

RAPORT KWARTALNY
skonsolidowany
za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011



Grupy Kapitałowej Grupa RECYKL S.A.
z siedzibą w Śremie

Śrem, 10 listopada 2011 roku

1. Ogólny opis działalności Grupy Kapitałowej

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym obszarem aktywności Grupy Kapitałowej jest prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami poużytkowymi, jakimi są zużyte opony. Spółki Grupy prowadzą zbiórkę zużytych opon, wytwarzają granulaty 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

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 czołówek krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Nie mogą być one składowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon jak i w formie rozdrobnionej.

W Polsce podobnie jak w wielu innych krajach Unii Europejskiej przyjęto zasadę odpowiedzialności producentów i importerów opon za ich zagospodarowanie po zakończeniu użytkowania. Ustawa o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej, nakłada na 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.

Nalożony 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 2011r. 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 Góraźdze, 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, 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 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),
- granulaty gumowy zanieczyszczony włókniną i stalowymi elementami kordu (tzw. osiewka),
- czysty granulaty gumowy pozbawiony wszelkich zanieczyszczeń o uziarnieniu od 0,5 do 4,0 mm wykorzystywany przy budowie obiektów sportowych,
- złom stalowy, jako wsad do pieców hutniczych.

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 miąłem węglowym w eksploatowanych przemysłowo kotłach rusztowych oraz piecach cementowych.

Granulaty gumowy zawierający niewielką ilość zanieczyszczeń w postaci włókna tekstylnego i stalowych elementów kordu, tzw. „osiewka” produkowany przez Grupę Kapitałową, wykorzystywany jest do produkcji elementów gumowych, głównie nakładek gumowych na kółka do kontenerów na śmieci.

Granulat gumowy pozbawiony zanieczyszczeń wytwarzany przez Grupę Kapitałową wykorzystywany jest przy budowie boisk sportowych, m.in. w ramach programu „Moje boisko – ORLIK 2012”.

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 „hakuwiec”, a Reco-Trans posiada 6 ciągników siodłowych z naczepami oraz 4 zestawy samochód 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 głównie 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.

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

Zapotrzebowanie na czysty granulat 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 Grupy Kapitałowej za III kwartał 2011 roku

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 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji, które zostały objęte za wkłady niepieniężne – akcje spółki Recykl Organizacja Odzysku S.A. oraz udział w spółce Reco-Trans Sp. z o.o. - przez założycieli.

Tym samym 18 sierpnia 2010 roku powstała Grupa Kapitałowa Grupa RECYKL.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu

[tys.zł]	01.07.-30.09.11	01.01.-30.09.11
przychody netto ze sprzedaży	4 103	12 449
zysk / strata ze sprzedaży	846	1 348
zysk / strata na działalności operacyjnej	1 009	1 991
zysk / strata brutto	461	1 013
zysk / strata netto	291	802
amortyzacja	723	2 085

Wybrane dane finansowe z bilansu

[tys.zł]	30.09.2011	31.12.2010
aktywa razem	52 081	37 369
aktywa trwałe	43 302	31 150
należności długoterminowe	0	0
aktywa obrotowe	8 779	6 218
należności krótkoterminowe	5 756	2 404
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	105	2 190
kapitały własne	13 958	13 156
kapitał podstawowy	1 376	1 376
zobowiązania długoterminowe	16 623	5 684
- w tym kredyty i pożyczki	11 948	3 648
zobowiązania krótkoterminowe	10 357	12 325
- w tym kredyty i pożyczki	1 375	1 074

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje Zarządu na temat aktywności w III kwartale 2011 roku

Spółka zadebiutowała na NewConnect w dniu 11 stycznia 2011 roku. W dniu 8 marca 2011 roku Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w przedmiocie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz rejestracji dnia 9 marca 2011 roku podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta - Recykl Organizacji Odzysku S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Emitenta nastąpiło poprzez emisję 31.900 (trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset) akcji serii C, o kwotę 3.190.000 zł (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Emitentowi, który jest głównym akcjonariuszem Spółki. Cena emisyjna akcji była równa cenie nominalnej i wynosiła 100,00 zł (sto złotych). Umowa objęcia akcji została zawarta dnia 6 grudnia 2010 roku. Obecnie kapitał zakładowy spółki zależnej Emitenta wynosi 4.760.000 zł (cztery miliony siedemset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 47.600 (czterdzieści siedem tysięcy sześćset) akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda akcja.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej Emitent posiada w Recykl Organizacja Odzysku S.A. bezpośrednio - 93,85% udziału w kapitale zakładowym i głosach oraz pośrednio przez spółkę zależną Reco- Trans Sp. z o.o.- 6,15% udziału w kapitale zakładowym i głosach.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i przyczyną objęcia akcji Spółki przez jej głównego akcjonariusza było zapewnienie Spółce celowej środków na realizację inwestycji budowy nowego zakładu odzysku i recyklingu opon w Śremie.

