



KRYNICKI
Recykling

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ KRYNICKI RECYKLING S.A.**

Sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej

(za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.)

Sierpień 2013 r.

Spis treści

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	4
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	7
3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanym okresie.	7
4. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	8
5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	8
6. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	8
7. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu.....	8
8. Wykorzystanie środków pieniężnych pozyskanych z emisji – realizacja celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu.....	10
9. Zawarte umowy związane z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym Emitenta oraz do dnia publikacji niniejszego raportu.....	10
10. Postęp prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu.....	12
11. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	13
12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	13
13. Stanowisko zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	13
14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	14
15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	15
16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	15

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:	16
18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:	16
19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	16
20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.	17
21. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	17
22. Oświadczenia o rzetelności sprawozdania oraz o wyborze audytora	19

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w I półroczu 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

I półrocze 2013 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. zakończyła sukcesem, zarówno pod względem zawartych kontraktów handlowych, realizowanych działań inwestycyjnych jak też osiągniętych wyników finansowych.

Na początku roku 2013 Krynicki Recykling S.A. zawarł dwa kontrakty handlowe, których łączna wartość jest o 22% wyższa w stosunku do wygenerowanych przychodów za rok 2012.

Dnia 10 stycznia 2013 roku, zawarta została wieloletnia umowa handlowa z O-I Europe Sarl. (Owens-Illinois). Wartość kontraktu w pierwszym roku trwania Umowy (tj. 2013 roku) to kwota 27,1 mln zł. Druga istotna umowa handlowa została podpisana 22 marca 2013 roku z Ardagh Glass S.A. Umowa obejmuje dostawy stłuczki realizowane w roku 2013, a jej szacunkowa wartość wynosi 13,4 mln zł netto. Ostateczna wartość obu kontraktów jest uzależniona od faktycznie zrealizowanych dostaw.

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent realizował kolejne etapy szerokiego programu inwestycyjnego z roku 2011. W projektach badawczo-rozwojowych B+R I i B+R II kontynuowane było prowadzenie badań nad opracowaniem oraz udoskonalaniem technologii odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10mm oraz automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego. Badania te pozwalają Emitentowi sprzedawać know-how oraz zwiększać przewagę konkurencyjną.

W I półroczu 2013 roku trwały również prace nad uruchomieniem mechaniczno-automatycznej instalacji do uzdatniania szkła opakowaniowego w miejscowości Gułtowy w województwie wielkopolskim. Krynicki Recykling S.A. uzyskał wszystkie niezbędne zezwolenia na prowadzenie działalności w miejscowości Gułtowy i w I półroczu 2013 roku linia w Gułtowach została w pełni uruchomiona. Szkło z powyższego zakładu sprzedawane jest do hut szkła zlokalizowanych w województwie wielkopolskim, co znacznie optymalizuje Emitentowi koszty transportu.

Z sukcesem Emitent wykorzystał też możliwość uzyskania dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Pilotaż „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku”). Dnia 18 stycznia 2013 roku Emitent uzyskał informację o przyznaniu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dotacji w wysokości 19 mln zł, co stanowi 50% kosztów kwalifikowanych projektu pn „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje”.

W marcu 2013 roku Emitent dokonał zakupu działki w Lublińcu na której ma być zbudowany nowy zakład, a po uzyskaniu prawomocnego pozwolenia na budowę oraz decyzji środowiskowej dotyczącej powyższej inwestycji, w dniu 5 czerwca 2013 roku została podpisana umowa o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie.

Jednocześnie od I kwartału 2013 roku Emitent rozpoczął działania mające na celu zapewnienie finansowania tego projektu. W kwietniu br. dzięki skutecznie przeprowadzonej emisji akcji serii H, Emitent zagwarantował sobie środki na wkład własny w wysokości 10% nakładów inwestycyjnych. Emisja 1.083.000 akcji została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami, którym Zarząd Spółki złożył ofertę objęcia akcji. Ustalona cena emisyjna w wysokości 4.80 zł za jedną akcję pozwoliła Emitentowi pozyskać 5.194.800 zł. Dopełnieniem do emisji akcji serii H, była emisja 67.000 akcji serii I przeprowadzona w czerwcu 2013 roku również w trybie subskrypcji prywatnej z ceną emisyjną 4,80 zł za jedną akcję. Obie emisje zostały przeprowadzone na podstawie Uchwały nr 22/04/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Krynicki Recykling S.A. z dnia 15 kwietnia 2013.

