podobnie jak w wielu innych krajach Unii Europejskiej, przyjęto zasadę odpowiedzialności producentów i importerów opon za ich zagospodarowanie po zakończeniu użytkowania. Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej, nakłada na nich obowiązek zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu odpadów poużytkowych. W latach 2008-2017 wymagany poziom odzysku wynosi 75% masy wprowadzonych na rynek krajowy opon, przy czym z tych 75%, minimum 15% powinno zostać poddane recyklingowi, a do 60% - innej formie odzysku.

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

Obowiązek ten może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Niezrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej, jako iloczyn różnicy pomiędzy wymaganym, a osiągniętym poziomem odzysku i recyklingu oraz stawki opłaty produktowej ustalonej na dany rok przez Ministra Środowiska. Przykładowo wysokość wskazanej opłaty na 2017 roku dla nowych opon pneumatycznych z gumy, stosowanych w samochodach osobowych wynosiła 2,20 zł za 1 kg wprowadzonych do obrotu opon.

Po nałożeniu na producentów i importerów obowiązku poddania odzyskowi i recyklingowi zużytych opon, największe podmioty działające na polskim rynku tj. Bridgestone, Continental, Dębica, Goodyear, Michelin i Pirelli założyły spółkę Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A., której celem było stworzenie ogólnokrajowego systemu zbiórki i przewozu zużytych opon oraz ich odzysk i recykling. Obecnie Centrum Utylizacji Opon posiada około 65-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.

## Metody odzysku i recyklingu opon

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

W 2010 roku w Polsce większość zużytych opon, tj. około 73% podlegało odzyskowi energetycznemu, jednak jedynie około 21% było poddane recyklingowi materiałowemu, który jest bardziej korzystny dla środowiska. Wspomniane wskaźniki dla krajów Europy wynoszą odpowiednio 40% i 38%. To wskazuje, że sektor recyklingu materiałowego w Polsce ma przed sobą duży potencjał rozwoju. Należy spodziewać się jego rozwoju, a co za tym idzie, istnieje w przyszłości możliwość zagospodarowania tej części rynku.

Odzysk energetyczny polega na wykorzystaniu zużytych opon, jako alternatywne paliwo w procesie spalania i uzyskiwania energii cieplnej. Podczas współspalania wytwarzane jest ciepło wykorzystywane np. przy wypalaniu klinkieru w piecach

cementowych lub do wytwarzania pary w elektrociepłowniach. Współspalanie opon prowadzi obecnie w Polsce siedem cementowni. Recykl Organizacja Odzysku S.A. współpracuje w tym zakresie z Cementownią Góraždze, z Cementownią Chełm, z Cementownią Rudniki oraz z Cementownią Nowiny.

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

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

### **Sprzedaż Grupy Kapitałowej Recykl**

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży w czterech podstawowych obszarach:

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

Dotychczasowa działalność w zakresie usług odzysku i recyklingu opon oraz przerobu zużytych opon, jak również sprzedaży produktów, realizowana jest poprzez Recykl Organizację Odzysku S.A. Z kolei Reco-Trans Sp. z o.o. prowadzi zbiórkę opon na zlecenie i świadczy usługi transportowe.

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

Najważniejszymi produktami finalnymi przerobu zużytych opon są:

- Granulat gumowy stosowany do współspalania w przemyśle cementowym o średnim uziarnieniu od 20 do 50 mm (tzw. chips),
- Czysty granulaty gumowy pozbawiony wszelkich zanieczyszczeń o uziarnieniu od 0,5 do 4,0 mm, wykorzystywany przy budowie obiektów sportowych, oraz produkcji nowych wyrobów gumowych,
- Żłom stalowy o czystości 98% - wykorzystywany, jako wsad w przemyśle hutniczym.

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

Granulaty gumowy wytwarzany przez Grupę Kapitałową wykorzystywany jest przy budowie boisk sportowych, m.in. w ramach programu „Moje boisko – ORLIK 2012”, jak również ma szerokie zastosowanie przy produkcji nowych wyrobów gumowych.

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

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

Grupa Kapitałowa wykonuje usługi odzysku i recyklingu opon na rzecz podmiotów do tego zobowiązanych. Największym podmiotem, na rzecz, którego Grupa Kapitałowa świadczy usługi odzysku i recyklingu opon jest Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A.

### **Zbiórka opon na zlecenie**

Reco-Trans Sp. z o.o. od 2006 roku prowadzi na zlecenie Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A. zbiórkę zużytych opon. W latach 2006-2009 usługa ta była wykonywana poprzez pośrednika, od lipca 2009 roku Reco-Trans Sp. z o.o. wykonuje usługę na podstawie umowy podpisanej bezpośrednio z Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A.

### **Usługi transportowe**

Grupa Kapitałowa dysponuje 20 pojazdami do selektywnej zbiórki odpadów zużytych opon. Reco-Trans świadczy usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych. Ponad 80% realizowanych przewozów dotyczy transportu zużytych opon.

Największym zleceniodawcą Spółki jest Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A., przy czym usługa transportowa jest jednym z elementów łącznej usługi logistycznej, obejmującej zbiórkę, segregację, magazynowanie oraz przewóz zużytych opon. Ponadto Spółka wykonuje międzynarodowe przewozy towarowe, głównie towarów sypkich oraz przewozi zużyte opony na potrzeby Grupy Kapitałowej.

Recykl Organizacja Odzysku S.A. posiadane samochody wykorzystuje tylko na własne potrzeby do transportu kontenerów z oraz do punktów pozyskiwania zużytych opon.