Podpisanie w I kwartale aneksów do umów z Centrum Utylizacji Opon, Górażdże Cement i Cemex Polska pozwoliło na kontynuację w II kwartale nowego wolumenu opon. Spółka informowała na bieżąco o podejmowanych działaniach w kolejnych raportach umieszczanych w systemie EBI na NewConnect.

Wykorzystanie środków finansowych (wg stanu na dzień 30.09.2011 roku) wyniosło:

- dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – 8.410,0 tys. zł
- kredyt inwestycyjny – 8.810,0 tys. zł
- środki własne (w tym z emisji akcji) – 2.300,0 tys. zł

W okresie III kwartału 2011 roku nastąpiły zdarzenia które mają kluczowy wpływ na dalszy rozwój spółek z Grupy Kapitałowej, a w szczególności na realizację przyjętych prognoz, założeń i strategii.

W dniu 18 lipca spółka zależna Emitenta Recykl Organizacja Odzysku S.A. otrzymała pozytywną decyzję Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Śremie na użytkowanie zakładu przerobu zużytych opon samochodowych.

Tydzień później 25 lipca nastąpił rozruch technologiczny linii do granulacji E 5000 firmy Eldan, która wyposażona jest w specjalny system doczyszczania podziarna i jest najnowocześniejszym tego typu rozwiązaniem w kraju. Nowa technologia pozwoli Emitentowi na wyprodukowanie 1500 ton czystych granulatów rocznie.

W sierpniu nastąpił próbny rozruch technologiczny jedynej w kraju technologii doczyszczania drutu otrzymanego podczas procesu granulacji opon, dzięki której otrzymamy pełnowartościowy produkt o zanieczyszczeniu kordem tekstylnym i gumą do 2%. Nowa technologia umożliwi spółce oczyścić drut z bieżącej produkcji, jak również pozwoli na stopniowe zagospodarowanie drutu stalowego który obecnie zalega na magazynie w ilości około 4000 ton.

W okresie od 22 sierpnia do 12 września służby techniczne dostawcy technologii firmy Eldan prowadziły szkolenie z zakresu obsługi poszczególnych urządzeń wchodzących w skład linii do granulacji E 5000 oraz linii doczyszczającej drut. Okres gwarancji obydwu instalacji rozpoczął się z dniem 1 września i obejmuje dwa lata.

Po przeprowadzeniu szkoleń spółka rozpoczęła pracę w systemie trzymianowym na instalacji E 5000 oraz pracę w systemie jednozmianowym na urządzeniach czyszczących drut.

Strony ustaliły iż na przełomie października/listopada bieżącego roku przeprowadzą wspólne testy wydajnościowe poszczególnych urządzeń, których spełnienie zgodnie z zapisami kontraktów będzie stanowiło podstawę do wypłaty ostatniej transzy w wysokości 10% zawartych kontraktów.

Po przeprowadzeniu testów wydajnościowych Recykl Organizacja Odzysku zamierza wprowadzić czterobrygadowy system pracy na wszystkich instalacjach.

W dniu 30 września spółka zależna Emitenta Recykl Organizacja Odzysku S.A. otrzymała decyzję Starosty Śremskiego zezwalającą na prowadzenie odzysku i recyklingu odpadów zużytych opon w ilości 40000 Mg na rok w miejscu prowadzenia instalacji Śrem ul.Letnia 3. Metody odzysku i recyklingu zostały określone jako R-3 i R-15.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz finansowych na 2011 rok

Zarząd Grupy RECYKL S.A. oświadcza, że na podstawie realizacji wyników za III kwartału 2011 roku podtrzymuje dotychczasowe prognozy finansowe Grupy Kapitałowej, przedstawione w Dokumencie Informacyjnym z 13 grudnia 2010 roku.

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz