

## **Raport EBI**

Typ raportu: Raport kwartalny

Numer: 18/2019

Spółka: Grupa Recykl S.A.

Tytuł: **Jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kw. 2019 r.**

Zarząd spółki Grupa Recykl S.A. przekazuje do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2019 r.

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

### **Załączniki:**

REC\_131119\_raport\_kwartalny\_3 kwartał 2019

### **Osoby reprezentujące spółkę:**

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



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

**Skonsolidowany i jednostkowy raport kwartalny za III kw. 2019**  
**tj. za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019 roku**

Śrem, 13 listopada 2019 roku

**SPIS TREŚCI**

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE .....	4
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	10
3.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	13
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	22
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.....	29
6.	INFORMACJA ODNOŚNIE PROGNOZ FINANSOWYCH .....	32
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA .....	32

## 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 kompleksowej działalności w zakresie gospodarowania odpadami użytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulaty gumowe (paliwa alternatywne i czyste granulaty SBR), wykorzystywane 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.

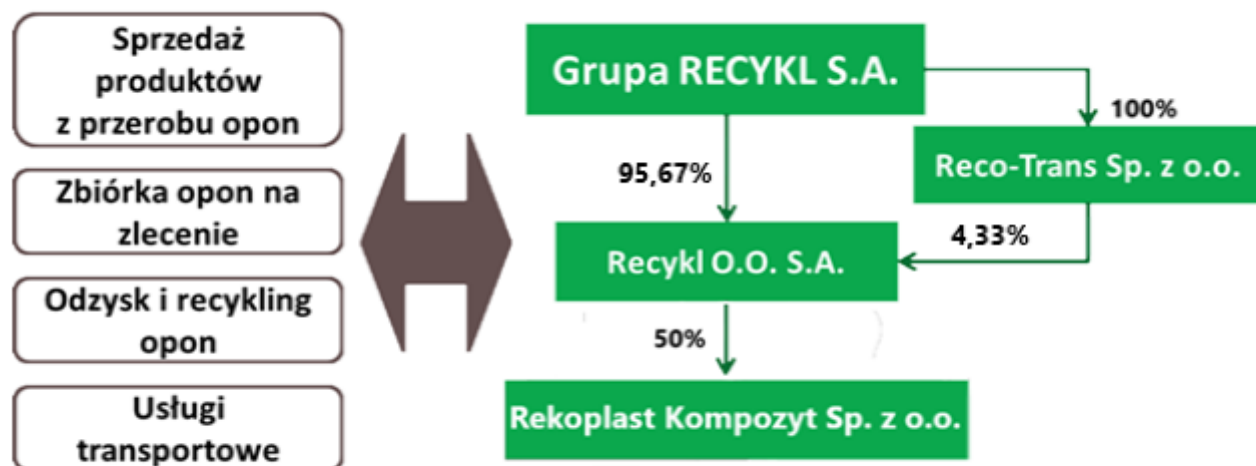
### Struktura organizacyjna

Grupa RECYKL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej, którą na dzień 30 września 2019 r. tworzyły spółki (podlegające konsolidacji):

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

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. W 2018 roku powołana została nowa spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej: Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. z siedzibą w Ocieszynie. Podmiot powołano w celu realizacji współpracy z dotychczasowym kontrahentem: Pro Plast EPP Sp. z o.o. Sp. kom. w zakresie wspólnego przedsięwzięcia - realizacji inwestycji w nabycie i uruchomienie linii produkcyjnej oraz rozpoczęcie produkcji wyrobów gotowych w oparciu o granulaty gumowy uzyskiwany przez spółki zależne od Emitenta w wyniku procesu recyklingu.

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



Według stanu na 30 września 2019 roku liczba zatrudnionych w Grupie kapitałowej na umowę o pracę to łącznie 219 osób, w przeliczeniu 198,33 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	52,48%	1 352 023	63,27%
<b>Maciej Jasiewicz wraz z podmiotem zależnym Calley Holdings Limited</b>	161 515	9,78%	161 515	7,56%
<b>Piotr Gałęski</b>	275 334	16,67%	275 334	12,88%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	348 133	21,07%	348 133	16,29%
<b>Razem:</b>	<b>1 652 005</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 137 005</b>	<b>100,00%</b>

#### Rynek zużytych opon

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

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

W Polsce, podobnie jak w wielu innych krajach Unii Europejskiej, przyjęto zasadę odpowiedzialności producentów i importerów opon za ich zagospodarowanie po zakończeniu użytkowania. Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej, nakłada na nich obowiązek zapewnienia określonych poziomów odzysku i recyklingu odpadów poużytkowych. W latach 2008-2019 wymagany poziom odzysku wynosił 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 200 tys. ton zużytych opon, które należy w sposób ekologiczny zagospodarować. Ze względu na zmniejszenie wagi opony w skutek jej użytkowania, obowiązek odzysku w praktyce dotyczy niemal wszystkich sprzedanych w kraju opon, tj. około 220 tys. ton.

Obowiązek ten może być realizowany samodzielnie przez producentów i importerów opon lub za pośrednictwem organizacji odzysku. Niezrealizowanie nałożonego na importerów i producentów obowiązku odzysku i recyklingu zużytych opon, powoduje konieczność wniesienia opłaty produktowej obliczonej, jako iloczyn różnicy pomiędzy wymaganym, a osiągniętym poziomem odzysku i recyklingu oraz stawki opłaty produktowej ustalonej na dany rok przez Ministra Środowiska. Przykładowo wysokość wskazanej opłaty w 2019 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 2015 roku w Polsce większość zużytych opon, tj. około 82% podlegało odzyskowi energetycznemu, jednak jedynie około 25% 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 praktycznie z wszystkimi cementowniami współpalającymi zużyte opony w swoich instalacjach.

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

Obecnie w kraju największym podmiotem wytwarzającym granulaty gumowe ze zużytych opon jest Grupa Kapitałowa Recykl. Poza tym rynek jest rozproszony i funkcjonuje na nim siedem 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.

### **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. chipsy),
- Czysty granulaty gumowy pozbawiony wszelkich zanieczyszczeń o uziarnieniu od 0,5 do 4,0 mm, wykorzystywany przy budowie elastycznych nawierzchni obiektów sportowych oraz produkcji nowych wyrobów gumowych,
- Żłom stalowy o czystości 98% - wykorzystywany jako wsad w przemyśle hutniczym.

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

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

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 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 28 pojazdami do selektywnej zbiórki odpadów zużytych opon. Reco-Trans świadczy usługi transportowe na rzecz podmiotów zewnętrznych. Ponad 70% realizowanych przewozów dotyczy transportu zużytych opon i uzyskanych z nich produktów. 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.

Recykling 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 granulatów 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 granulat 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,
- Jedyna instalacja w kraju do doczyszczania kordu stalowego, otrzymanego podczas mechanicznego procesu rozdrabniania opon.

Zapotrzebowanie na czysty granulat gumowy wzrasta z uwagi na stale rosnące zapotrzebowanie na materiał ze strony producentów różnych produktów gotowych. Produkt znajduje także zastosowanie w powstających obiektach sportowych, jak i ich późniejszej konserwacji. Ponadto rozwój infrastruktury drogowej, może spowodować zainteresowanie stosowaniem lepszych materiałów nawierzchniowych z domieszką gumy, nad którymi Grupa Recykling prowadzi zaawansowane badania.

**Struktura sprzedaży**

Struktura sprzedaży produktów i usług (w tys. zł.)						
Wyszczególnienie	IIIQ 2019	IIIQ 2018	Dynamika	I, II i IIIQ 2019	I, II i IIIQ 2018	Dynamika
Sprzedaż produktów z przerobu opon	8 817	9 424	-6,44	21 161	23 894	-11,44
Wykonanie usługi odzysku i recyklingu opon	1 380	1 805	-23,55	4 671	4 817	-3,03
Prowadzenie zbiórki opon na zlecenie	940	1 098	-14,39	2 793	3 013	-7,30
Usługi transportowe	605	643	-5,91	1 806	1 718	5,12
Sprzedaż towarów i materiałów	637	401	58,85	2 225	1 213	83,43
Pozostała sprzedaż	1 826	824	121,60	4 344	3 160	37,47
Zmiana stanu produktu	-832	-301	176,41	1 761	82	2 047,56
SUMA	13 373	13 894	-3,75	38 761	37 897	2,28
Struktura sprzedaży produktów z przerobu opon (w tonach)						
Paliwa alternatywne	7 306	11 654	-37,31	19 243	28 385	-32,21
Czysty granulát SBR	8 812	7 877	11,87	16 268	19 821	-17,93
Czysty złom stalowy	2 676	3 002	-10,86	8 184	7 979	2,57
SUMA	18 794	22 533	-16,59	43 695	56 185	-22,23

Na uzyskanie, zarówno w III kwartale 2019 r. jak i narastająco za trzy kwartały br. przychodów zbliżonych do uzyskanych w analogicznych okresach roku ubiegłego wpływ miały głównie następujące czynniki:

- znaczący wzrost w III kwartale 2019 r. sprzedaży granulátów gumowych SBR w stosunku do III kwartału 2018 r. Sprzedaż granulátów SBR była w III kwartale 2019 r. wyższa niż w całym pierwszym półroczu tego roku. Narastająco po trzech kwartałach 2019 r. sprzedaż granulátów SBR była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na co decydujący wpływ miał niższy poziom sprzedaży w tym segmencie zrealizowany w I półroczu 2019 r.
- wzrost sprzedaży towarów i materiałów o prawie 60% w III kwartale 2019 r. vs III kwartał 2018 r., a narastająco po trzech kwartałach 2019 r. w stosunku do trzech kwartałów 2018 r. o ponad 80%. Wzrost przychodów w tym obszarze nastąpił w związku z prawie dwukrotnie wyższym wolumenem sprzedaży paliw alternatywnych zakupionych na rynku zarówno w odniesieniu do III kwartału 2019 r., jak i narastająco za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu z takimi samymi okresami roku ubiegłego.
- ponad dwukrotny wzrost w III kwartale 2019 r. vs III kwartał 2018 r. pozostałej sprzedaży, w której podstawową pozycją jest usługa odbioru i przyjęcia opon. W skali trzech kwartałów 2019 r. sprzedaż w tym obszarze wzrosła w stosunku do trzech kwartałów 2018 r. o prawie 40%.
- powyższe wzrosty skompensowały niewielkie spadki sprzedaży w pozostałych segmentach przychodowych. Niższa niż w ubiegłym roku sprzedaż czystego złomu stalowego, spowodowana była jego niższą ceną i mniejszą produkcją wynikającą z przejściowego braku na rynku surowca w postaci zanieczyszczonego złomu stalowego. Niższa w III kwartale 2019 r. niż w tym samym okresie 2018 r. sprzedaż usługi recyklingu i odzysku, która jednak w skali trzech kwartałów br. była na poziomie uzyskanym w tym samym okresie roku ubiegłego. W odniesieniu do paliw alternatywnych spadek sprzedaży dotyczy paliw z własnej produkcji. To wynika, między innymi, z wyłączenia od maja br. produkcji w Zakładzie Chełm w związku z realizowaną tam inwestycją. Z uwagi na spadek cen, ograniczono produkcję frakcji ciężkiej paliw alternatywnych (chips powyżej 12mm), skupiając się na produkcji paliw frakcji lekkiej (poniżej 8mm) oraz na działalności handlowej w obszarze paliw alternatywnych. W okresie trzech kwartałów 2019 r. zakupiono i sprzedano ponad 18 000 t. paliw alternatywnych tj. prawie dwukrotnie więcej, niż w taki samym okresie ubiegłego roku.



**Istotne wydarzenia I – III kwartału 2019 roku:**

- Styczeń:
  - Otrzymanie ze strony Urzędu Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej decyzji w zakresie certyfikacji znaków towarowych, umożliwiających międzynarodową sprzedaż produktów i usług Grupy Recykl w formie marek własnych. Pięć zarejestrowanych znaków towarowych obejmuje produkty GreenGran (obecnie sprzedawany granulaty), Polirub i Xerit (produkty powstałe w toku badań z NCBiR), Smapol (granulaty z grupy mieszanek SMA, planowany do produkcji w Chełmie) oraz Oponum (projekt sprzedaży internetowej opon używanych). Okres rejestracji znaków upływa 19 lipca 2028 roku, a przed jego upływem możliwe jest przedłużenie okresu ochrony.
  - Zawarcie umowy przez spółkę zależną Recykl Organizacja Odzysku S.A. z wieloletnim partnerem, duńskim koncernem Eldan Recykling w zakresie dostawy linii technologicznej na rzecz projektu inwestycyjnego w Chełmie. Jej wartość wynosi 5,482 mln EUR. Umowa dotyczy produkcji i dostawy maszyn i urządzeń składających się na linię do granulacji i separacji, linię do produkcji chipsów TDF oraz linię do produkcji proszku gumowego. Dostarczenie i instalacja przedmiotu umowy ma nastąpić do dnia 30 lipca 2019 r. Umowa została zawarta po przeprowadzeniu, zgodnie z warunkami zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowy o udzielenie dofinansowania, procedury wyboru dostawcy linii produkcyjnej do recyklingu opon oraz po negocjacjach szczegółowych warunków współpracy.
- Luty:
  - Zawarcie przez spółkę zależną Recykl Organizacja Odzysku S.A. umowy z Atlas Ward Polska Sp. z o.o, dotyczącej realizacji II etapu prac budowlanych w zakresie projektu inwestycyjnego w Chełmie. Umowa o wartości 10,18 mln zł obejmuje prace związane z budową budynku administracyjnego, boksów do składowania opon do recyklingu oraz wyrobów gotowych, a także dodatkowej infrastruktury zewnętrznej, takiej jak budowa dróg wewnętrznych i chodników, zagospodarowanie terenu, budowa sieci i oświetlenia terenu. Terminem wykonania zakresu prac jest 29 lipca 2019 roku.
- Marzec:
  - Przeprowadzenie i zakończenie prywatnej subskrypcji akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru i pozyskanie 6 mln zł na rzecz projektu inwestycyjnego w Chełmie. Kapitał zakładowy spółki został podniesiony o 20 proc. wobec dotychczasowej liczby walorów. Wyemitowano 275 334 nowych akcji w cenie emisyjnej 21,80 zł. Akcje serii F zostały zaoferowane jednemu inwestorowi indywidualnemu.
- Kwiecień - Czerwiec (okres ciągły):
  - realizacja szeregu prac przygotowawczych w spółce zależnej Rekoplast Kompozyt: m.in. budowanie dokumentacji produktów (karty techniczne, atesty, badania itd.), objęcie gotowych produktów (Rekosquare, Rekoflat HD i nakładki antyporostowe) recepturami produkcyjnymi, określenie polityki cenowej, kontynuacja dalszych prac rozwojowych w celu poprawy właściwości produktów (m.in. podniesienie klasy palności i wzrost samoprzylepności).
- Maj:
  - Odbiór hali produkcyjnej (zakończenie I etapu prac budowlanych w Chełmie, obejmujących poza halą budowę laboratorium jakości i zaplecza socjalnego) oraz notarialne nabycie nieruchomości gruntowej, na której zlokalizowana jest inwestycja budowy nowego zakładu.

- Podpisanie z ING Bankiem Śląskim umów kredytowych dotyczących finansowania inwestycji w Chełmie. Umowy obejmują kredyt inwestycyjny w wys. 21,2 mln zł, udzielony na okres 10 lat, prefinansowanie inwestycji do czasu wypłaty dotacji z PARP w wys. 17,4 mln zł (maksymalnie do 30 czerwca 2020 roku) oraz przejściowe finansowanie obrotowe w wys. 3 mln zł do końca 2020 roku. Wraz z wpływem wszystkich środków z emisji akcji (maj), została zakończona budowa struktury finansowania inwestycji.
- Lipiec:
  - Rozpoczęcie przez spółkę Rekoplast Kompozyt sprzedaży samplowej - testowej i prowadzenie szeregu prac przygotowawczych (m.in. budowanie dokumentacji produktów w postaci kart technicznych, atestów i badań, itd.). Objęcie dotychczas gotowych produktów (Rekosquare, Rekoflat HD i nakładki antyporostowe) recepturami produkcyjnymi, zamkniętą dokumentacją i polityką cenową. Kontynuacja dalszych prac rozwojowych w celu ciągłej poprawy ich właściwości (m.in. podniesienie klasy palności produktu i wzrost jego samoprzylepności poprzez wzbogacenie o warstwę klejącą).
  - Rozpoczęcie kluczowego etapu inwestycji w Chełmie w postaci montażu linii technologicznej dostarczonej przez koncern Eldan Recykling.
- Wrzesień:
  - Szereg kluczowych wydarzeń w obszarze prowadzonej inwestycji w Chełmie, prowadzących do uruchomienia testowej produkcji:
    - zakończenie montażu linii technologicznej,
    - otrzymanie ze strony Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Chełmie prawomocnej decyzji na użytkowanie hali produkcyjnej,
    - realizacja pierwszych prac rozruchowych, pozwalających szczegółowo sprawdzić i właściwie skonfigurować wszystkie elementy instalacji technologicznej.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują wybrane dane finansowe Emitenta oraz wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi.

### Grupa Kapitałowa Grupa Recykl S.A.

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

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
przychody ze sprzedaży	13 373	13 894
zysk / strata ze sprzedaży	1 301	2 313
EBITDA	2 952	3 497
zysk / strata na działalności operacyjnej	1 538	2 283
zysk / strata brutto	932	1 702
zysk / strata netto	883	1 638
Amortyzacja	1 414	1 214

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
aktywa razem	130 248	80 953
aktywa trwałe	107 335	63 170
należności długoterminowe	0	0
aktywa obrotowe	22 913	17 783
należności krótkoterminowe	17 191	13 397
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	578	516
kapitały własne	30 367	22 352
kapitał podstawowy	1 652	1 377
zobowiązanie długoterminowe	46 222	18 837
-w tym kredyty i pożyczki	35 045	9 410
- w tym inne zobowiązania finansowe	11 148	9 398
zobowiązania krótkoterminowe	31 123	19 299
-w tym kredyty i pożyczki	5 308	384
- w tym inne zobowiązania finansowe	1 077	3 023

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

Wyszczególnienie	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
przychody ze sprzedaży	713	692
zysk / strata ze sprzedaży	54	235
zysk / strata na działalności operacyjnej	58	108
zysk / strata brutto	56	107
zysk / strata netto	52	107
Amortyzacja	42	0

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
aktywa razem	18 469	12 536
aktywa trwałe	18 440	12 512
należności długoterminowe	0	0
aktywa obrotowe	29	23
należności krótkoterminowe	15	16
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	1
kapitały własne	16 092	10 273
kapitał podstawowy	1 652	1 377
zobowiązanie długoterminowe	0	0
-w tym kredyty i pożyczki	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	733	663
-w tym kredyty i pożyczki	1	6

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>III kw. 2019 01.07.2019 - 30.09.2019</b>	<b>III kw. 2018 01.07.2018 - 30.09.2018</b>	<b>Zmiana</b>
przychody ze sprzedaży	13 373	13 894	- 4 %
zysk / strata ze sprzedaży	1 301	2 313	- 44 %
EBITDA	2 952	3 497	- 16 %
zysk / strata na działalności operacyjnej	1 538	2 283	- 33 %
zysk / strata brutto	932	1 702	- 45 %
zysk / strata netto	883	1 638	- 46 %

### 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Recykl S.A. za III kwartał 2019 roku składa się z następujących części:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30.09.2019 roku,
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.07.2019 roku – 30.09.2019 roku,
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2019 roku – 30.09.2019 roku,
- Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.07.2019 roku – 30.09.2019 roku.

Powyższe skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku obrotowego 2018.

Dane narastające w 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku pokrywają się z danymi za III kwartał 2019 roku i III kwartał 2018 roku.

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

W trakcie 2018 i 2019 roku nie było zmian dotyczących stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

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

#### Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2019 – Aktywa (zł)

AKTYWA		30.09.2019	30.09.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>107 335 423,39</b>	<b>63 169 701,48</b>
A I.	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>322 641,80</b>	<b>83 238,47</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	193 979,98	
2.	Wartość firmy	-	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	128 661,82	83 238,47
4.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	
A II.	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>3 966 627,85</b>	<b>4 329 983,09</b>
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	3 966 627,85	4 329 983,09
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	
A III.	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>94 704 689,26</b>	<b>50 404 158,50</b>
1.	<b>Środki trwałe</b>	<b>47 473 462,62</b>	<b>49 317 034,92</b>
a)	grunty własne	2 198 783,27	2 198 783,27
b)	budynki, budowle i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18 860 556,67	19 294 399,81
c)	urządzenia techniczne i maszyny	21 111 739,72	22 975 411,22
d)	środki transportu	4 968 493,92	4 575 029,47
e)	inne środki trwałe	333 889,04	273 411,15
2	Środki trwałe w budowie	46 992 893,64	1 032 123,58
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	238 333,00	55 000,00
A IV.	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Od jednostek powiązanych	-	
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
A V.	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 319 649,94</b>	<b>2 912 000,00</b>
1.	Nieruchomości	2 600 000,00	2 602 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	

3.	Długoterminowe aktywa finansowe	719 649,94	310 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	699 649,94	310 000,00
-	udziały i akcje wyceniane metodą praw własności	699 649,94	310 000,00
-	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	20 000,00	-
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	20 000,00	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>A</b>			
<b>VI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 021 814,54</b>	<b>5 440 321,42</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 989 744,00	4 460 974,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 032 070,54	979 347,42
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>22 912 916,14</b>	<b>17 783 144,88</b>
<b>B I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 712 776,85</b>	<b>3 384 644,42</b>
1.	Materiały	2 351 737,40	2 385 813,97
2.	Półfabrykaty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe	2 267 288,85	904 656,57
4.	Towary	48 309,50	21 063,16
5.	Zaliczki na poczet dostaw	45 441,10	73 110,72
<b>B II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>17 190 923,05</b>	<b>13 397 033,23</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	17 190 923,05	13 397 033,23
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 875 655,29	11 024 649,07
-	do 12 miesięcy	12 875 655,29	11 024 649,07
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tyt. podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 955 284,84	1 699 487,73
c)	inne	359 982,92	672 896,43
d)	dochodzone na drodze sądowej		
<b>B</b>			
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>604 680,32</b>	<b>543 165,82</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	604 680,32	543 165,82

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	27 020,33
-	udziały i akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	27 020,33	27 020,33
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	577 659,99	516 145,49
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	577 649,94	501 495,04
-	inne środki pieniężne	10,05	14 650,45
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
B		404 535,92	458 301,41
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
D.	Udziały ( akcje ) własne		
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>130 248 339,53</b>	<b>80 952 846,36</b>

## Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2019 – Pasywa (zł)

PASYWA		30.09.2019	30.09.2018
A.	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>30 367 301,84</b>	<b>22 352 448,07</b>
A.I.	Kapitał podstawowy	1 652 005,00	1 376 671,00
A.II.	Kapitał (fundusz) zapasowy , w tym:	26 746 389,29	17 353 490,11
	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		- 82 834,99
A VII.	Zysk (strata) netto	1 968 907,55	3 705 121,95
A VIII.	Odpisy netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	<b>KAPITAŁ MNIejszości</b>	-	-
C	<b>Ujemna wartość firmy 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>99 881 037,69</b>	<b>58 600 398,29</b>



<b>D I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 596 045,23</b>	<b>2 402 781,01</b>
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 639 342,00	1 434 228,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	514 879,45	575 804,34
-	długoterminowa	145 000,00	145 000,00
-	krótkoterminowa	369 879,45	430 804,34
3.	Pozostałe rezerwy	441 823,78	392 748,67
-	długoterminowe	-	
-	krótkoterminowe	441 823,78	392 748,67
<b>D II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>46 221 544,29</b>	<b>18 836 932,51</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	46 221 544,29	18 836 932,51
-	kredyty i pożyczki	35 044 827,06	9 410 435,06
-	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	
-	inne zobowiązania finansowe	11 148 417,23	9 398 197,45
-	inne	28 300,00	28 300,00
<b>D III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 123 331,10</b>	<b>19 298 512,35</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	31 123 331,10	19 298 512,35
a)	kredyty i pożyczki	5 307 568,21	383 782,79
b)	z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	-	
c)	inne zobowiązania finansowe	1 077 448,76	3 022 629,28
d)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 711 413,86	7 827 232,18
-	do 12 miesięcy	16 711 413,86	7 827 232,18
-	powyżej 12 miesięcy	-	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	14 280,00	14 360,00
f)	zobowiązania wekslowe	-	
g)	z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 626 854,66	2 384 496,89
h)	z tyt. wynagrodzeń	927 063,20	762 494,87
i)	inne	5 458 702,41	4 903 516,34
4.	Fundusze specjalne	-	
<b>D IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 940 117,07</b>	<b>18 062 172,42</b>
1.	Ujemna wartość firmy	9 193 481,24	9 680 794,53
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 746 635,83	8 381 377,89
-	długoterminowe	10 249 869,95	8 010 588,98
-	krótkoterminowe	496 765,88	370 788,91
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>130 248 339,53</b>	<b>80 952 846,36</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.07.2019 – 30.09.2019 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2019 – 30.09.2019	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018	01.07.2018 – 30.09.2018
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANIE Z NIMI, w tym:</b>	<b>38 761 356,45</b>	<b>13 372 876,13</b>	<b>37 897 427,40</b>	<b>13 894 183,76</b>
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 776 199,64	13 568 229,72	36 602 402,88	13 794 248,71
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 760 564,65	- 832 409,20	81 618,82	- 300 855,50
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 224 592,16	637 055,61	1 213 405,70	400 790,55
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>35 950 771,35</b>	<b>12 071 430,27</b>	<b>32 689 817,42</b>	<b>11 581 070,72</b>
I.	Amortyzacja	4 230 864,09	1 413 969,91	3 656 522,97	1 214 249,33
II.	Zużycie materiałów i energii	12 883 732,53	4 223 144,18	12 734 172,14	4 819 191,09
III.	Usługi obce	5 412 211,94	1 943 727,06	5 086 510,58	1 566 643,57
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	778 684,40	265 371,79	532 280,85	172 472,10
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	9 683 278,03	3 306 900,51	8 373 334,15	2 993 778,49
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 816 348,16	591 940,06	1 626 742,92	570 516,81
	- emerytalne	776 795,91	254 126,95	684 555,00	241 758,20
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	718 121,28	244 481,80	614 730,23	207 995,02
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	427 530,92	81 894,96	65 523,58	36 224,31
<b>C.</b>	<b>ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>2 810 585,10</b>	<b>1 301 445,86</b>	<b>5 207 609,98</b>	<b>2 313 113,04</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 186 120,51</b>	<b>390 105,57</b>	<b>1 774 150,62</b>	<b>805 420,13</b>
I.	Zyski z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 220,51	1 219,51	25 747,50	-
II.	Dotacje	448 602,61	154 720,28	957 728,56	443 959,24
III.	Aktualizacje wartości aktywów niefinansowych	47 068,69	7 928,56	37 447,30	21 404,29
IV.	Inne przychody operacyjne	689 228,70	226 237,22	753 227,26	340 056,60
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>338 037,08</b>	<b>153 405,72</b>	<b>1 415 146,45</b>	<b>835 953,93</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	238 042,80	238 042,80
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	338 037,08	153 405,72	1 177 103,65	597 911,13
<b>F.</b>	<b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>3 658 668,53</b>	<b>1 538 145,71</b>	<b>5 566 614,15</b>	<b>2 282 579,24</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>73 509,06</b>	<b>21 826,76</b>	<b>1 381,94</b>	<b>653,86</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki uzyskane, w tym:	14 567,95	12 395,45	1 381,94	653,86
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	58 941,11	9 431,31	-	-
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 330 447,55</b>	<b>458 916,87</b>	<b>1 339 708,71</b>	<b>490 572,58</b>
I.	Odsetki, w tym:	971 047,24	348 822,13	1 079 829,90	461 847,35
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	359 400,31	110 094,74	259 878,81	28 725,23
<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 GOSPODARZEJ (F+G-H+/-I)</b>	<b>2 401 730,04</b>	<b>1 101 055,60</b>	<b>4 228 287,38</b>	<b>1 792 660,52</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>272 516,43</b>	<b>90 838,81</b>
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	272 516,43	90 838,81	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>- 90 350,06</b>	<b>- 78 572,20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O.</b>	<b>ZYSK/STRATA BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>2 038 863,55</b>	<b>931 644,59</b>	<b>3 955 770,95</b>	<b>1 701 821,71</b>
<b>P.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>69 956,00</b>	<b>49 060,00</b>	<b>250 649,00</b>	<b>63 842,00</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>1 968 907,55</b>	<b>882 584,59</b>	<b>3 705 121,95</b>	<b>1 637 979,71</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.07.2019 – 30.09.2019 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2019 – 30.09.2019	01.07.2019 – 30.09.2019	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2018 – 30.09.2018
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I.	<b>Wynik finansowy netto</b>	1 968 907,55	882 584,59	3 705 121,95	1 637 979,71
II.	<b>Korekty o pozycje:</b>	7 471 948,60	- 2 081 407,48	3 912 881,93	1 797 780,52
1.	Zyski (straty) mniejszości				
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
3.	Amortyzacja	4 230 864,09	1 413 969,91	3 656 522,97	1 214 249,33
4.	Odpisy wartości firmy	272 516,43	90 838,81	272 416,43	90 838,81
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy				
6.	Zyski/straty z różnic kursowych				
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	956 479,29	336 426,68	1 078 447,96	461 193,49
8.	Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	- 1 220,51	- 1 219,51	212 295,30	238 042,80
9.	Zmiana stanu rezerw	- 88 734,00	- 2 375,00	-78 744,97	-57 907,00
10.	Zmiana stanu zapasów	- 2 071 915,62	658 255,31	256 814,63	449 875,41
11.	Zmiana stanu należności	- 3 374 253,32	- 2 341 319,61	-89 063,93	-107 472,67
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	5 932 284,96	- 1 969 426,42	349 019,37	-237 764,88
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 615 927,28	- 266 557,65	-1 199 992,97	-71 597,15
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej				
	<b>III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>9 440 856,15</b>	<b>- 1 198 822,89</b>	<b>7 618 003,88</b>	<b>3 435 760,23</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	<b>I. Wpływy</b>	<b>14 567,95</b>	<b>12 395,45</b>	<b>1 381,94</b>	<b>653,86</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:	14 567,95	12 395,45	1 381,94	653,86
a)	w jednostkach powiązanych	-	-		
b)	w pozostałych jednostkach:	14 567,95	12 395,45	1 381,94	653,86
-	- zbycie aktywów finansowych	-	-		
-	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-		
-	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-		
-	- odsetki	14 567,95		1 381,94	653,86
-	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-		
4.	4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-		
II.	<b>Wydatki</b>	<b>43 374 724,71</b>	<b>29 127 327,58</b>	<b>7 278 613,77</b>	<b>4 509 927,30</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 947 359,72	28 865 899,78	6 968 613,77	4 199 927,30
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	427 364,99	261 427,80	310 000,00	310 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	407 364,99	261 427,80	310 000,00	310 000,00
b)	w pozostałych jednostkach:	20 000,00	-	-	-
-	- nabycie aktywów finansowych	-	-		
-	- udzielone pożyczki długoterminowe	20 000,00	-		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-		
	<b>III. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>- 43 360 156,76</b>	<b>- 29 114 932,13</b>	<b>-7 277 231,83</b>	<b>-4 509 273,44</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>37 057 613,55</b>	<b>30 419 134,37</b>	<b>2 677 490,14</b>	<b>2 677 490,14</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 002 281,20	6 002 281,20		
2.	Kredyty i pożyczki	30 940 711,31	24 416 853,17		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-		
4.	Inne wpływy finansowe	114 621,04		2 677 490,14	2 677 490,14
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>3 357 308,02</b>	<b>811 476,50</b>	<b>3 011 184,25</b>	<b>1 469 299,89</b>
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-			
4.	Spląty kredytów i pożyczek			1 026 679,36	557 127,79
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 386 260,78	462 654,37	904 674,99	450 324,75
8.	Odsetki	971 047,24	348 822,13	1 079 829,90	461 847,35
9.	Inne wydatki finansowe	-	-		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>33 700 305,53</b>	<b>29 607 657,87</b>	<b>-333 694,11</b>	<b>1 208 190,25</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>- 218 995,08</b>	<b>- 706 097,15</b>	<b>7 077,94</b>	<b>134 677,04</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 218 995,08</b>	<b>- 706 097,15</b>	<b>7 077,94</b>	<b>134 677,04</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-			
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>796 655,07</b>	<b>1 283 757,14</b>	<b>509 067,55</b>	<b>381 468,45</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>577 659,99</b>	<b>577 659,99</b>	<b>516 145,49</b>	<b>516 145,49</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-			

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.07.2019 – 30.09.2019 (zł)

Wyszczególnienie		01.01.2019 – 30.09.2019	01.07.2019 – 30.09.2019	01.01.2018 – 30.09.2018	01.07.2018 – 30.09.2018
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>22 281 492,05</b>	<b>23 482 436,05</b>	<b>18 652 001,11</b>	<b>20 714 468,36</b>
	- korekty błędów				
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>18 652 001,11</b>	<b>20 714 468,36</b>	<b>18 652 001,11</b>	<b>20 714 468,36</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00	1 376 671,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	275 334,00	275 334,00		
a.	Zwiększenie kapitału (funduszu) podstawowego (z tytułu):	275 334,00	275 334,00		
	- wydania udziałów (emisji akcji)	275 334,00	275 334,00		
	- ...				
b.	Zmniejszenie kapitału (funduszu) podstawowego (z tytułu):	-	-		
	- umorzenia udziałów (akcji)				
	- ...				
1.2.	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 652 005,00</b>	<b>1 652 005,00</b>	<b>1 376 671,00</b>	<b>1 376 671,00</b>
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-		
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-		
	- ...				
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-		
	- ...				
2.2.	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-		
a.	Zwiększenie				
b.	Zmniejszenie				
3.1.	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 353 490,09	21 019 442,09	14 001 272,96	17 353 490,11
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	9 392 899,20	5 726 947,20	3 352 217,15	-
a.	Zwiększenie (z tytułu):	9 392 899,20	5 726 947,20	3 356 292,14	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 726 947,20	5 726 947,20		
	- wycofanie rezerwy na podatek odroczonej				
	- podziału zysku (ustawowo)	3 634 165,95		3 356 292,14	
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
	- korekta konsolidacyjna	31 786,05			
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-	4 074,99	-
	- pokrycia straty				
	- inne			4 074,99	
4.2.	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>26 746 389,29</b>	<b>26 746 389,29</b>	<b>17 353 490,11</b>	<b>17 353 490,11</b>
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-		
	- ...				
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-		
	- zbycia środków trwałych				
	- ...				
5.2.	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.	Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	-	-		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-		
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-		
	- ...				
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	-	-		
	- ...				
6.2.	<b>Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

7.	Różnice kursowe z przeliczenia				
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 634 165,95	1 086 322,96	2 501 107,34	2 319 425,29
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 634 165,95	1 086 322,96	2 501 107,34	2 319 425,29
	- korekty błędów				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 634 165,95	1 086 322,96	3 356 292,14	2 067 142,24
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
	- korekta (wynik I kwartału)				
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	3 634 165,95	-	3 356 292,14	0,00
	- podział zysku na kapitał zapasowy	3 634 165,95		3 356 292,14	
	- ...				
	- ...				
<b>8.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 086 322,96</b>	<b>-</b>	<b>2 067 142,24</b>
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	82 834,99		82 234,99	82 834,99
	- korekty błędów				
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	82 834,99		82 234,99	82 834,99
a.	Zwiększenie (z tytułu):	-	-	600,00	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
	- ...			600,00	
b.	Zmniejszenie (z tytułu):	- 82 834,99	-	-	-
	- inne	- 82 834,99			
<b>8.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82 834,99</b>	<b>82 834,99</b>
<b>8.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 086 322,96</b>	<b>- 82 834,99</b>	<b>1 984 307,25</b>
<b>9.</b>	<b>Wynik netto roku obrotowego</b>	<b>1 968 907,55</b>	<b>882 584,59</b>	<b>3 705 121,95</b>	<b>1 637 979,71</b>
a.	zysk netto	1 968 907,55	882 584,59	3 705 121,95	1 637 979,71
b.	strata netto	-	-		
c.	odpisy z zysku	-	-		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>30 367 301,84</b>	<b>30 367 301,84</b>	<b>22 352 448,07</b>	<b>22 352 448,07</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>30 367 301,84</b>	<b>30 367 301,84</b>	<b>22 352 448,07</b>	<b>22 352 448,07</b>

#### 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Recykl S.A. za III kwartał 2019 roku składa się z następujących części:

- Jednostkowego bilansu sporządzonego na dzień 30.09.2019 roku,
- Jednostkowego rachunku zysków i strat za okres od 01.07.2019 roku – 30.09.2019 roku,
- Jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.07.2019 roku – 30.09.2019 roku,
- Jednostkowego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.07.2019 roku – 30.09.2019 roku.

Powyższe skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wraz z danymi porównywalnymi za analogiczne okresy roku obrotowego 2018.

Dane narastające w 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2018 roku pokrywają się z danymi za III kwartał 2019 roku i III kwartał 2018 roku.

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

## Jednostkowy bilans na dzień 30.09.2019 – Aktywa i Pasywa (zł)

BILANS na dzień 30.09.2019					
AKTYWA	30.09.2019 PLN	30.09.2018 PLN	PASYWA	30.09.2019 PLN	30.09.2018 PLN
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>18 440 439,42</b>	<b>12 512 464,76</b>	<b>A. Kapitał własny</b>	<b>16 091 950,94</b>	<b>10 273 394,84</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>193 979,98</b>	<b>0,00</b>	I. Kapitał podstawowy	1 652 005,00	1 376 671,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	193 979,98		II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	14 605 156,28	8 665 253,68
2. Wartość firmy			-nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		
1. Środki trwałe	0,00	0,00	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			- na udziały (akcje) własne		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
c) urządzenia techniczne i maszyny			VI. Zysk (strata) netto	-165 210,34	231 470,16
d) środki transportu			VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
e) inne środki trwałe			<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 377 009,46</b>	<b>2 262 251,40</b>
2. Środki trwałe w budowie			<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 610 505,75</b>	<b>1 599 374,61</b>
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 538 339,00	1 538 339,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	47 489,07	56 273,07
1. Od jednostek powiązanych			- długoterminowa	15 000,00	15 000,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			- krótkoterminowa	32 489,07	41 273,07
3. Od pozostałych jednostek			3. Pozostałe rezerwy	24 677,68	4 762,54
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>18 186 118,44</b>	<b>12 186 118,44</b>	- długoterminowa		
1. Nieruchomości			- krótkoterminowa	24 677,68	4 762,54
2. Wartości niematerialne i prawne			<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Długoterminowe aktywa finansowe	18 186 118,44	12 186 118,44	1. Wobec jednostek powiązanych		
a) w jednostkach powiązanych	18 186 118,44	12 186 118,44	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje	18 186 118,44	12 186 118,44	3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			a) kredyty i pożyczki		
- udzielone pożyczki			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			c) inne zobowiązania finansowe		
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	d) inne		
- udziały lub akcje			<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>732 849,07</b>	<b>662 876,79</b>
- inne papiery wartościowe			1. Wobec jednostek powiązanych	160 441,91	137 509,83
- udzielone pożyczki			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	160 441,91	137 509,83
- inne długoterminowe aktywa finansowe			- do 12 miesięcy	160 441,91	137 509,83
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy		
- udziały lub akcje			b) inne	0,00	
- inne papiery wartościowe			2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udzielone pożyczki			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			- do 12 miesięcy		
4. Inne inwestycje długoterminowe			- powyżej 12 miesięcy		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>60 341,00</b>	<b>326 346,32</b>	b) inne		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 341,00	125 699,00	3. Wobec pozostałych jednostek	572 407,16	525 366,96
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	200 647,32	a) kredyty i pożyczki	762,27	5 718,57
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>28 520,98</b>	<b>23 181,48</b>	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>2 400,00</b>	c) inne zobowiązania finansowe		
1. Materiały			d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40 587,38	203 735,29
2. Półprodukty i produkty w toku			- do 12 miesięcy	40 587,38	203 735,29
3. Produkty gotowe			- powyżej 12 miesięcy		
4. Towary			e) zaliczki otrzymane na dostawy		
5. Zaliczki na dostawy		2 400,00	f) zobowiązania wekslowe		



<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>14 700,71</b>	<b>15 556,71</b>	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	407 646,74	221 085,92
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń	120 798,45	91 061,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	i) inne	2 612,32	3 765,21
– do 12 miesięcy			3. Fundusze specjalne		
– powyżej 12 miesięcy			<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>33 654,64</b>	<b>0,00</b>
b) inne			1. Ujemna wartość firmy		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	33 654,64	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	– długoterminowe	26 407,84	
– do 12 miesięcy			– krótkoterminowe	7 246,80	
– powyżej 12 miesięcy					
b) inne					
2. Należności od pozostałych jednostek	14 700,71	15 556,71			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00			
– do 12 miesięcy					
– powyżej 12 miesięcy					
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 700,71	15 289,32			
c) inne		267,39			
d) dochodzone na drodze sądowej					
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>9 486,94</b>	<b>1 358,15</b>			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 486,94	1 358,15			
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	9 486,94	1 358,15			
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 486,94	1 358,15			
– inne środki pieniężne					
– inne aktywa pieniężne					
2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 333,33</b>	<b>3 866,62</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>18 468 960,40</b>	<b>12 535 646,24</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>18 468 960,40</b>	<b>12 535 646,24</b>

## Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 01.07.2019 – 30.09.2019 (zł)

	do 01.01.2019 do 30.09.2019	III Kwartał 2019	Od 01.01.2018 do 30.09.2018	III kwartał 2018
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 863 201,53</b>	<b>712 953,69</b>	<b>1 792 962,97</b>	<b>691 851,38</b>
– od jednostek powiązanych	1 863 201,53	712 953,69	1 792 962,97	691 851,38
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 863 201,53	712 953,69	1 792 962,97	691 851,38
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>2 024 045,70</b>	<b>658 857,40</b>	<b>1 399 594,50</b>	<b>456 827,21</b>
I. Amortyzacja	124 701,42	41 567,14		
II. Zużycie materiałów i energii	34,15	34,15	21,87	0,00
III. Usługi obce	340 052,07	94 950,12	307 333,83	88 191,60
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 900,87	7 746,89	2 026,03	650,01
– podatek akcyzowy		0,00		0,00
V. Wynagrodzenia	1 376 239,09	465 923,50	958 459,78	326 775,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	155 712,59	43 860,59	116 970,25	36 138,54
- emerytalne	77 193,52	21 043,25	48 694,34	14 433,71
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	15 405,51	4 775,01	14 782,74	5 072,02
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00		
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-160 844,17</b>	<b>54 096,29</b>	<b>393 368,47</b>	<b>235 024,17</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>21 743,56</b>	<b>6 266,72</b>	<b>218 289,48</b>	<b>176 456,45</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II. Dotacje	21 740,33	6 264,93	201 688,42	176 456,06
III. Inne przychody operacyjne	3,23	1,79	16 601,06	0,39
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 468,62</b>	<b>2 505,59</b>	<b>375 563,16</b>	<b>303 249,47</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00		
III. Inne koszty operacyjne	9 468,62	2 505,59	375 563,16	303 249,47
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-148 569,23</b>	<b>57 857,42</b>	<b>236 094,79</b>	<b>108 231,15</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	1,00	0,00	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		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>4 888,11</b>	<b>1 490,36</b>	<b>4 624,63</b>	<b>857,17</b>
I. Odsetki, w tym:	4 888,11	1 490,36	2 144,63	857,17
– dla jednostek powiązanych		0,00		
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00		
IV. Inne	0,00	0,00	2 480,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-153 456,34</b>	<b>56 367,06</b>	<b>231 470,16</b>	<b>107 373,98</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>-153 456,34</b>	<b>56 367,06</b>	<b>231 470,16</b>	<b>107 373,98</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>11 754,00</b>	<b>3 918,00</b>		
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>N. Zysk (strata) netto</b>	<b>-165 210,34</b>	<b>52 449,06</b>	<b>231 470,16</b>	<b>107 373,98</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.07.2019 – 30.09.2019 (zł)

	Od 01.01.2019 do 30.09.2019 PLN	Od 01.07.2019 do 30.09.2019 PLN	Od 01.01.2018 do 30.09.2018 PLN	Od 01.07.2018 do 30.09.2018 PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-165 210,34</b>	<b>52 449,06</b>	<b>231 470,16</b>	<b>107 373,98</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>172 757,93</b>	<b>-6 103 364,62</b>	<b>-233 045,42</b>	<b>-107 181,56</b>
1. Amortyzacja	124 701,42	41 567,14		
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 887,11	1 490,36	2 144,63	857,17
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw	0,00		-16 600,00	
6. Zmiana stanu zapasów	7 600,00		800,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	61 658,03	80 619,88	54 091,84	-2 201,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13 595,90	-6 222 774,67	-121 960,85	-258 739,18
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 492,73	-4 267,33	-151 521,04	152 901,69
10. Inne korekty		0,00		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 547,59</b>	<b>-6 050 915,56</b>	<b>-1 575,26</b>	<b>192,42</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych				
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>6 000 000,00</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:	6 000 000,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	6 000 000,00			
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>-6 000 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 000 000,00</b>	<b>6 000 000,00</b>	<b>1 240,50</b>	<b>1,50</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 000 000,00	6 000 000,00		
2. Kredyty i pożyczki	0,00		1 240,50	1,50
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 888,11</b>	<b>1 490,36</b>	<b>2 144,63</b>	<b>857,17</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				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	4 888,11	1 490,36	2 144,63	857,17
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 995 111,89</b>	<b>5 998 509,64</b>	<b>-904,13</b>	<b>-855,67</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 659,48</b>	<b>-52 405,92</b>	<b>-2 479,39</b>	<b>-663,25</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 659,48</b>	<b>-52 405,92</b>	<b>-2 479,39</b>	<b>-663,25</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 827,46</b>	<b>61 893,86</b>	<b>3 837,54</b>	<b>2 021,40</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>9 486,94</b>	<b>9 487,94</b>	<b>1 358,15</b>	<b>1 358,15</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.07.2019 – 30.09.2019 (zł)

	od 01.01.2019	Od 01.07.2019	Od 01.01.2018	Od 01.07.2018
	do 30.09.2019	do 30.09.2019	do 30.09.2018	do 30.09.2018
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>10 254 880,08</b>	<b>10 037 220,68</b>	<b>10 041 924,68</b>	<b>10 129 829,24</b>
– korekty błędów				
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>10 254 880,08</b>	<b>10 037 220,68</b>	<b>10 041 924,68</b>	<b>10 129 829,24</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	275 334,00	275 334,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	275 334,00	275 334,00	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	275 334,00	275 334,00		
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)				
–				
–				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 652 005,00	1 652 005,00	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>8 665 253,68</b>	<b>8 878 209,08</b>	<b>7 371 434,53</b>	<b>7 371 434,53</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 939 902,60	5 726 947,20	1 293 819,15	1 293 819,15
a) zwiększenie (z tytułu)	5 939 902,60	5 726 947,20	1 293 819,15	1 293 819,15
– objęcia akcji powyżej wartości nominalnej	5 726 947,20	5 726 947,20		
– z podziału zysku (ustawowo)	212 955,40		1 293 819,15	1 293 819,15
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– pokrycia straty za 2013				
– rezerwa na różnicę między wartością podatkową i bilansową udziałów/akcji				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 605 156,28	14 605 156,28	8 665 253,68	8 665 253,68
<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	212 955,40	0,00	1 293 819,15	1 293 819,15
– korekty błędów				
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	212 955,40	0,00	1 293 819,15	1 293 819,15
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
–	0,00	0,00		
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)	212 955,40	0,00	1 293 819,15	1 293 819,15
– podział zysku	212 955,40		1 293 819,15	1 293 819,15
–				
–				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	217 659,40	0,00	0,00
– korekty błędów				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	217 659,40	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
– pokrycia straty kapitałem zapasowym				
–				
–				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	217 659,40	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00			124 096,18
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-165 210,34</b>	<b>52 449,06</b>	<b>231 470,16</b>	<b>107 373,98</b>
a) zysk netto		52 449,06	231 470,16	107 373,98
b) strata netto	165 210,34			
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>16 091 950,94</b>	<b>16 091 950,94</b>	<b>10 273 394,84</b>	<b>10 273 394,84</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzgl. proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 091 950,94</b>	<b>16 091 950,94</b>	<b>10 273 394,84</b>	<b>10 273 394,84</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

W III kwartale 2019 roku Grupa Recykl uzyskała niższe o ok. 4% przychody w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Narastająco, po trzech kwartałach bieżącego roku Grupa Recykl uzyskała przychody o ponad 2% wyższe niż rok temu. Wynik na sprzedaży w III kwartale br. był o prawie 44% niższy niż w III kwartale 2018 r., narastająco po trzech kwartałach 2019 r. był niższy o 46% w porównaniu z takim samym okresem roku ubiegłego. Wynik finansowy netto był w III kwartale 2019 r. o 46% niższy, niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, a po trzech kwartałach 2019 r. był niższy o 47% w porównaniu z takim samym okresem 2018 r.

Przyczyną pogorszenia wyników Grupy Recykl był spadek przychodów w III kwartale 2019 r., przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o ponad 4% w porównaniu z III kwartałem 2018 r. Narastająco po trzech kwartałach br., wzrost przychodów był o ponad 2% wyższy, a wzrost kosztów operacyjnych o prawie 10% wyższy w porównaniu z takim samym okresem roku ubiegłego. Przełożyło się to na pogorszenie wyniku na sprzedaży, wyniku na działalności operacyjnej oraz wyniku finansowego brutto i netto. Wzrost kosztów operacyjnych związany jest głównie ze wzrostem cen energii elektrycznej (narastająco po trzech kwartałach prawie 30% r/r). Mimo zmniejszenia kosztów zakupu części zamiennych, pozyskiwania opon oraz uzyskania w III kwartale br. częściowej rekompensaty za wzrost cen energii w I półroczu 2019 r., nie udało się uzyskać po trzech kwartałach br. zmniejszenia kosztów w pozycji zużycie materiałów i energii, a obniżenie kosztów w tej pozycji w samym III kwartale 2019 r. mogło mieć większą skalę. Wzrost kosztów nastąpił również w pozycji wynagrodzenia wraz z ubezpieczeniami społecznymi z uwagi na wprowadzone od II kwartału 2018 r. zmiany Regulaminów Wynagradzania (umożliwiający uzyskiwanie pracownikom wyższych płac) oraz wzrost zatrudnienia głównie w związku z kompletowaniem załogi do nowego zakładu w Chełmie. Wzrost kosztów nastąpił także w pozycji usługi obce (głównie wzrost kosztów usług transportowych i agencyjnych związanych ze wzrostem ilości sprzedawanych paliw alternatywnych przejętych od innych podmiotów) oraz podatki i opłaty (głównie opłaty Viatol i jego zagraniczne odpowiedniki). Negatywny wpływ na skalę wzrostu przychodów miało wyłączenie od połowy maja br. produkcji i sprzedaży z Zakładu w Chełmie w związku z realizowaną inwestycją budowy nowego zakładu (zmniejszenie przychodów w skali samego III kwartału 2019 r. o około 700 tys. zł, a narastająco po trzech kwartałach o około 1 mln zł), a także przesunięcie realizacji głównych zamówień dotyczących granulatów SBR na II półrocze 2019 r. To ma związek, między innymi z opóźnionym rozstrzygnięciem przetargów na realizację boisk sportowych oraz wysoki stan zapasów wyrobów gotowych na koniec 2018 r. u producentów wyrobów gotowych bazujących na granulatach Grupy Recykl.

Rozbieżna dynamika wzrostu kosztów i przychodów wpłynęła negatywnie na uzyskane w III kwartale 2019 r. i narastająco po trzech kwartałach 2019 r. wskaźniki rentowności. Wskaźniki te vs analogiczny okres roku ubiegłego kształtują się następująco:

- rentowność sprzedaży: 9,7% vs 16,6% w III kwartale 2018 roku (narastająco 7,2% vs 13,7% po trzech kwartałach 2018 r.),
- marża EBIT: 11,5% vs 16,4% w III kwartale 2018 roku (narastająco 9,4% vs 14,7% po trzech kwartałach 2018 r.),
- marża netto (ROS): 6,6% vs 11,8% w III kwartale 2018 roku (narastająco 5,1% vs 9,8% po trzech kwartałach 2018 r.),

Powyższe wskaźniki, gorsze od tych uzyskanych rok temu, wskazują jednak wzrost w stosunku do wielkości uzyskanych w I półroczu br.

Na uzyskanie, zarówno w III kwartale 2019 r. jak i narastająco za trzy kwartały br. przychodów zbliżonych do uzyskanych w analogicznych okresach roku ubiegłego wpływ miały głównie następujące czynniki:

- znaczący wzrost w III kwartale 2019 r. sprzedaży granulatów gumowych SBR w stosunku do III kwartału 2018 r. Sprzedaż granulatów SBR była w III kwartale 2019 r. wyższa niż w całym pierwszym półroczu tego roku. Narastająco po trzech kwartałach 2019 r. sprzedaż granulatów SBR była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na co decydujący wpływ miał niski poziom sprzedaży w tym segmencie zrealizowany w I półroczu 2019 r,
- wzrost sprzedaży towarów i materiałów o prawie 60% w III kwartale 2019 r. vs III kwartał 2018 r, a narastająco po trzech kwartałach 2019 r. w stosunku do trzech kwartałów 2018 r. o ponad 80%. Wzrost przychodów w tym obszarze nastąpił w związku z prawie dwukrotnie wyższym wolumenem sprzedaży paliw alternatywnych zakupionych na rynku zarówno w odniesieniu do III kwartału 2019 r., jak i narastająco za trzy kwartały 2019 r w porównaniu z takimi samymi okresami roku ubiegłego,
- ponad dwukrotny wzrost w III kwartale 2019 r. vs III kwartał 2018 r. pozostałej sprzedaży, w której podstawową pozycją jest usługa odbioru i przyjęcia opon. W skali trzech kwartałów 2019 r. sprzedaż w tym obszarze wzrosła w stosunku do trzech kwartałów 2018 r o prawie 40%,
- powyższe wzrosty skompensowały niewielkie spadki sprzedaży w pozostałych segmentach przychodowych. Niższa niż w ubiegłym roku sprzedaż czystego złomu stalowego, spowodowana była jego niższą ceną i mniejszą produkcją wynikającą z przejściowego braku na rynku surowca w postaci brudnego złomu stalowego. Niższa w III kwartale 2019 r. niż w tym samym okresie 2018 r. sprzedaż usługi recyklingu i odzysku, która w skali trzech kwartałów br. była na poziomie uzyskanym w tym samym okresie roku ubiegłego. W odniesieniu do paliw alternatywnych to spadek sprzedaży dotyczy paliw z własnej produkcji co wynika, między innymi, z wyłączenia od maja br. produkcji w Zakładzie Chełm w związku z realizowaną tam inwestycją. Z uwagi na spadek cen, ograniczono produkcję frakcji ciężkiej paliw alternatywnych (chips powyżej 12 mm), skupiając się na produkcji paliw frakcji lekkiej (poniżej 8 mm) oraz na działalności handlowej w obszarze paliw alternatywnych. W okresie trzech kwartałów 2019 r. zakupiono i sprzedano ponad 18 000 t. paliw alternatywnych tj. prawie dwukrotnie więcej niż w takim samym okresie ubiegłego roku.

Istotnym, z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy Recykl, obszarem jej działalności w raportowanym okresie była realizacja inwestycji związanej z budową nowego zakładu w Chełmie. W zakresie finansowym stan realizacji tej inwestycji na dzień 30.10.2019 r. wynosi ponad 80%. W zakresie rzeczowym: została zakończona i odebrana w maju br. hala produkcyjna, a 27 września br. wydana została decyzja zezwalająca na jej użytkowanie. Z końcem września zakończono montaż głównej części linii technologicznej i rozpoczęto produkcję testową. W III kwartale br. przeprowadzono przetarg, wybrano dostawców oraz podpisano umowy w zakresie dostaw linii technologicznej do produkcji dodatków do mieszanek mineralno – asfaltowych oraz sprzętu do transportu wewnętrznego (ładowarki, wózki widłowe). Część sprzętu została już dostarczona, pozostały sprzęt dostarczony będzie do końca listopada, a linia technologiczna do produkcji dodatków do mieszanek mineralno – asfaltowych uruchomiona będzie w II połowie grudnia br. Trwają roboty budowlane w zakresie infrastruktury zewnętrznej zakładu, których zakończenie i końcowy odbiór całego zakładu przewidywane jest na 15 listopada br.

W związku z realizowaną inwestycją zmienił się znacząco, w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, wskaźnik aktywa bieżące do pasywów bieżących, co spowodowane zostało uwzględnieniem w pozycji pasywa bieżące zobowiązań inwestycyjnych, które finansowane będą głównie z dotacji PARP i kredytu inwestycyjnego. Na dzień sporządzania raportu Spółka zależna Recykl O.O.S.A. otrzymała z PARP ponad 15,6 mln. zł dotacji, z czego prawie 3 mln. zł do końca III kwartału, ponad 12,6 mln. zł. w październiku br. Spodziewane terminy wypłat pozostałej części dotacji: I kwartał 2020 r. – 2,4 mln. zł., II kwartał 2020 r. – płatność końcowa 2 mln. zł. Środki przeznaczone będą na spłatę kredytu pomostowego, co spowoduje spadek zadłużenia długoterminowego Grupy w kolejnych kwartałach. Mający negatywny wpływ na wysokość przepływów na

działalności operacyjnej wzrost o około 2,2 mln należności z tytułu podatków wynika z dużego udziału w zwrotach VAT podatku naliczonego z faktur inwestycyjnych.

Zarząd Emitenta mimo uzyskanych gorszych niż w III kw. 2018 r. wyników, biorąc pod uwagę wymagające warunki rynkowe w jakich te wyniki zostały uzyskane, pozytywnie ocenia raportowany okres. Na taką ocenę wpływ ma również postęp w realizacji inwestycji w Chełmie i projektu badawczo – rozwojowego realizowanego we współpracy z NCBiR.

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

Główne kierunki działań:

1. Utrzymanie produkcji paliwa alternatywnego na instalacjach znajdujących się w Śremie, Krośnie Odrzańskim oraz Chełmie na poziomie zbliżonym do 25 000 - 30 000 t. Planowane zmniejszenie produkcji paliw alternatywnych w stosunku do lat ubiegłych i poprzednich raportów ma związek z ich spadającą ceną. Uwolnione w ten sposób moce produkcyjne będą wykorzystane do produkcji czystych granulatów SBR, których ceny utrzymują się na dość stabilnym poziomie,
2. Utrzymanie obecnych i pozyskanie nowych odbiorców paliwa alternatywnego ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych odbioru paliw,
3. Wzrost o około 30% produkcji czystych granulatów SBR, w związku z działaniami opisanymi w pkt 1 powyżej, a w perspektywie 2020 r. (po zakończeniu inwestycji w Chełmie) uzyskanie mocy produkcyjnych na poziomie 40 000 t. rocznie,
4. Pozyskanie nowych odbiorców, w tym zagranicznych, granulatów SBR z utrzymaniem struktury 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 2018 r. było to poniżej 1% - plan na 2019 rok to przekroczenie udziału w przychodach poziomu 1% plan docelowy 5%. Dla realizacji tego celu spółka z Grupy, Recykl O.O.S.A. uruchomiła w marcu 2018 internetową sprzedaż opon używanych pod marką Oponum,
6. Dalsza dywersyfikacja zastosowań czystego granulatu i wykorzystanie perspektywicznego rynku poprzez wspólne prace z wytwórcami 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, W tym celu powstała w kwietniu 2018 r. spółka Rekoplast Kompozyt Sp. z o.o. z 50% udziałem Recykl O.O.S.A. której podstawowym przedmiotem działalności będzie produkcja szerokiego asortymentu wyrobów gotowych bazujących na granulatach gumowych SBR. W II kwartale br. spółka ta uruchomiła linię produkcyjną i rozpoczęła testową produkcję,
8. Rozpoczęcie prac, wspólnie z dostawcą technologii firmą ELDAN, dotyczących uruchomienia produkcji pudru gumowego - pod warunkiem zaistnienia korzystnych warunków rynkowych (popyt, cena). Ma to związek z działaniami na rzecz zastosowania tego materiału w budownictwie drogowym – pkt 6 powyżej. Linia do produkcji pudrów gumowych jest częścią linii technologicznej, która została dostarczona w ramach realizacji inwestycji w Chełmie,
9. 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 było z powodzeniem kontynuowane w 2018 i 2019 r.,
10. Dalsze rozwijanie krajowej sieci zbiórki opon – na realizację tego przedsięwzięcia podmiot z Grupy uzyskał finansowanie z WFOŚiGW (zdarzenie raportowany w RB nr 8/2017),



11. Prowadzenie prac badawczo – rozwojowych mających na celu zidentyfikowanie i wdrożenie nowych produktów oraz dalszą optymalizację procesów związanych z produkcją aktualnie realizowaną. W tym zakresie zostały podpisane dwie umowy z NCBiR, co było przedmiotem raportów bieżących 10 i 11/2017. Projekt realizowany przez Grupę Recykl został zakończony i rozliczony z NCBiR, projekt realizowany przez Recykl O.O.S.A. jest kontynuowany – jego zakończenie planowane jest w 2020 r.,
12. Zrealizowanie inwestycji polegającej na budowie nowego zakładu w Chelmie przy wsparciu finansowym PARP i rozpoczęcie produkcji i sprzedaży wysoko marżowego, innowacyjnego dodatku do mieszanek mineralno – asfaltowych.

**Zakładane efekty:**

Utrzymanie pozycji lidera – silnego gracza, doświadczonego i największego w Europie Środkowo – Wschodniej 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 Kapitałowa nie publikowały prognoz finansowych na 2019 rok.

## 7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

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

Roman Stachowiak  
Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Śrem, 13 listopada 2019 roku