### Struktura sprzedaży

Struktura sprzedaży produktów i usług (w tys. zł.)						
Wyszczególnienie	IIIQ 2017	III Q 2016	Dynamika	I, II i IIIQ 2017	I, II i IIIQ 2016	Dynamika
Sprzedaż produktów z przerobu opon	8 361	6 889	21,37	19 965	17 823	12,02
Wykonanie usługi odzysku i recyklingu opon	1 487	1 336	11,30	4 892	4 426	10,53
Prowadzenie zbiórki opon na zlecenie	770	683	12,74	3 039	2 267	34,05
Usługi transportowe	456	521	-12,48	1 325	1 649	-19,65
Sprzedaż towarów i materiałów	627	655	-4,27	1 229	1 567	-21,57
Pozostała sprzedaż	1 449	383	278,33	4 466	1 201	271,86
Zmiana stanu produktu	-1 020	-607	68,04	-271	418	
SUMA	12 130	9 860	23,02	34 645	29 351	18,04
Struktura sprzedaży produktów z przerobu opon (w tonach)						
Paliwa alternatywne	10 532	7 193	46,42	27 164	22 952	18,35
Czysty granulát SBR	8 123	7 451	9,02	16 148	15 033	7,42
Czysty złom stalowy	2 546	2 505	1,64	7 730	7 093	8,98
SUMA	21 201	17 149	23,63	51 042	45 078	13,23

Na znaczącą poprawę przychodów, wyników oraz wskaźników rentowności w III kwartale 2017 roku w stosunku do III kwartału 2016 roku jak również narastająco za trzy kwartały 2017 vs trzy kwartały 2016 wpływ miały głównie następujące czynniki:

- wzrost wolumenu sprzedaży oraz znaczący wzrost ceny złomu stalowego, który skompensował niższe ceny paliw alternatywnych.

- wzrost wolumenu sprzedaży granulátów SBR przy niewielkim spadku ich ceny.

- znaczny wzrost przychodów z tytułu zbiórki opon na zlecenie, co związane jest z podpisaniem pod koniec 2016 roku nowych umów z kluczowymi w tym obszarze partnerami.

- wzrost przychodów z tytułu wykonania usługi recyklingu i odzysku opon.

- przychody z tytułu odbioru i przyjęcia opon, które w III kwartale 2016 roku występowały w niewielkiej skali. Możliwość taka pojawiła się wraz z nadpodażą odpadów pochodzących ze zużytych opon na rynku krajowym oraz na rynkach krajów sąsiednich (Niemcy, Litwa).

- przychody z tytułu odbioru odpadów innych niż zużyte opony, które po przetworzeniu i zmieszaniu z paliwami własnej produkcji sprzedawane są do odbiorców. W III kwartale 2016 roku przychody z tego tytułu były znacznie niższe.

- utrzymywanie na niskim poziomie kosztów jednostkowych wytwarzania produktów poprzez dalszy wzrost skali produkcji (nowa linia w Krośnie Odrz.) zwłaszcza paliw alternatywnych i czystego złomu stalowego oraz dalsze postępy w zakresie kontroli i optymalizacji kosztów.

### Przewagi konkurencyjne

Do głównych przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej należą:

- Pozycja największego w kraju wytwórcy granulátów gumowych ze zużytych opon,
- Jedyne podmioty w kraju posiadające technologię do przetwarzania opon ponadgabarytowych, prowadzący ich zbiórkę (rynek zużytych opon ponadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- Wysoka jakość produktów – Grupa Kapitałowa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać nie zawierający zanieczyszczeń granulát gumowy o wymaganym przez odbiorców uziarnieniu od 0,5 do 40 mm,
- Jedyne podmioty w kraju posiadające własną unikatową sieć zbiórki zużytych opon,
- Lokalizacja linii technologicznej przetwarzającej zużyte opony na paliwo dla cementowni na terenie Cementowni Chełm – ograniczenie kosztów transportu granulátu,
- Jedyna instalacja w kraju do doczyszczania kordu stalowego, otrzymanego podczas mechanicznego procesu rozdrabniania opon.

Przeniesienie w III kwartale 2011 roku produkcji z zakładu w Przysiece Polskiej do zakładu w Śremie umożliwiło rozpoczęcie produkcji (z dotychczasowego surowca) bardziej opłacalnego wyrobu, jakim jest czysty granulát gumowy.

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

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Emitenta oraz wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi.

### Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A.

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

Wyszczególnienie	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
przychody ze sprzedaży	12 130	9 860
zysk / strata ze sprzedaży	2 165	865
EBITDA	3 491	2 190
zysk / strata na działalności operacyjnej	2 377	1 165
zysk / strata brutto	1 764	741
zysk / strata netto	1 378	674
Amortyzacja	1 114	1 025

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
aktywa razem	75 653	71 041
aktywa trwałe	57 272	54 900
należności długoterminowe	25	19
aktywa obrotowe	18 381	16 141
należności krótkoterminowe	13 629	10 341
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	485	133
kapitały własne	18 517	14 934
kapitał podstawowy	1 377	1 377
zobowiązanie długoterminowe	15 560	13 809
-w tym kredyty i pożyczki	7 499	8 549
zobowiązania krótkoterminowe	20 296	19 740
-w tym kredyty i pożyczki	451	1 593



## Grupa Recykl S.A.

## Wybrane kwartalne dane jednostkowe (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2017 - 30.09.2017	01.07.2016 - 30.09.2016
przychody ze sprzedaży	821	573
zysk / strata ze sprzedaży	394	147
zysk / strata na działalności operacyjnej	375	146
zysk / strata brutto	784	146
zysk / strata netto	784	146
Amortyzacja	0	0

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
aktywa razem	12 734	12 759
aktywa trwałe	12 496	12 550
należności długoterminowe	0	0
aktywa obrotowe	237	210
należności krótkoterminowe	227	208
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	0
kapitały własne	9 930	8 774
kapitał podstawowy	1 377	1 377
zobowiązanie długoterminowe	0	1 333
-w tym kredyty i pożyczki	0	1 333
zobowiązania krótkoterminowe	1 177	1 022
-w tym kredyty i pożyczki	2	1

**Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A.****Wybrane kwartalne dane skonsolidowane (tys. zł)**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>III kw. 2017 01.07.2017 - 30.09.2017</b>	<b>III kw. 2016 01.07.2016 - 30.09.2016</b>	<b>Zmiana</b>
przychody ze sprzedaży	12 130	9 860	23 %
zysk / strata ze sprzedaży	2 165	865	150 %
EBITDA	3 491	2 190	59 %
zysk / strata na działalności operacyjnej	2 377	1 165	104 %
zysk / strata brutto	1 764	741	138 %
zysk / strata netto	1 378	674	104 %

### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Recykl S.A. za III kwartał 2017 roku składa się z następujących części:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30.09.2017 roku
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.07.2017 roku – 30.09.2017 roku
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2017 roku – 30.09.2017 roku
- Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.07.2017 roku – 30.09.2017 roku

Powyższe skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku obrotowego 2016.