Równolegle do prac związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta, rozpoczęły się rozmowy z instytucjami finansowymi na temat długoterminowego finansowania bankowego powyższej inwestycji. W dniu 19 czerwca br. Emitent zawarł z bankiem PKO BP trzy umowy kredytowe i tym samym finansowanie projektu Pilotażowego zostało w 100% zapewnione.

Kolejny projekt inwestycyjny, który będzie realizowany ze środków europejskich zostanie przeprowadzony w ramach działania 4.3 Kredyt Technologiczny Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (2007-2013). W dniu 21 czerwca 2013 roku Emitent uzyskał informację o przyznaniu przez Bank Gospodarstwa Krajowego dofinansowania projektu pn. "Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej" w formie premii technologicznej do wysokości 1.932.000 zł. Prace inwestycyjne jeszcze nie zostały rozpoczęte.

PODSUMOWANIE REALIZOWANYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH

Projekty związane z innowacyjną produkcją:

1. **Projekt:** „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowację” (dalej Pilotaż)
Nakłady kwalifikowane projektu: 38.020.000 zł
Przyznane maksymalne dofinansowanie: 19.010.000 zł w postaci dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości
Otrzymane środki z dotacji do dnia publikacji raportu: 9.998.284,50 z tego 9.488.774,95 zł w formie zaliczki, a 509.509,55 zł w formie refundacji.
Termin zakończenia projektu: 31.01.2015
Miejsce realizacji projektu: Lubliniec, woj. śląskie
2. **Projekt:** „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej” (dalej BGK III)
Nakłady kwalifikowane projektu: 4.830.000 zł
Przyznane maksymalne dofinansowanie: 1.932.000 zł w postaci premii technologicznej
Otrzymane środki z dotacji do dnia publikacji raportu: 0 zł
Termin zakończenia projektu: 31.10.2013
Miejsce realizacji projektu: Wyszaków, woj. mazowieckie

Projekty badawczo-rozwojowe:

1. **Projekt:** „Prace rozwojowe nad innowacyjną technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10mm” (dalej B+R I)
Nakłady kwalifikowane projektu: 21.609.300 zł
Przyznane maksymalne dofinansowanie: 7.563.255 zł w postaci dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości
Otrzymane środki z dotacji do dnia publikacji raportu: 3.990.834,63 zł
Termin zakończenia projektu: 28.02.2014
Miejsce realizacji projektu: Pełkinie, woj. podkarpackie
2. **Projekt:** „Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego” (dalej B+R II)
Nakłady kwalifikowane projektu: 10.545.700 zł
Przyznane maksymalne dofinansowanie: 3.690.995 zł w postaci dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości
Otrzymane środki z dotacji do dnia publikacji raportu: 1.208.144,30 zł
Termin zakończenia projektu: 30.05.2014
Miejsce realizacji projektu: Pełkinie, woj. podkarpackie

I półrocze 2013 roku należało również do udanych pod względem osiągniętych wyników finansowych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku, Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. osiągnęła wyższe o 5,8 mln zł (wzrost o 39,7%) przychody ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Taka dynamika jest efektem uruchomienia w IV kwartale 2012 r. nowego zakładu oczyszczania stłuczki szklanej w Pełkiniach w województwie podkarpackim.

Inwestycje przeprowadzane w ostatnim czasie przez Emitenta zakładały zwiększenie mocy produkcyjnych, jak też możliwość bardziej efektywnej separacji kolorystycznej stłuczki. Po 6 miesiącach 2013 roku rezultaty wdrożenia nowych technologii są zauważalne zarówno w zakresie zwiększenia przychodów ze sprzedaży stłuczki tj. o 5,6 mln zł (44%), zwiększenia wolumenu stłuczki o 19%, jak też zmian w jej strukturze kolorystycznej. Udział przychodów ze sprzedaży szkła bezbarwnego na koniec I półrocza 2013 roku stanowił 59,7% przychodów ze sprzedaży stłuczki i w porównaniu do I półrocza 2013 zwiększył się o 15 p.p. W omawianej grupie kolorystycznej nastąpił najwyższy wzrost sprzedaży tj. o 5,2 mln zł (86% zwiększenie wolumenu).

