

RAPORT KWARTALNY
skonsolidowany
za okres od 01.10.2010 do 31.12.2010



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

Poznań, 11 lutego 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 granulát gumowy wykorzystywany w wielu dziedzinach gospodarki, a także oferują usługi recyklingu i odzysku zużytych opon oraz w imieniu producentów i importerów prowadzą rozliczenia z tytułu opłaty produktowej

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

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

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

Rynek zużytych opon

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

Polska jest jednym z większych rynków motoryzacyjnych w Europie, a tym samym należy do czołówki krajów, w których zużywa się duże ilości opon. Nie mogą być one składowane na składowiskach, zarówno w postaci całych opon 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 2010 r. dla nowych opon pneumatycznych z gumy stosowanych w samochodach osobowych wynosi 2,18 zł za 1 kg wprowadzonych do obrotu opon.

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

Metody odzysku i recyklingu opon

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

W 2009 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 O.O. S.A. współpracuje w tym zakresie z Cementownią Górażdże, 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 1,0 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, a także wykonuje w imieniu zlecających wymagane czynności związane z ewidencją odpadów i ewidencją opłaty produktowej wraz z rocznymi zeznaniami do Urzędu Marszałkowskiego. Największym podmiotem na rzecz którego Grupa Kapitałowa świadczy usługi odzysku i recyklingu opon jest Centrum Utylizacji Opon O.O. S.A.

Zbiórka opon na zlecenie

Reco-Trans Sp. z o.o. od 2006 r. prowadzi na zlecenie Centrum Utylizacji Opon O.O. 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 O.O. S.A.

Usługi transportowe

Grupa Kapitałowa dysponuje 13 samochodami ciężarowymi, w tym Recykl O.O. S.A. posiada 5 samochodów typu „hakuwiec”, a Reco-Trans posiada 6 ciągników siodłowych z naczepami oraz 2 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 O.O. 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 O.O. 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 niezawierający zanieczyszczeń granulat gumowy o wymaganym przez odbiorców uziarnieniu od 0,5 do 30 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 2011 roku produkcji z zakładu w Przysiece 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 IV kwartał 2010 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 O.O. 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

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

[tys.zł]	za okres 01.10.-31.12.2010
przychody netto ze sprzedaży	3.916
zysk / strata ze sprzedaży	488
zysk / strata na działalności operacyjnej	817
zysk / strata brutto	404
zysk / strata netto	370
amortyzacja	634

Wybrane dane finansowe z bilansu

[tys.zł]	stan na 31.12.2010
aktywa razem	38.143
aktywa trwałe	32.203
należności długoterminowe	0
aktywa obrotowe	5.940
należności krótkoterminowe	2.363
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2.179
kapitały własne	13.297
kapitał podstawowy	1.376
zobowiązania długoterminowe	5.873
- w tym kredyty i pożyczki	3.835
zobowiązania krótkoterminowe	11.979
- w tym kredyty i pożyczki	874

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie IV kwartału 2010 roku Grupa Kapitałowa poprzez jednostkę dominującą Grupa RECYKL S.A. przeprowadziła z sukcesem prywatną ofertę akcji, wprowadziła akcje do obrotu na rynku NewConnet oraz konsekwentnie realizowała strategię rozwoju, przedstawioną w Dokumencie Informacyjnym z 13 grudnia 2010 roku.

W listopadzie 2010 roku spółka dominująca Grupa RECYKL S.A. przeprowadziła przy pomocy Trigon Dom Maklerski S.A. prywatną ofertę akcji, obejmującą proces pozyskania kapitału. Oferta prywatna zakończyła się sukcesem, Grupa RECYKL S.A. pozyskała 3,1 mln zł na realizację strategii rozwoju.

15 grudnia 2010 roku do obrotu na rynku NewConnect zostało równocześnie wprowadzonych 154 938 akcji serii D oraz 222 133 akcji serii E (oferowanych w ramach oferty prywatnej).

Spółka zadebiutowała na NewConnect w dniu 11 stycznia 2011 roku. Kurs w dniu debiutu akcji na otwarciu notowań wyniósł 21,41 zł i był o 50,8% wyższy od ceny emisyjnej akcji serii E wynoszącej 14,20 zł. Trigon Dom Maklerski pełni dla spółki Grupa RECYKL S.A. funkcję Autoryzowanego Doradcy oraz Animatora Rynku.

Ponadto w grudniu 2010 roku Grupa Kapitałowa poprzez jednostkę zależną Recykl Organizacja Odzysku S.A. zawarła umowę o kredyt inwestycyjny z Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem umowy jest kredyt inwestycyjny w wysokości 9.600.000,00 zł udzielony na okres do 30 grudnia 2016 roku. Kredyt inwestycyjny ma zostać przeznaczony na budowę w Śremie nowego zakładu odzysku odpadów poużytkowych powstałych z opon z drogami i placami technologicznymi wraz z rozbudową istniejącej instalacji odzysku, w tym recyklingu zużytych opon oraz zakupu niezbędnej infrastruktury służącej do zwiększenia selektywnej zbiórki odpadów zużytych opon.

4. Informacje Zarządu na temat aktywności w IV kwartale 2010 roku

W okresie IV kwartału 2010 Grupa Kapitałowa realizowała poszczególne elementy strategii rozwoju, w szczególności poprzez spółkę zależną Recykl Organizacja Odzysku S.A. realizowała działania związane z budową nowego zakładu odzysku i recyklingu odpadów powstałych ze zużytych opon. Budowany zakład zlokalizowany jest w Śremie na terenie objętym Wałbrzyską Specjalną Strefą Ekonomiczną „Invest Park”. Do nowego zakładu przeniesiona będzie linia produkcyjna z obecnego zakładu w Przysiece Polskiej.

W okresie IV kwartału 2010 roku w ramach trwającego procesu inwestycyjnego budowy nowego zakładu recyklingu zużytych opon w Śremie zostały wykonane prace ziemne, fundamentowe, sieć wodociągowa, kanalizacyjna i deszczowa. Ponadto, została wykonana żelbetowo-stalowa konstrukcja hali produkcyjnej oraz boksy z posadzkami wraz ze ścianami oporowymi. Zaawansowanie wykonanych prac pozwoli na terminowe oddanie obiektu do użytku.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz finansowych na 2010 rok

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

Prezes Zarządu

Maciej Jasiewicz