Dane narastające w 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2016 roku pokrywają się z danymi za III kwartał 2017 r. i III kwartał 2016 r.

Sprawozdania finansowe Emitenta sporządzane są zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, wynikającymi z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. z dnia 30 stycznia 2013 r. (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.). W trakcie 2016 i 2017 roku nie było zmian dotyczących stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

#### Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2017 – Aktywa (zł)

AKTYWA		30.09.2017	30.09.2016
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>57 272 265,33</b>	<b>54 899 844,54</b>
A I.	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 136,67</b>	<b>4 642,67</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	
2.	Wartość firmy	-	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 136,67	4 642,67
4.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	
A II.	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>4 693 338,31</b>	<b>5 329 209,96</b>
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	4 693 338,31	5 329 209,96
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	
A III.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>44 290 778,35</b>	<b>41 286 781,22</b>
1.	<b>Środki trwałe</b>	<b>43 935 999,08</b>	<b>40 024 803,29</b>
a)	grunty własne	1 891 532,27	1 891 532,27
b)	budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 799 972,99	20 326 343,71
c)	urządzenia techniczne i maszyny	19 403 081,91	15 431 500,86
d)	środki transportu	2 577 305,14	2 297 295,96
e)	inne środki trwałe	264 106,77	78 130,49
2	Środki trwałe w budowie	176 969,00	266 072,90
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	177 810,27	995 905,03
A IV.	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>24 800,29</b>	<b>19 185,13</b>
1.	Od jednostek powiązanych	-	
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek	24 800,29	19 185,13
A V.	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 602 000,00</b>	<b>2 513 243,09</b>
1.	Nieruchomości	2 602 000,00	2 513 243,09
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały i akcje	-	

-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
A		5 658 211,71	5 746 782,47
VI.	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 047 737,00	5 535 224,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	610 474,71	211 558,47
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>18 380 704,65</b>	<b>16 141 432,19</b>
B I.	<b>Zapasy</b>	<b>3 831 151,09</b>	<b>5 166 625,10</b>
1.	Materiały	2 650 512,81	3 764 048,03
2.	Półfabrykaty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	1 084 048,76	1 374 659,47
4.	Towary	10 000,13	22 892,50
5.	Zaliczki na poczet dostaw	86 589,39	5 025,10
B II.	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>13 629 446,89</b>	<b>10 341 104,12</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	13 629 446,89	10 341 104,12
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 506 950,71	8 430 109,68
-	do 12 miesięcy	11 506 950,71	8 430 109,68
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 371 586,26	1 273 259,06
c)	inne	741 256,08	637 735,38
d)	dochodzone na drodze sądowej	9 653,84	-
B		512 348,55	165 006,13
III.	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	512 348,55	165 006,13
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-

-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	
b)	w jednostkach stowarzyszonych	-	-
-	udziały i akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki		
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	27 020,33	32 383,22
-	udziały i akcje	-	
-	inne papiery wartościowe	-	
-	udzielone pożyczki	27 020,33	27 020,33
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	5 362,89
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	485 328,22	132 622,91
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	471 928,22	118 698,96
-	inne środki pieniężne	13 400,00	13 923,95
-	inne aktywa pieniężne	-	
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	
B			
IV.	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>407 758,12</b>	<b>468 696,84</b>
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D.	Udziały ( akcje ) własne		
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>75 652 969,98</b>	<b>71 041 276,73</b>

## Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2017 – Pasywa (zł)

PASywa		30.09.2017	30.09.2016
A.	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>18 517 369,25</b>	<b>14 934 097,85</b>
A.I.	Kapitał podstawowy	1 376 671,00	1 376 671,00
A.II.	Kapitał (fundusz) zapasowy , w tym:	13 525 272,97	11 498 785,44
	nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością udziałów (akcji)	-	
A III.	Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny, w tym:		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	
A IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	
	- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki		
A V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	
A VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 82 234,99	- 80 854,80
A VII.	Zysk (strata) netto	3 697 660,27	2 139 496,21
A VIII.	Odpisy netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	<b>KAPITAŁ MNIJSZOŚCI</b>	-	
C	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	-	-
C I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	-	
C II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	-	
D	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>57 135 600,73</b>	<b>56 107 178,88</b>
D I.	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 948 861,01</b>	<b>1 828 563,40</b>
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 121 732,00	827 280,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	493 492,88	467 565,19
-	długoterminowa	115 191,45	62 000,00

-	krótkoterminowa	378 301,43	405 565,19
3.	Pozostałe rezerwy	333 636,13	533 718,21
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	333 636,13	533 718,21
<b>D II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 559 689,03</b>	<b>13 808 997,79</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	15 559 689,03	13 808 997,79
-	kredyty i pożyczki	7 498 666,79	8 548 698,70
-	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
-	inne zobowiązania finansowe	8 061 022,24	3 835 275,09
-	inne	-	1 425 024,00
<b>D III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20 296 244,12</b>	<b>19 740 030,76</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	-
-	do 12 miesięcy	0,00	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	20 296 244,12	19 740 030,76
a)	kredyty i pożyczki	450 620,93	1 592 550,07
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	513 801,70	483 432,78
d)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 147 549,56	8 200 622,97
-	do 12 miesięcy	7 147 549,56	8 200 622,97
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	112 113,03	85 502,17
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 722 279,90	4 655 552,89
h)	z tyt. wynagrodzeń	694 174,63	520 071,14
i)	inne	7 655 704,37	4 202 298,74
4.	Fundusze specjalne	-	-
<b>D IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 330 806,57</b>	<b>20 729 586,93</b>
1.	Ujemna wartość firmy	10 170 111,31	10 664 953,33
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	9 160 695,26	10 064 633,60
-	długoterminowe	8 791 840,26	9 673 375,77
-	krótkoterminowe	368 855,00	391 257,83
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>75 652 969,98</b>	<b>71 041 276,73</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2017 – 30.09.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016	01.07.2016 – 30.09.2016
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI, w tym:</b>	<b>34 644 949,19</b>	<b>12 129 783,61</b>	<b>29 351 242,25</b>	<b>9 860 289,05</b>
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	33 682 520,08	12 518 050,66	27 366 225,20	9 811 923,37
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	- 271 149,40	- 1 020 167,66	418 168,58	- 606 693,92
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 233 578,51	631 900,61	1 566 848,47	655 059,60
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>29 459 773,60</b>	<b>9 964 476,86</b>	<b>26 679 729,07</b>	<b>8 995 615,20</b>
I.	Amortyzacja	3 135 977,94	1 113 574,89	3 073 991,92	1 025 456,47
II.	Zużycie materiałów i energii	10 654 233,59	3 164 647,89	10 505 967,27	3 173 675,24
III.	Usługi obce	5 772 953,52	2 230 539,71	3 793 320,45	1 451 763,52
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	572 217,07	199 847,80	421 127,60	137 709,34
V.	Wynagrodzenia	7 245 565,12	2 517 385,23	6 411 944,90	2 277 630,80
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: - emerytalne	1 325 284,66	438 438,87	1 183 934,14	415 510,09
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	541 771,79	190 036,87	569 695,06	199 638,12
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	211 769,91	110 005,60	719 747,73	314 231,62
<b>C.</b>	<b>ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>5 185 175,59</b>	<b>2 165 306,75</b>	<b>2 671 513,18</b>	<b>864 673,85</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 062 243,16</b>	<b>318 350,65</b>	<b>1 234 270,82</b>	<b>371 106,91</b>
I.	Zyski z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	67 013,39	19 383,00	211 005,64	38 762,91
II.	Dotacje	443 242,85	147 747,64	506 504,49	165 914,44
III.	Aktualizacje wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	551 986,92	151 220,01	516 760,69	166 429,56
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>294 227,65</b>	<b>106 858,14</b>	<b>243 747,52</b>	<b>70 960,13</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
II.	Inne koszty operacyjne	294 227,65	106 858,14	243 747,52	70 960,13
<b>F.</b>	<b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>5 953 191,10</b>	<b>2 376 799,26</b>	<b>3 662 036,48</b>	<b>1 164 820,63</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>- 25 132,94</b>	<b>- 807,59</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki uzyskane, w tym: - od jednostek powiązanych	0,01	0,01	518,07	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	- 25 651,01	- 807,59
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 425 308,41</b>	<b>521 823,50</b>	<b>1 294 241,35</b>	<b>422 626,96</b>
I.	Odsetki, w tym: - dla jednostek powiązanych	1 035 794,61	350 446,25	932 146,96	289 446,50
III.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	389 513,80	171 377,25	362 094,39	133 180,46
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)</b>	<b>4 527 882,70</b>	<b>1 854 975,77</b>	<b>2 342 662,19</b>	<b>741 386,08</b>
<b>K.</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>L.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>272 516,43</b>	<b>90 838,81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	272 516,43	90 838,81	-	-
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>M.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	-	-	-	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O.</b>	<b>ZYSK/STRATA BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>4 255 366,27</b>	<b>1 764 136,96</b>	<b>2 342 662,19</b>	<b>741 386,08</b>
<b>P.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>557 706,00</b>	<b>385 902,00</b>	<b>203 166,00</b>	<b>67 722,00</b>
<b>Q.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU / ZWIĘKSZENIA STRATY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>S.</b>	<b>ZYSK/STRATA NETTO (O-P-Q+/-R)</b>	<b>3 697 660,27</b>	<b>1 378 234,96</b>	<b>2 139 496,19</b>	<b>673 664,08</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2017 – 30.09.2017	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016	01.07.2016 – 30.09.2016
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>3 697 660,27</b>	<b>1 378 234,96</b>	<b>2 139 496,21</b>	<b>673 664,08</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>- 1 629 474,20</b>	<b>434 164,53</b>	<b>1 615 567,08</b>	<b>632 473,99</b>
1.	Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą	-	-	-	-
3.	Amortyzacja	3 135 977,94	1 113 574,89	3 073 991,92	1 025 456,47
4.	Odpisy wartości firmy	272 516,43	90 838,81	-	-
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
6.	Zyski /straty z różnic kursowych	-	-	-	-
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 035 794,60	350 446,24	931 628,87	289 446,50
8.	Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	- 67 013,39	- 19 383,00	-211 005,64	-38 762,91
9.	Zmiana stanu rezerw	340 033,31	373 170,00	-12 979,00	-8 317,00