Szkło jednorodne kolorystycznie charakteryzuje się najwyższą ceną zbytu, co ma wpływ na osiąganą marżę, dlatego też Grupa Emitenta dąży do maksymalizacji udziału w strukturze szkła jednorodnego.

W porównaniu do I półrocza 2012 roku nastąpił też ponad 12-krotny wzrost sprzedaży odzyskanego wolumenu złomu stalowego i aluminiowego (z 394 ton w I półroczu 2012 do 4 841 ton w I półroczu 2013). Na taki wzrost sprzedaży złomu wpłynęła możliwość ponownego oczyszczenia stłuczki pochodzącej z odpadów poprodukcyjnych zawierających duży procent metalu i aluminium.

Przychody ze sprzedaży usług zachowały podobny poziom w porównaniu do I półrocza 2012 roku i za 6 miesięcy 2013 roku wyniosły 1,7 mln zł (wzrost o 22 tys. zł).

Koszty operacyjne I półrocza 2013 r. były o 20,7% wyższe w porównaniu do I półrocza 2012 r. , a więc ich dynamika była znacznie niższa niż dynamika przychodów ze sprzedaży. Przede wszystkim zakład w Pełkiniach generuje niższe koszty spedycji i transportu własnego, ponieważ stłuczka z tego zakładu dostarczana jest do pobliskiej huty O-I w Jarosławiu. Zauważalny jest też efekt wprowadzania systematycznych zmian w strukturze logistyki. Dodatkowo na niższy przyrost kosztów operacyjnych miały wpływ zmiany stosowanej polityki rachunkowości, opisane szczegółowo w pkt 2.7 oraz nocie 28 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Zmiana dotyczy przyjętych zasad rozliczania kosztów związanych z zakupem zużytych w okresie materiałów i kosztów pośrednich związanych z procesem technologicznym. Część kosztów, które można przypisać do etapu prac rozwojowych (projekt B+R I i B+R II) jest zaliczana do kosztu wytworzenia prac rozwojowych i wykazywana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartościach niematerialnych i prawnych.

Istotny wpływ na wzrost kosztów operacyjnych I półrocza 2013 w stosunku do okresu porównywalnego miała amortyzacja, która jest wynikiem zakończonych inwestycji (wzrost o 614,6 tys. zł), wzrost usług obcych (o 1,8 mln zł) związany z częściową rezygnacją z transportu własnego na rzecz spedycji, a także uwzględniane koszty programu motywacyjnego, które zwiększają świadczenia pracownicze miesięcznie o 75.757,50 zł (tj. 454.545 zł za 6 miesięcy 2013). W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2013 roku kwota 454.545 zł podwyższyła kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej Emitenta.

Powyższe czynniki spowodowały wzrost zysku EBITDA Grupy Kapitałowej z 3,4 mln zł do 6,7 mln zł, co stanowi 97,1% wzrost w porównaniu do I półrocza roku 2012, a uzyskana marża EBITDA osiągnęła poziom 32,7% (wzrost o 9,5 p.p.).

W omawianym okresie sprawozdawczym, zysk netto Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. wyniósł 2,4 mln zł co stanowiło wzrost o 1,6 mln zł w porównaniu do półrocza 2012 roku. Uzyskana rentowność netto wyniosła 12,1% i była o 6,6 p.p. wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na koniec I półrocza 2013 roku wartość aktywów trwałych Grupy wyniosła 109,9 mln zł i była wyższa o 4,7% w porównaniu do stanu na koniec 2012 roku. Wzrost aktywów trwałych o 4,9 mln zł był związany z prowadzeniem przez Emitenta, opisanych w niniejszym punkcie powyżej projektów inwestycyjnych.

