



Grupa RECYKL S.A.

z siedzibą w Śremie

**Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za I kw. 2012
za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012**

Śrem, 15 maja 2012 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE | 3 |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE..... | 7 |
| 3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W I KWARTALE 2012 ROKU..... | 9 |
| 4. STRATEGIA ROZWOJU | 10 |
| 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2012 ROK..... | 11 |

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| 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 |
| Numer Identyfikacji Podatkowej | 778-14-72-682 |

Podstawa prawna utworzenia Spółki

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

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

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

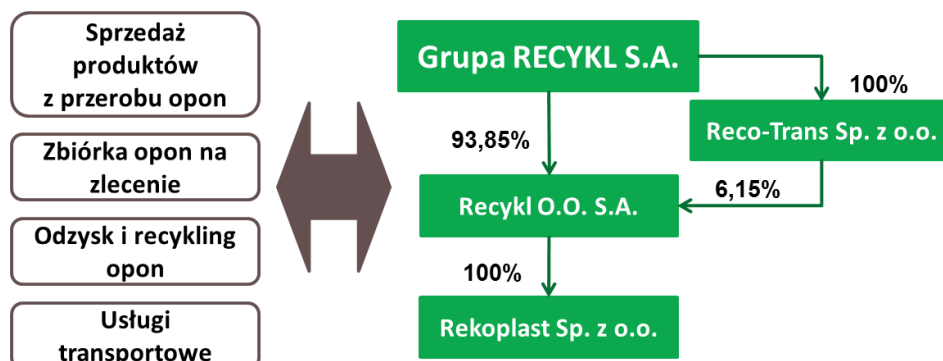
Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulát gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej

Struktura organizacyjna

Grupa RECYKL S.A. jest spółką dominującą grupy kapitałowej, którą tworzą spółki:

- 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 poużytkowymi, jakimi są zużyte opony.



Rynek zużytych opon

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

Polska jest jednym z większych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Nie mogą być one składowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon, 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 producentów i importerów opon obowiązek zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu odpadów poużytkowych. W latach 2008-2014 wymagany poziom odzysku wynosi 75% masy wprowadzonych na rynek krajowy opon, przy czym z tych 75% minimum 15% powinno zostać poddane recyklingowi, a pozostałe 60% może być poddane innej formie odzysku.

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

Nałożony obowiązek może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Nie zrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej, jako iloczyn różnicy pomiędzy wymaganym a osiągniętym poziomem odzysku i recyklingu oraz stawki opłaty produktowej ustalonej na dany rok przez Ministra Środowiska. Przykładowo wysokość tej opłaty na 2012 r. dla nowych opon pneumatycznych z gumy stosowanych w samochodach osobowych wynosi 2,18 zł za 1 kg wprowadzonych do obrotu opon.

Po nałożeniu na producentów i importerów obowiązku poddania odzyskowi i recyklingowi zużytych opon, największe podmioty działające na polskim rynku tj. Bridgestone, Continental, Dębica, Goodyear, Michelin i Pirelli założyły spółkę Centrum Utylizacji Opon Organizacja Odzysku S.A., której celem było stworzenie ogólnokrajowego systemu zbiórki i przewozu zużytych opon oraz ich odzysk i recykling. Obecnie Centrum Utylizacji Opon posiada około 65% udział w rynku i jest największym podmiotem organizującym zbiórkę i odzysk zużytych opon w Polsce. W ramach prowadzonej działalności Centrum Utylizacji Opon współpracuje z punktami powstawania odpadów na terenie całego kraju oraz z kilkoma operatorami logistycznymi, cementowniami, firmami recyklingowymi oraz z ciepłownią. Centrum Utylizacji Opon współpracuje m.in. ze spółkami z Grupy Kapitałowej.