10.	Zmiana stanu zapasów	1 839 855,61	1 119 262,09	471 936,25	730 485,92
11.	Zmiana stanu należności	- 4 680 560,73	- 3 525 463,77	-2 717 356,49	-1 048 377,71
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożycz-	- 2 458 642,06	- 1 218 362,07	- 1 396 394,38	-74 832,44
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 047 435,91	- 286 642,80	-1 317 043,21	-242 624,84
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
	<b>III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>2 068 186,07</b>	<b>1 812 399,49</b>	<b>3 755 063,29</b>	<b>1 306 138,07</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I.</b>	<b>I. Wpływy</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>518,09</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,01	0,01	518,09	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	0,01	0,01	518,09	-
-	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
-	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
-	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
-	- odsetki	0,01	0,01	518,09	-
-	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4.	4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 396 317,49</b>	<b>613 992,82</b>	<b>2 326 074,05</b>	<b>606 893,93</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 396 317,49	613 992,82	2 319 111,16	599 931,04
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	1 600,00	1 600,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	5 362,89	5 362,89
a)	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	-	-	5 362,89	5 362,89
-	- nabycie aktywów finansowych	-	-	5 362,89	5 362,89
-	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
	<b>III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>- 2 396 317,48</b>	<b>- 613 992,81</b>	<b>-2 325 555,96</b>	<b>-606 893,93</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>4 563 194,98</b>	<b>50 867,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	4 563 194,98	50 867,20	-	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 289 802,68</b>	<b>1 226 336,08</b>	<b>2 063 770,19</b>	<b>1 135 589,09</b>
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	476 000,00	-	-	-
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 379 833,42	409 831,71	215 341,80	260 610,49
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 398 174,65	375 219,33	916 281,43	585 532,10
8.	Odsetki	1 035 794,61	441 285,04	932 146,96	289 446,50
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>273 392,30</b>	<b>- 1 175 468,88</b>	<b>-2 063 770,19</b>	<b>-1 135 589,09</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>- 54 739,11</b>	<b>22 937,80</b>	<b>-634 262,86</b>	<b>-436 344,95</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 54 739,11</b>	<b>22 937,80</b>	<b>-634 262,86</b>	<b>-436 344,95</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>540 067,33</b>	<b>462 390,42</b>	<b>766 885,77</b>	<b>568 967,86</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>485 328,22</b>	<b>485 328,22</b>	<b>132 622,91</b>	<b>132 622,91</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2017 – 30.09.2017	01.07.2017 – 30.09.2017	01.01.2016 – 30.09.2016	01.07.2016 – 30.09.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	15 295 708,98	17 139 134,27	12 794 601,64	14 260 434,77
	- korekty błędów				
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	15 295 708,98	17 139 134,27	12 794 601,64	14 260 434,77
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
	a. Zwiększenie kapitału (funduszu) podstawowego (z tytułu):	-	-	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie kapitału (funduszu) podstawowego (z tytułu):	-	-	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
	2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
	a. Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
	a. Zwiększenie	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie	-	-	-	-
	<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	11 890 829,03	13 525 272,97	9 566 756,26	11 498 785,44
	4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 634 443,94	-	1 931 979,18	-
	a. Zwiększenie (z tytułu):	2 501 107,34	-	2 403 960,57	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
	- wycofanie rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-
	- podziału zysku (ustawowo)	2 501 107,34	-	2 323 105,77	-
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	80 854,80	-
	- wycofanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie (z tytułu):	866 663,40	-	471 981,39	-
	- pokrycia straty	472 898,39	-	471 981,39	-
	- inne	393 765,01	-	-	-
	<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	13 525 272,97	13 525 272,97	11 498 735,44	11 498 785,44
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	-	-	-	-
	5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	a. Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu</b>	-	-	-	-
	6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
	a. Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	-	-	-	-
<b>8.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	2 501 107,34	2 319 425,29	2 543 893,77	1 465 832,13
	8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 501 107,34	2 319 425,29	2 543 893,77	1 465 832,13
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 501 107,34	-	2 543 893,77	1 465 832,13
	a. Zwiększenie (z tytułu):	-	-	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
	- korekta	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie (z tytułu):	2 501 107,34	-	2 543 893,77	0,00
	- podział zysku na kapitał zapasowy	2 501 107,34	-	2 543 893,77	-
	- ...	-	-	-	-
	- ...	-	-	-	-
	<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	2 319 425,29	-	1 465 832,13
	8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	472 898,39	82 234,99	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	472 898,39	82 234,99	-	-
	a. Zwiększenie (z tytułu):	-	-	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	79 887,80
	- ...	-	-	-	-
	b. Zmniejszenie (z tytułu):	- 390 663,40	-	80 854,00	967,00
	- inne	- 390 663,40	-	80 854,00	967,00
	<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	82 234,99	82 234,99	80 854,00	80 854,00
	8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 82 234,99	- 82 234,99	80 854,00	1 384 977,33
<b>9.</b>	<b>Wynik netto roku obrotowego</b>	3 697 660,27	1 378 234,96	2 139 496,21	673 664,08
	a. zysk netto	3 697 660,27	1 378 234,96	2 139 496,21	673 664,08
	b. strata netto	-	-	-	-
	c. odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	18 517 369,25	18 517 369,25	14 934 097,85	14 934 097,85
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	18 517 369,25	18 517 369,25	14 934 097,85	14 934 097,85

#### 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Recykl S.A. za III kwartał 2017 roku składa się z następujących części:

- Jednostkowego bilansu sporządzonego na dzień 30.09.2017 roku
- Jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01.07.2017 roku – 30.09.2017 roku
- Jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2017 roku – 30.09.2017 roku
- Jednostkowego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.07.2017 roku – 30.09.2017 roku

Powyższe skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku obrotowego 2016.

Dane narastające w 2017 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2016 roku pokrywają się z danymi za III kwartał 2017 r. i III kwartał 2016 r.

## Jednostkowy bilans na dzień 30.09.2017 – Aktywa i Pasywa (zł)

BILANS na dzień 30.09.2017					
AKTYWA	30-09-2017 PLN	30-09-2016 PLN	PASYWA	30-09-2017 PLN	30-09-2016 PLN
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>12 496 402,44</b>	<b>12 549 928,44</b>	<b>A. Kapitał własny</b>	<b>9 929 934,32</b>	<b>8 774 199,64</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	I. Kapitał podstawowy	1 376 671,00	1 376 671,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			IV. Kapitał zapasowy	7 371 434,53	7 337 675,90
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał z aktualizacji wyceny		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		
1. Środki trwałe	0,00	0,00	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	1 181 828,79	59 852,74
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny			<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 803 696,54</b>	<b>3 985 256,86</b>
d) środki transportu			<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 626 890,05</b>	<b>1 630 545,50</b>
e) inne środki trwałe			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 538 339,00	1 538 339,00
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50 206,00	41 626,61
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			– długoterminowa	12 000,00	15 000,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	– krótkoterminowa	38 206,00	26 626,61
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	38 345,05	50 579,89
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			– długoterminowa		
3. Od pozostałych jednostek			– krótkoterminowa	38 345,05	50 579,89
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>12 186 118,44</b>	<b>12 186 118,44</b>	<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1 332 605,41</b>
1. Nieruchomości			1. Wobec jednostek powiązanych		1 332 605,41
2. Wartości niematerialne i prawne			2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 186 118,44	12 186 118,44	a) kredyty i pożyczki		
a) w jednostkach powiązanych	12 186 118,44	12 186 118,44	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
– udziały lub akcje	12 186 118,44	12 186 118,44	c) inne zobowiązania finansowe		
– inne papiery wartościowe			d) inne		
– udzielone pożyczki			<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 176 806,49</b>	<b>1 022 105,95</b>
– inne długoterminowe aktywa finansowe			1. Wobec jednostek powiązanych	79 816,60	55 623,98
w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
– udziały lub akcje			– do 12 miesięcy	79 816,60	55 623,98
– inne papiery wartościowe			– powyżej 12 miesięcy		0,00
– udzielone pożyczki			b) inne		
– inne długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
– udziały lub akcje			– do 12 miesięcy		
– inne papiery wartościowe			– powyżej 12 miesięcy		
– udzielone pożyczki			b) inne		
– inne długoterminowe aktywa finansowe			3. Wobec pozostałych jednostek	1 096 989,89	966 481,97
4. Inne inwestycje długoterminowe			a) kredyty i pożyczki	1 565,57	919,62
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>310 284,00</b>	<b>363 810,00</b>	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310 284,00	363 810,00	c) inne zobowiązania finansowe		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	163 702,90	185 282,74
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>237 228,42</b>	<b>209 528,06</b>	– do 12 miesięcy	163 702,90	185 282,74
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	– powyżej 12 miesięcy		
1. Materiały			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
2. Półprodukty i produkty w toku			f) zobowiązania wekslowe		
3. Produkty gotowe			g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	851 875,92	707 270,98
4. Towary			h) z tytułu wynagrodzeń	76 076,16	68 313,69
5. Zaliczki na dostawy			i) inne	3 769,34	4 694,94
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>227 421,10</b>	<b>207 847,42</b>	3. Fundusze specjalne		
1. Należności od jednostek powiązanych	216 381,60	192 071,56	<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	216 381,60	192 071,56	1. Ujemna wartość firmy		
– do 12 miesięcy	216 381,60	192 071,56	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			– długoterminowe		
b) inne			– krótkoterminowe		
2. Należności od jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale					
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:					
– do 12 miesięcy					
– powyżej 12 miesięcy					
b) inne					
3. Należności od pozostałych jednostek	11 039,50	15 775,86			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	-1 261,56			
– do 12 miesięcy		-1 261,56			
– powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 264,40	15 883,44			
c) inne	1 775,10	1 153,98			
d) dochodzone na drodze sądowej					
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>92,58</b>	<b>32,62</b>			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	92,58	32,62			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
– udziały lub akcje					
– inne papiery wartościowe					
– udzielone pożyczki					
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
– udziały lub akcje					
– inne papiery wartościowe					
– udzielone pożyczki					
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	92,58	32,62			
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	92,58	32,62			
– inne środki pieniężne					
– inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 714,74</b>	<b>1 648,02</b>			
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>12 733 630,86</b>	<b>12 759 456,50</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>12 733 630,86</b>	<b>12 759 456,50</b>

## Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (zł)

	Od 01.01.2017 do 30.09.2017	III Kwartał 2017	Od 01.01.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2016
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>2 115 698,66</b>	<b>821 447,25</b>	<b>1 259 006,44</b>	<b>573 240,36</b>
– od jednostek powiązanych	2 115 698,66	821 447,25	1 259 006,44	573 240,36
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 115 698,66	821 447,25	1 259 006,44	573 240,36
II. Zmiana stanu produktów				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 320 755,60</b>	<b>427 927,20</b>	<b>1 196 451,04</b>	<b>426 221,98</b>
I. Amortyzacja	0,00	0,00		
II. Zużycie materiałów i energii	343,72	343,72		
III. Usługi obce	386 610,70	113 084,62	350 944,51	115 708,02
IV. Podatki i opłaty, w tym:	9 376,06	6 802,08	8 944,73	7 544,71
– podatek akcyzowy		0,00		0,00
V. Wynagrodzenia	824 490,23	278 315,75	754 465,80	275 296,75
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	82 642,33	21 888,45	80 678,70	26 255,20
- emerytalne	41 440,77	10 880,98		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	17 292,56	7 492,58	1 417,30	1 417,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>794 943,06</b>	<b>393 520,05</b>	<b>62 555,40</b>	<b>147 018,38</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2,23</b>	<b>1,21</b>	<b>1,34</b>	<b>0,79</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II. Dotacje		0,00		
III. Inne przychody operacyjne	2,23	1,21	1,34	0,79
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>18 598,42</b>	<b>18 150,09</b>	<b>1 398,72</b>	<b>659,18</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00		
III. Inne koszty operacyjne	18 598,42	18 150,09	1 398,72	659,18
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>776 346,87</b>	<b>375 371,17</b>	<b>61 158,02</b>	<b>146 359,99</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>446 720,00</b>	<b>446 720,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	446 720,00	446 720,00		
– od jednostek powiązanych	446 720,00	446 720,00		
II. Odsetki, w tym:		0,00		0,00
– od jednostek powiązanych		0,00		0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		
V. Inne	0,00	0,00		
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>41 238,08</b>	<b>38 321,17</b>	<b>1 305,28</b>	<b>798,40</b>
I. Odsetki, w tym:	37 542,08	36 175,17	1 305,28	798,40
– dla jednostek powiązanych	25 251,21	25 251,21		
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		
IV. Inne	3 696,00	2 146,00		
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 181 828,79</b>	<b>783 770,00</b>	<b>59 852,74</b>	<b>145 561,59</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 181 828,79</b>	<b>783 770,00</b>	<b>59 852,74</b>	<b>145 561,59</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>				
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 181 828,79</b>	<b>783 770,00</b>	<b>59 852,74</b>	<b>145 561,59</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (zł)