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wzrosły też aktywa obrotowe do kwoty 20,9 mln zł tj. o 35%, z tego istotny wzrost wykazały należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe tj. o kwotę 3,8 mln zł (42,6%) oraz zapasy o kwotę 1,6 mln zł (27%).

W należnościach Grupy Kapitałowej zostały uwzględnione dotacje z PARP przysługujące Emitentowi (3,5 mln zł), których otrzymanie przez Emitenta zostało uprawdopodobnione.

Analizując składniki bilansu po stronie pasywów na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. wykazała wzrost kapitałów własnych o 8,3 mln zł. Najistotniejszy wpływ na wzrost tego składnika bilansu miała przeprowadzona przez Emitenta w kwietniu i czerwcu br. emisja akcji serii G, H oraz I, opisana w niniejszym punkcie powyżej.

W okresie sprawozdawczym nastąpił nieznaczny wzrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych łącznie o 2,7% w porównaniu do stanu na koniec roku 2012. Istotny wzrost, tj. o 2,8 mln zł wykazują rozliczenia międzyokresowe przychodów, które stanowią 25,5% zobowiązań ogółem. Ma to związek z wykazaniem dotacji, o których była mowa powyżej.

Wartość kredytów i pożyczek (łącznie długoterminowych i krótkoterminowych) uległa zmniejszeniu o 2,7 mln zł. Spłacie uległy głównie kredyty pomostowe, spłacane z refundacji środków dotacyjnych.

Zdarzenia opisane powyżej miały wpływ na poprawę wskaźników płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 0,48 do 0,56 natomiast wskaźnik płynności szybkiej z 0,30 do 0,35.

Pozytywnie pod względem płynności finansowej należy też ocenić zwiększenie w I półroczu 2013 roku względem roku 2012 poziomu pokrycia zobowiązań handlowych odpowiadającymi im należnościami (1,02).

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I półroczu 2013 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanym okresie.

W działalności Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności. Stłuczka szklana jest skupowana z rynku w ciągu całego roku. Wahania w poziomie przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach wynikają w dużej mierze z warunków atmosferycznych. Zawilgotnienie materiału wsadowego wpływa negatywnie na:

- poziom produkcji,
- stan urządzeń (sortery, sita),
- uzyskiwaną jakość produktu finalnego,
- koszty produkcji (wyższe koszty rozruchu i nieplanowanych przestojów),
- poziom sprzedaży,
- rentowność sprzedaży.

W celu wyeliminowania powyższych czynników, Emitent inwestuje w specjalistyczne linie technologiczne, które uniezależnią proces oczyszczania od warunków pogodowych.

4. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy. Dnia 15 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 07/04/2013 o przeznaczeniu zysku osiągniętego w roku obrotowym 2012 w całości na kapitał zapasowy.

5. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W lipcu br. Emitent otrzymał pierwszą transzę płatności w formie zaliczki w ramach projektu "Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowację", nr umowy UDA-POIG.04.06.00-24-031/12-00, w łącznej wysokości 9.488.774,95 zł, z czego 15% zostało wypłacone przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w dniu 17 lipca br., a 85% transzy Emitent otrzymał z Ministerstwa Finansów w dniu 18 lipca br. Niniejsza kwota zwiększy wartość środków pieniężnych po stronie aktywów, oraz rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Emitenta.

Z kolei 16 sierpnia również w ramach w/w projektu, Emitent otrzymał pierwszą transzę płatności w formie refundacji w łącznej wysokości 509.509,55 zł.

6. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie występują zobowiązania warunkowe ani aktywa warunkowe.

7. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu

W I półroczu 2013 roku Emitent przeprowadził emisję akcji serii G, H oraz I.

1. Emisja akcji serii G miała charakter emisji prywatnej następującej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach realizowanego w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu, zgodnie z uchwałą nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października. Łącznie objętych zostało 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł i o łącznej wartości nominalnej 33.300 zł. Wydane obecnie tj. po pierwszym roku trwania programu motywacyjnego akcje serii G stanowią 2,23 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Łączna ilość akcji serii G, które mają zostać wydane w ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego nie przekroczy 1.000.000 (jeden milion) akcji stanowiących 6.71 % obecnego kapitału zakładowego Spółki.