Metody odzysku i recyklingu opon

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

W 2010 roku w Polsce większość zużytych opon tj. około 73% podlegało odzyskowi energetycznemu, jedynie około 21% było poddane recyklingowi materiałowemu. Z kolei średnie wskaźniki dla krajów Europy odpowiednio wynoszą 40% i 38%, co wskazuje, że obszar recyklingu materiałowego w Polsce nie jest jeszcze w pełni rozwinięty i istnieje w przyszłości możliwość zagospodarowania tej części rynku.

Odzysk energetyczny polega wykorzystaniu zużytych opon, jako alternatywne paliwo w procesie spalania i uzyskiwania energii cieplnej. Podczas współspalania wytwarzane jest ciepło wykorzystywane np. przy wypalaniu klinkieru w piecach cementowych lub do wytwarzania pary w elektrociepłowniach. Współspalanie opon prowadzi obecnie w Polsce siedem cementowni, Recykl Organizacja Odzysku S.A. współpracuje w tym zakresie z Cementownią Góraźdże, z Cementownią Chełm, z Cementownią Rudniki oraz z Cementownią Nowiny.

W Polsce jedyną metodą stosowaną dla potrzeb recyklingu materiałowego jest mechaniczna metoda rozdrabniania w temperaturze otoczenia. Recykling materiałowy wymaga odzyskania z opon

składników, które posłużyły do ich produkcji. W pierwszej fazie należy więc opony pociąć i rozdrobnić. W mechanicznym procesie rozdrabniania uzyskuje się różnej wielkości cząsteczki gumy: pył gumowy, miał gumowy, granulaty, chipsy lub strzępy (Klasyfikacja materiałów ze zużytych opon wg CEN Workshop Agreement (CWA) 14243). W wyniku mechanicznego przerobu zużytych opon oprócz gumy, uzyskuje się również stal oraz odpady tekstylne.

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

Sprzedaż Grupy Kapitałowej

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży w czterech podstawowych obszarach:

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

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

Sprzedaż produktów z przerobu opon

Najważniejszymi produktami finalnymi przerobu zużytych opon są:

- granulaty gumowy stosowany do współspalania w przemyśle cementowym o średnim uziarnieniu od 20 do 50 mm (tzw. chipsy),
- 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,
- złom stalowy o czystości 98% wykorzystywany jako wsad w przemyśle hutniczym.

Granulaty gumowy tzw. „chipsy”, 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 pozbawiony zanieczyszczeń 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.

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

Usługa odzysku i recyklingu opon

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

Zbiórka opon na zlecenie

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

Usługi transportowe

Grupa Kapitałowa dysponuje 17 samochodami ciężarowymi, w tym Recykl Organizacja Odzysku S.A. posiada 7 samochodów typu „hakiowiec”, a Reco-Trans posiada 6 ciągników siodłowych z naczepami oraz 4 zestawy samochod z przyczepą. 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.

Przewagi konkurencyjne

Do głównych przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej należą:

- pozycja największego w kraju wytwórcy granulatu gumowych ze zużytych opon,
- jedyny podmiot w kraju posiadający technologię do przetwarzania opon ponadgabarytowych, prowadzący ich zbiórkę (rynek zużytych opon ponadgabarytowych szacowany jest na około 10 tys. ton rocznie),
- wysoka jakość produktów – grupa kapitałowa posiada zaawansowane technologicznie linie produkcyjne do przetwarzania zużytych opon pozwalające uzyskać nie zawierający zanieczyszczeń granulatu gumowy o wymaganym przez odbiorców uziarnieniu od 0,5 do 40 mm,
- jedyny podmiot w kraju posiadający własną unikatową sieć zbiórki zużytych opon,
- lokalizacja linii technologicznej przetwarzającej zużyte opony na paliwo dla cementowni na terenie cementowni chełm – ograniczenie kosztów transportu granulatu.

Przeniesienie w III kwartale 2011 roku produkcji z zakładu w Przysiecu Polskiej do zakładu w Śremie umożliwiło produkowanie z dotychczasowego surowca bardziej opłacalnego produktu, jakim jest czysty granulatu gumowy.