	Od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	Od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN	Od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	Od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 181 828,79</b>	<b>783 770,00</b>	<b>59 852,74</b>	<b>145 561,59</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-370 288,72</b>	<b>-194 153,50</b>	<b>-59 370,22</b>	<b>-145 184,52</b>
1. Amortyzacja	0,00	0,00		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-409 177,92	-410 544,83	1 305,28	798,40
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw	-23 233,77		-8 317,00	-8 317,00
6. Zmiana stanu zapasów				0,00
7. Zmiana stanu należności	40 910,97	246 862,96	-61 282,56	290 486,50
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 960,07	-38 167,60	10 572,08	-429 800,53
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 251,93	7 695,97	-1 648,02	1 648,11
10 Inne korekty		0,00		
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>811 540,07</b>	<b>589 616,50</b>	<b>482,52</b>	<b>377,07</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>446 720,00</b>	<b>446 720,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	446 720,00	446 720,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	446 720,00	446 720,00		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach				
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>446 720,00</b>	<b>446 720,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>686,80</b>	<b>0,00</b>	<b>731,20</b>	<b>364,98</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	686,80		731,20	364,98
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	0,00			0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 258 961,24</b>	<b>1 036 262,37</b>	<b>1 305,28</b>	<b>798,40</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		87,20		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	1 221 419,16	1 000 000,00		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	37 542,08	36 175,17	1 305,28	798,40
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 258 274,44</b>	<b>-1 036 262,37</b>	<b>-574,08</b>	<b>-433,42</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-14,37</b>	<b>74,13</b>	<b>-91,56</b>	<b>-56,35</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-14,37</b>	<b>74,13</b>	<b>-91,56</b>	<b>-56,35</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>106,95</b>	<b>18,45</b>	<b>124,18</b>	<b>88,97</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>92,58</b>	<b>92,58</b>	<b>32,62</b>	<b>32,62</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.07.2017 – 30.09.2017 (zł)

	od 01.01.2017 do 30.09.2017 PLN	Od 01.07.2017 do 30.09.2017 PLN	Od 01.01.2016 do 30.09.2016 PLN	Od 01.07.2016 do 30.09.2016 PLN
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 748 105,53</b>	<b>9 146 164,32</b>	<b>8 714 346,90</b>	<b>8 628 638,05</b>
– korekty błędów				
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 748 105,53</b>	<b>9 146 164,32</b>	<b>8 714 346,90</b>	<b>8 628 638,05</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>1 376 671,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)				
–				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
–				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>7 337 675,90</b>	<b>7 371 434,53</b>	<b>6 875 062,65</b>	<b>7 337 675,90</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	33 758,63	0,00	462 613,25	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	33 758,63	0,00	462 613,25	0,00
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej				
– z podziału zysku (ustawowo)				
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	33 758,63		462 613,25	
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty				
– rezerwa na różnicę między wartością podatkową i bilansową udziałów/akcji				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 371 434,53	7 371 434,53	7 337 675,90	7 337 675,90
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych				
–				
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
–				
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	33 758,63	388 092,79	462 613,25	0,00
– korekty błędów				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	33 758,63	388 092,79	462 613,25	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	33 758,63	0,00	462 613,25	0,00
– podział zysku	33 758,63		462 613,25	
–				
–				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	388 092,79	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	-85 708,85
– korekty błędów				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	-85 708,85
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty kapitałem zapasowym				
–				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	-85 708,85
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	398 058,79	0,00	-85 708,85
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 181 828,79</b>	<b>783 770,00</b>	<b>59 852,74</b>	<b>145 561,59</b>
a) zysk netto	1 181 828,79	783 770,00	59 852,74	145 561,59
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>9 929 934,32</b>	<b>9 929 934,32</b>	<b>8 774 199,64</b>	<b>8 774 199,64</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>9 929 934,32</b>	<b>9 929 934,32</b>	<b>8 774 199,64</b>	<b>8 774 199,64</b>

## 5. KOMENTARZ ZARZĄDU, ZAWIERAJĄCY ZWIĘZŁĄ CHARAKTERYSTYKĘ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

III kwartał 2017 roku był okresem, w którym Grupa Recykl, podobnie jak w poprzednich kwartałach, poprawiła znacząco parametry finansowe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zarówno po stronie przychodów jak i wyników. Uzyskane przychody były w III kwartale 2017 roku o 23% wyższe r/r, a narastająco po trzech kwartałach o 18% wyższe r/r. Odnotowany wynik na sprzedaży był w III kwartale 2017 roku o 150% wyższy niż w III kwartale 2016 roku, a narastająco po trzech kwartałach o 94% wyższy r/r. Wynik finansowy netto za III kwartał 2017 roku był wyższy niż w takim samym okresie roku ubiegłego o 104% a narastająco po trzech kwartałach o 73% wyższy r/r.

Przy wzroście przychodów w III kwartale 2017 o 23% (narastająco po trzech kwartałach 2017 o 18%) koszty działalności operacyjnej wzrosły w III kwartale 2017 o 11% (narastająco po trzech kwartałach 2017 o 10%) co przełożyło się na znaczącą poprawę wyniku na sprzedaży, EBIT oraz wyniku finansowego netto.