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

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej oraz Emitenta.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat

| | 01.01.–31.03.2012 (tys. zł) | 01.01.–31.03.2011 (tys. zł) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| przychody netto ze sprzedaży | 5 440 | 3 903 |
| zysk / strata ze sprzedaży | 156 | 428 |
| EBITDA | 1 488 | 1 173 |
| zysk / strata na działalności operacyjnej | 383 | 506 |
| zysk / strata brutto | 236 | 322 |
| zysk / strata netto | 178 | 301 |
| amortyzacja | 1105 | 666 |

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu

| | 31.03.2012 (tys. zł) | 31.03.2011 (tys. zł) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| aktywa razem | 55 690 | 41 930 |
| aktywa trwałe | 44 974 | 35 238 |
| należności długoterminowe | 0 | 0 |
| aktywa obrotowe | 10 716 | 6 692 |
| należności krótkoterminowe | 7 752 | 3 391 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 42 | 1 192 |
| kapitały własne | 14 502 | 13 457 |
| kapitał podstawowy | 1 377 | 1 377 |
| zobowiązania długoterminowe | 15 416 | 8 856 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 10 463 | 6 276 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 14 467 | 11 811 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 5 721 | 833 |

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat

| | 01.01.–31.03.2012 (tys. zł) | 01.01.–31.03.2011 (tys. zł) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| przychody netto ze sprzedaży | 245 | 162 |
| zysk / strata ze sprzedaży | -119 | -14 |
| EBITDA | -123 | 55 |
| zysk / strata na działalności operacyjnej | -123 | 55 |
| zysk / strata brutto | -123 | 54 |
| zysk / strata netto | -123 | 54 |
| amortyzacja | 0 | 0 |

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu

| | 31.03.2012 (tys. zł) | 31.03.2011 (tys. zł) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| aktywa razem | 12 280 | 12 507 |
| aktywa trwałe | 12 189 | 12 191 |
| należności długoterminowe | 0 | 0 |
| aktywa obrotowe | 91 | 316 |
| należności krótkoterminowe | 89 | 227 |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 | 4 |
| kapitały własne | 11 843 | 12 273 |
| kapitał podstawowy | 1 377 | 1 377 |
| zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 0 | 0 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 437 | 235 |
| - w tym kredyty i pożyczki | 0 | 0 |

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W I KWARTALE 2012 ROKU

I kw. 2012 r. to pierwszy pełny kwartał w Spółce zależnej Emitenta Recykl Organizacja Odzysku S.A. przepracowany na linii umożliwiającej wyprodukowanie czystego granulatu SBR oraz na linii doczyszczającej drut. W trakcie tego okresu Spółka wyprodukowała 2.100 ton granulatu gumowego SBR o różnym uziarnieniu charakteryzujący się czystością na poziomie 99,8% oraz uzyskała prawie 1.500 ton czystego drutu. Przetwarzany drut pierwotnie posiada ponad 30% zanieczyszczeń w postaci gumy i kordu tekstylnego, natomiast po przerobieniu zanieczyszczenia nie przekraczają 2%.

Warto zaznaczyć, że uzyskane przez Spółkę wielkości produkcji obejmują najtrudniejszy dla branży okres zimy. Dlatego w kolejnych kwartałach jest prognozowany wzrost produkcji.

W styczniu 2012 roku spółka zależna Emitenta Recykl O.O. S.A. nabyła w formie leasingu operacyjnego mobilny rozdrabniacz wstępny marki HAAS oraz koparkę kołową marki SENNEBOGEN. Rozdrabniarka mobilna została wyposażona w specjalne narzędzia tnące umożliwiające rozdrobnienie i wstępne oczyszczenie zanieczyszczonego drutu, jak również wstępne rozdrobnienie opon. Łączna wartość inwestycji wyniosła 475.000 euro.