Uzyskane w III kwartale 2017 roku wskaźniki rentowności vs analogiczny okres roku ubiegłego kształtują się następująco:

- rentowność sprzedaży: 17,9% vs 8,8% w III kwartale 2016 roku (narastająco po trzech kwartałach 15% vs 9,1%)
- marża EBIT: 19,6% vs 11,8% w III kwartale 2016 roku (narastająco po trzech kwartałach 17,2% vs 12,5%)
- marża netto (ROS): 11,4% vs 6,8% w III kwartale 2016 roku (narastająco po trzech kwartałach 10,7% vs 7,3%)

Na znaczącą poprawę przychodów, wyników oraz wskaźników rentowności w III kwartale 2017 roku w stosunku do III kwartału 2016 roku jak również narastająco za trzy kwartały 2017 vs trzy kwartały 2016 wpływ miały głównie następujące czynniki:

- wzrost wolumenu sprzedaży oraz znaczący wzrost ceny złomu stalowego, który skompensował niższe ceny paliw alternatywnych.
- wzrost wolumenu sprzedaży granulatów SBR przy niewielkim spadku ich ceny.
- znaczny wzrost przychodów z tytułu zbiórki opon na zlecenie, co związane jest z podpisaniem pod koniec 2016 roku nowych umów z kluczowymi w tym obszarze partnerami.
- wzrost przychodów z tytułu wykonania usługi recyklingu i odzysku opon.
- przychody z tytułu odbioru i przyjęcia opon, które w III kwartale 2016 roku występowały w niewielkiej skali. Możliwość taka pojawiła się wraz z nadpodażą odpadów pochodzących ze zużytych opon na rynku krajowym oraz na rynkach krajów sąsiednich (Niemcy, Litwa).
- przychody z tytułu odbioru odpadów innych niż zużyte opony, które po przetworzeniu i zmieszaniu z paliwami własnej produkcji sprzedawane są do odbiorców. W III kwartale 2016 roku przychody z tego tytułu były znacznie niższe.
- utrzymywanie na niskim poziomie kosztów jednostkowych wytwarzania produktów poprzez dalszy wzrost skali produkcji (nowa linia w Krośnie Odrz.) zwłaszcza paliw alternatywnych i czystego złomu stalowego oraz dalsze postępy w zakresie kontroli i optymalizacji kosztów.

Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia raportowany okres.

**Strategia rozwoju Grupy zakłada poniższe kierunki działań i planowane efekty.**

Główne kierunki działań:

1. Utrzymanie uzyskanych efektów synergii z przejętym Zakładem ABC Recycling w Krośnie Odrzańskim:
  - wykorzystanie pozycji największego producenta granulatu SBR w kraju z możliwościami produkcyjnymi 20.000 ton granulatów rocznie,
  - dalsza konsolidacja rynku odbiorców i wspólna polityka sprzedażowa,
  - zwiększenie sieci zbiórki zużytych opon z terenów przygranicznych (w tym z Niemiec) z przeznaczeniem głównie do zakładu w Krośnie Odrzańskim,
  - dalsza optymalizacja kosztów poprzez wspólną gospodarkę magazynową (części zamienne i materiały eksploatacyjne) z uwagi na wykorzystywane do produkcji technologie tego samego producenta,
  - utrzymanie już uzyskanych mocy produkcyjnych oraz dalsze działania zmierzające do ich zwiększenia, czego konsekwencją będzie dalsza obniżka jednostkowego kosztu wytworzenia, co pozwoli na agresywniejszą politykę sprzedażową,
  - znaczne ograniczenie kosztów transportu,
  - efektywniejsze wykorzystanie posiadanych technologii poprzez ukierunkowanie produkcji na poszczególnych zakładach dla poszczególnych klientów.
2. Wzrost produkcji paliwa alternatywnego na instalacjach znajdujących się w Śremie, Krośnie Odrzańskim oraz Chełmie do poziomu zbliżonego do 45 000 ton paliwa w 2017r. wobec 35 000 ton wyprodukowanych w 2015 i w 2016 roku.
3. Utrzymanie obecnych i pozyskanie nowych odbiorców paliwa alternatywnego.
4. Utrzymanie portfela sprzedaży dla odbiorców granulatu SBR ze strukturą udziału producentów wyrobów gotowych względem odbiorców sezonowych (nawierzchnie sportowe) na poziomie 75/25.
5. Intensyfikacja działań zmierzających do większego udziału w przychodach opon nadających się do dalszej odsprzedaży, w 2016r. było to poniżej 1% - plan docelowy 15%.
6. Dalsza dywersyfikacja zastosowań czystego granulatu i wykorzystanie perspektywicznego rynku poprzez wspólne prace z wytwórniami mas bitumicznych (Lotos Asphalt, Rafineria Jedlicze) oraz z firmami drogowymi (Strabag, Skanska) umożliwiające na szerszą skalę wykorzystanie granulatu gumowego jako modyfikatora asfaltu przy budowie dróg.
7. Rozpoczęcie produkcji wyrobów gotowych z granulatu gumowego lub przejęcie producenta wyrobów gotowych.
8. Dalsza konsolidacja rynku producentów granulatu SBR.
9. Rozpoczęcie prac wspólnie z dostawcą technologii firmą ELDAN nad uruchomieniem produkcji pudru gumowego pod warunkiem zaistnienia korzystnych warunków rynkowych (popyt, cena).
10. Optymalizacja kosztów zbiórki zużytych opon poprzez tworzenie kolejnych regionalnych placów składowych oraz zmiana finansowych warunków odbioru opon poprzez wprowadzenie od wszystkich dostawców opłaty za odbiór zużytych opon co już zaczęło funkcjonować w IV kwartale 2016 roku i jest z powodzeniem kontynuowane w 2017 roku.
11. Dalsze rozwijanie krajowej sieci zbiórki opon – na realizację tego przedsięwzięcia podmiot z Grupy uzyskał finansowanie z WFOŚiGW – fakt ten był raportowany raportem bieżącym nr 8/2017.
12. Prowadzenie prac badawczo – rozwojowych mających na celu zidentyfikowanie i wdrożenie nowych produktów oraz dalszą optymalizację procesów związanych z produkcją aktualnie realizowaną.



**Zakładane efekty:**

Utrzymanie pozycji lidera – silnego gracza, doświadczonego i największego w kraju podmiotu kompleksowo zajmującego się zagospodarowaniem odpadu w postaci zużytych opon samochodowych a docelowo również producenta wyrobów gotowych bazujących na surowcach odzyskanych ze zużytych opon samochodowych.

**6. INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH**

Emitent oraz Grupa nie publikowały prognoz finansowych na 2017 rok.

**7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA**

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

Roman Stachowiak  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Śrem, 10 listopada 2017 roku