Również, w styczniu 2012 roku spółka zależna Emitenta Reco-Trans Sp. z o.o. otrzymała decyzję Starostwa Powiatowego w Gryficach na zbieranie odpadów oraz decyzję Starostwa Powiatowego w Śremie na zbieranie i transport odpadów.

W lutym 2012 roku Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2012 o zmianach w składzie Rady Nadzorczej. Nowymi członkami Rady Nadzorczej został Pan Marcin Wojcieszak, Pan Jacek Krzyżaniak oraz Pan Roman Andrzejak.

W październiku 2011 roku Grupa Recykl S.A. podpisała ze spółką Pekaes S.A. z siedzibą w Błoniu warunkową umowę przedwstępną nabycia akcji spółki ATB TRUCK SA z siedzibą w Warszawie oraz nabycia nieruchomości wykorzystywanych w działalności gospodarczej prowadzonej przez ATB TRUCK SA. Stroną kupującą obok Grupy Recykl była spółka Rula Vermögensverwaltungs GmbH z siedzibą w Schraden, w ten sposób Emitent w efekcie realizacji Umowy Emitent planował kupić zorganizowaną część przedsiębiorstwa - zakład recyklingu w Śremie, a spółka Rula Vermögensverwaltungs GmbH planowała kupić pozostałą działalność spółki ATB TRUCK SA, związaną z bieżnikowaniem i sprzedażą opon do samochodów ciężarowych i autobusów. W wyniku prowadzonego procesu ofertowego Grupa Recykl wycofała się z realizacji transakcji. W dniu 26 marca 2012 roku wygasły zawarte uprzednio porozumienia i warunkowe umowy inwestycyjne. Powodem wygaśnięcia warunkowych zobowiązań stron inwestycyjnej było nieziszczenie się warunku zawieszającego, w zakresie potwierdzenia przez Emitenta satysfakcjonującego rezultatu badania due diligence spółki ATB TRUCK SA.

W I kw. 2012 roku została uruchomiona oraz w całości wykorzystana ostatnia transza kredytu inwestycyjnego o wartości 269 tys. zł. W minionym okresie Emitent wykorzystał również dotację w wysokości 76,5 tys. zł, natomiast do uruchomienia w II kw. 2012 r. pozostało 82 tys. zł.

4. STRATEGIA ROZWOJU

Podejmowane przez Grupę RECYKL działania mają na celu konsolidację rynku oraz zbudowanie silnego podmiotu zajmującego się zbiórką zużytych opon, ich recyklingiem oraz produkcją granulatu gumowego, a docelowo wytwarzaniem bardziej przetworzonych produktów.

Strategia rozwoju zakłada poniższe kierunki działań i planowane efekty.

Główne kierunki działań

- Dalsza dywersyfikacja zastosowań czystego granulatu gumowego i wykorzystanie perspektywnego rynku:
 - domieszek w drogownictwie,
 - mat wibroizolacyjnych pod torowiska (tramwajowe, kolejowe),
 - inne.
- Rozwój przez akwizycję:
 - integracja pozioma: zwiększenie skali działalności poprzez przejęcie istniejących zakładów recyklingu,
 - integracja pionowa: przejęcie producenta wyrobów gotowych z czystego granulatu gumowego.

Zakładane efekty

- Pozycja lidera – silnego gracza, doświadczonego i największego w kraju wytwórcy granulatu gumowego ze zużytych opon.
- Wejście na parkiet GPW – Emitent przewiduje w perspektywie maksymalnie dwóch lat przejście z rynku NewConnect na główny rynek GPW.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2012 ROK

Zarząd Grupy RECYKL S.A. oświadcza, że na podstawie realizacji wyników za I kwartału 2012 roku podtrzymuje dotychczasowe prognozy finansowe Grupy Kapitałowej na 2012 rok, przedstawione w Dokumencie Informacyjnym z 13 grudnia 2010 roku.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz

Śrem, 15 maja 2012