Akcje serii G zostały skutecznie objęte przez wszystkich uprawnionych z Warrantów i opłacone w całości. W związku z powyższym w dniu 24 kwietnia 2013 roku stosownie do postanowień art. 451 kodeksu spółek handlowych Zarząd wydał akcje serii G wszystkim uprawnionym.

W dniu 31 maja 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G.

W związku z zapisem uchwały 05/10/2012, akcje serii G wydane w ramach pierwszej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 roku), tym samym nie mają równych praw z pozostałymi akcjami Spółki. Stąd też akcje serii G zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego po zrównaniu się praw do dywidendy z poprzednimi seriami.

W dniu 4 czerwca br. zawarte zostały przez Emitenta umowy z dwoma członkami Zarządu - Panem Adamem Krynickim i Panem Pawłem Kołakowskim. Umowy te ograniczają zbywalność akcji (typu lock-up) i dotyczą akcji serii G wydanych dla tych członków Zarządu w związku z realizowanym w Spółce programem motywacyjnym.

Na podstawie w/w umów, każdy z członków Zarządu zobowiązał się do niezbywania ani do nierozporządzania, obciążania lub podejmowania jakichkolwiek czynności o podobnym charakterze ekonomicznym jakichkolwiek z posiadanych przez nich akcji serii G w okresie do dnia 30 czerwca 2015 roku.

2. Emisja akcji serii H została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami, którym Zarząd Spółki złożył ofertę objęcia akcji.

Emisja ta została przeprowadzona na podstawie:

- Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/04/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki oraz
- uchwały Zarządu nr 02/04/2013 Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze kapitału docelowego poprzez emisję 1.083.000 akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej poprzez złożenie oferty przez Spółkę i jej przyjęcie przez oznaczonego adresata, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii H, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii H, zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w sprawie rejestracji akcji serii H oraz do podjęcia wszelkich stosownych działań w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wszystkie wyemitowane akcje serii H, zostały objęte z chwilą zawarcia ostatniej z umów objęcia akcji, co miało miejsce w dniu 24 kwietnia 2013 r.

W ramach subskrypcji objęto 1.083.000 Akcje serii H, a cena emisyjna wyniosła 4,80 zł/akcję. W Transzy Dużych Inwestorów Akcje serii H zostały zaoferowane i objęte przez 1 osobę. W Transzy Małych Inwestorów Akcje serii H zostały zaoferowane i objęte także przez 1 osobę.

W dniu 31 maja 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H.

3. W czerwcu 2013, na podstawie uchwały zarządu nr 02/06/2013 z dnia 4 czerwca 2013 doszło do emisji 67.000 akcji serii I, która również została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. W ramach niniejszej subskrypcji podpisano 1 umowę objęcia akcji z 1 podmiotem będącym inwestorem kwalifikowanym. Cena emisyjna wyniosła 4,80 zł/akcję.

W dniu 17 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I.

Jednocześnie Emitent rozpoczął proces wprowadzania do obrotu giełdowego akcji serii H i I. Na mocy uchwały Zarządu KDPW nr 604/13 z dnia 5 sierpnia 2013 oraz 606/13 z dnia 6 sierpnia 2013, dokonana została rejestracja 1.083.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz 67.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Akcje oznaczono kodem PLKRNR00012, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLKRNR00012. Natomiast w dniu 20 sierpnia br. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 968/2013 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz I spółki Krynicki Recykling S.A. z dniem 23 sierpnia 2013 roku.

Poza wyżej wymienionymi, w I półroczu 2013 roku jak i do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca inne emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Wykorzystanie środków pieniężnych pozyskanych z emisji – realizacja celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu

Środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii H i I, zostaną głównie przeznaczone na wkład własny inwestycji związanej z budową nowego zakładu oczyszczania stłuczki szklanej w Lublińcu oraz na wdrożenie nowego procesu do istniejącej linii technologicznej w Wyszkowie (projekt BGK III).

Wobec przesunięcia terminu rozpoczęcia realizacji inwestycji, Emitent podjął decyzję o przeznaczeniu niewykorzystanych środków pozyskanych z emisji na tymczasowe zasilenie kapitału obrotowego Spółki. W kontekście potencjalnego, krótkookresowego obniżenia wskaźników płynności finansowej w opinii Zarządu Emitenta korzyści wynikające z przejściowego przeznaczenia środków na kapitał obrotowy przewyższają sumę korzyści płynących z utrzymania środków na lokacie bankowej oraz kosztów równoległego zwiększenia limitu kredytu w rachunku bieżącym i faktoringu.

Wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji serii H

	Okres sprawozdawczy	Do dnia publikacji
	01.01.2013 - 30.06.2013	01.07.2013 - 30.08.2013
Budowa zakładu w Lublińcu - Projekt		
Pilotaż	154 322,98	1 268 973,72

W okresie sprawozdawczym jak i do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie wykorzystał środków z emisji akcji serii I

9. Zawarte umowy związane z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym Emitenta oraz do dnia publikacji niniejszego raportu

W okresie I półrocza 2013 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent zawarł następujące umowy związane z inwestycją w Pełkiniach:

Umowy dotyczące projektu B+R I - „Prace rozwojowe nad innowacyjną technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10mm”

W dniu 15 stycznia 2013 roku został podpisany aneks do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 10 października 2011 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Operacyjny w Olsztynie (dalej Bank). Na podstawie zawartego aneksu została podwyższona kwota kredytu z 5.000.000,00 zł do 7.243.179,00 zł, tj. o kwotę 2.243.179 zł.

Umowy dotyczące projektu B+R II - "Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego"

W dniu 19 marca 2013 r. Emitent podpisał Aneks do umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-18-002/11-00 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie, reprezentowaną przez Rzeszowską Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. w Rzeszowie. Na mocy niniejszego Aneksu został wydłużony okres kwalifikowalności wydatków projektu pod nazwą „Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego” (B+R II) z 31 października 2013 roku do dnia 30 maja 2014 roku.

Niniejszy projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 1.4 - Wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac).

W dniu 22 maja 2013 roku został podpisany aneks do Umowy o kredyt pomostowy z dnia 21 maja 2012 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie (dalej Bank).

Na podstawie zawartego aneksu dokonano następujących zmian:

1. W związku z rzeczywistym wykorzystaniem kredytu, kwota 3.690.995,00 zł została obniżona do 3.622.045,98 zł
2. W wyniku podpisania Aneksu do umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-18-002/11-00 z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w sprawie wydłużenia okresu kwalifikowalności wydatków w/w projektu do dnia 30 maja 2014, okres finansowania kredytu został wydłużony do dnia 30 września 2014.
3. Harmonogram spłat został dostosowany do zmian wynikających z opisanych wyżej punktów.

W dniu 21 czerwca 2013 roku został podpisany aneks do Umowy o kredyt rewolwingowy z dnia 21 maja 2012 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Operacyjny w Olsztynie (dalej Bank).

Na podstawie zawartego aneksu została podwyższona kwota kredytu z 2.000.000,00 zł do 2.894.166,00 zł, tj. o kwotę 894.166,00 zł. Dodatkowo wydłużony został termin spłaty kredytu z dnia 01.03.2014 do dnia 30.06.2016.

W okresie I półrocza 2013 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent zawarł następujące umowy związane z inwestycją w Lublińcu:

Umowy dotyczące projektu Pilotażu - „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowację”

W dniu 26 marca 2013 roku została zawarta umowa zakupu działki w Lublińcu (województwo śląskie), znajdującej się na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, która była przedmiotem przetargu w dniu 18 marca 2013 roku.

Niniejsza umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Gminą Lubliniec i dotyczy działki o numerze 1883/109, o powierzchni 2,6640 ha. Cena zakupu w/w działki wyniosła 1.225 tys. zł brutto i została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. Zgodnie z postanowieniami Statutu, zakup poprzedzony został uchwałą Rady Nadzorczej wyrażającą zgodę na przeprowadzenie powyższej transakcji.

W dniu 5 czerwca 2013 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Pilotaż "Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku"). Projekt będzie realizowany w województwie śląskim. Kwota przyznanej dotacji, wynosi 19 010 000,00 zł, natomiast całkowita kwota wydatków kwalifikowanych projektu to 38 020 000,00 zł

W dniu 19 czerwca 2013 roku, Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Bank) trzy umowy kredytowe na łączną kwotę 25.352.000,00 zł, które dotyczą finansowania w/w projektu:

1. Kredyt inwestycyjny w kwocie 15.208.000,00 zł na okres od 19.06.2013 do 28.12.2022.
2. Kredyt inwestycyjny pomostowy w kwocie 9.010.000,00 zł, udzielony na okres od 19.06.2013 do 28.02.2015
3. Kredyt obrotowy odnawialny w kwocie 1.134.000, z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z nakładami inwestycyjnymi, związanymi z realizacją w/w projektu.

W dniu 4 lipca 2013 roku została podpisana umowa handlowa (dalej Umowa) z KOLB sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem (dalej Kontrahent). Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Kontrahenta całości robót budowlanych polegających na wybudowaniu zakładu uzdatniania stłuczki szklanej zlokalizowanego w Lublińcu. Wartość Umowy wynosi 10.763.030 zł netto.

W dniu 17 lipca 2013 roku, Krynicki Recykling S.A. podpisał kontrakt na dostawę urządzeń – linii technologicznej z KRS Recycling Systems GmbH z siedzibą w Grafenau w Niemczech. Wartość kontraktu wynosi 4.770.000 EUR

W okresie I półrocza 2013 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu, Emitent zawarł następujące umowy związane z inwestycją w Wyszowie:

Umowy dotyczące projektu BGK III - „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej”

W dniu 16 sierpnia 2013 roku, Emitent podpisał kontrakt na dostawę urządzeń – linii technologicznej z KRS Recycling Systems GmbH z siedzibą w Grafenau, w Niemczech (dalej KRS). Wartość kontraktu wynosi 525.000 EUR, z terminem realizacji w IV kwartale 2013 roku.

10. Postęp prac inwestycyjnych związanych z realizacją celów emisyjnych w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji raportu

Inwestycja w Pełkiniach projektu B+R I i B+R II

W I półroczu 2013 roku Emitent kontynuował rozpoczęte projekty B+R I oraz B+R II w Pełkiniach w zakresie dalszego zakupu materiału badawczego oraz prowadzenia badań. Badania nad opracowaniem oraz udoskonalaniem powyższych technologii pozwalają KREC sprzedawać know-how (program B+R I oraz B+R II) oraz zwiększać przewagę konkurencyjną, poprzez np. badania nad separacją kolorystyczną szkła o granulacji poniżej 10 mm.

Inwestycja w Lublińcu (woj. śląskie) projekt Pilotaż

W styczniu 2013 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości przyznała Emitentowi dofinansowanie projektu pn "Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicki Recykling S.A. opartego o innowacje", w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Pilotaż „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku”). Kwota przyznanej dotacji wynosi 19 mln zł, co stanowi 50% kosztów kwalifikowanych projektu. Umowa o dofinansowanie z PARP została podpisana w dniu 5 czerwca 2013 roku.

W I półroczu 2013 roku Emitent prowadził prace związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń środowiskowych na przeprowadzenie niniejszej inwestycji oraz pozwolenia na budowę. W dniu 22 sierpnia 2011 r. Wydział Architektury i Budownictwa Starostwa Powiatowego w Jarosławiu uprawomocnił decyzję budowlaną nr 654/2011 z dnia 5 sierpnia 2011 r., dotyczącą budowy Zakładu Uzdatniania Stłuczki Szklanej w Lublińcu.

W I półroczu 2013 roku Emitent rozpoczął też działania zmierzające do zapewnienia finansowania niniejszej inwestycji. W kwietniu i czerwcu br., dzięki skutecznie przeprowadzonej emisji akcji serii H i I, Emitent zagwarantował sobie środki na wkład własny wymagany przez PARP oraz banki. Emisja 1.150.000 akcji została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami, którym Zarząd Spółki złożył ofertę objęcia akcji. Ustalona cena emisyjna w wysokości 4.80 zł za jedną akcję pozwoliła Emitentowi pozyskać ponad 5 mln zł, z czego 3,8 mln zł zostało przeznaczone na pokrycie wkładu własnego inwestycji w Lublińcu.

Począwszy od lipca br. rozpoczęły się prace budowlane zgodnie z harmonogramem ustalonym z Generalnym Wykonawcą. Do dnia publikacji niniejszego została wykonana część prac wodno-kanalizacyjnych.

Równolegle do robót budowlanych, KRS Recycling Systems GmbH rozpoczął pierwszy etap budowy linii technologicznej.

Inwestycja w Wyszkowie projekt BGK III

W dniu 21 czerwca 2013 roku Emitent uzyskał informację o przyznaniu przez Bank Gospodarstwa Krajowego dofinansowania projektu pn. "Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej" w ramach działania 4.3 Kredyt Technologiczny Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (2007-2013). Przyznana maksymalna premia technologiczna wynosi 1.932.000,00 zł i stanowi 40% wydatków kwalifikowanych projektu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu umowa o dofinansowanie z Banku Gospodarstwa Krajowego nie została podpisana. Obecnie Emitent jest w trakcie uzyskiwania pozwolenia na budowę boksów, które m.in. są przedmiotem niniejszej inwestycji. Nie rozpoczęto też realizacji umowy z dostawcą linii podpisanej 16 sierpnia br.

- 11. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

Emitent tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do jednego podmiotu, tj. spółki prawa litewskiego pod firmą UAB Lithuanian Glass Recycling z siedzibą w Wilnie. W spółce tej Emitent jest współlnikiem posiadającym 50 akcji (50%) o wartości nominalnej 100 (sto) litów każda i o łącznej wartości nominalnej 5 000 (pięć tysięcy) litów, uprawniających do wykonywania 50 (pięćdziesiąt) głosów (50%) na Walnym Zgromadzeniu spółki UAB Lithuanian Glass Recycling. Umowa założycielska spółki UAB Lithuanian Glass Recycling została zawarta przez Emitenta oraz jego litewskiego partnera spółkę UAB Monmarkas, w dniu 3 września 2008 roku. Spółka UAB Monmarkas objęła pozostałą część akcji w litewskiej Spółce Zależnej Emitenta.

- 12. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

- 13. Stanowisko zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Emitent nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej na rok 2013.

- 14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I półrocze 2013 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 652 648	22,32%	3 652 648	22,32%
Adam Krynicki	2 851 824	17,43%	2 851 824	17,43%
Anna Maria Barska	2 257 239	13,79%	2 257 239	13,79%
Union Investment TFI	1 425 110	8,71%	1 425 110	8,71%
Piotr Nadolski	940 690	5,75%	940 690	5,75%
Artur Cezary Jurczakowski	833 000	5,09%	833 000	5,09%

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku (15 maja 2013 roku) akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, były następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.	3 476 852	22,85%	3 476 852	22,85%
Adam Krynicki	2 851 824	18,74%	2 851 824	18,74%
Anna Maria Barska	2 257 239	14,83%	2 257 239	14,83%
Union Investment TFI	1 425 110	9,37%	1 425 110	9,37%
Piotr Nadolski	940 690	6,18%	940 690	6,18%

W kwietniu 2013 roku, w ramach realizowanego w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu, zgodnie z uchwałą nr 05/10/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2012 r. w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, objętych zostało łącznie 333.000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) i o łącznej wartości nominalnej 33.300 zł (trzydzieści trzy tysiące złotych). Wydane po pierwszym roku trwania programu motywacyjnego akcje serii G stanowią 2,23 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli:

- Pan Adam Krynicki – Prezes Zarządu, który objął 283.050 akcji serii G
- Pan Paweł Narcyz Kołakowski – Członek Zarządu, który objął 49.950 akcji serii G

Również w kwietniu 2013 roku, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22/04/2013 z dnia 15 kwietnia 2013 oraz uchwały Zarządu nr 02/04/2013 Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2013 roku doszło do emisji 1.083.000 akcji serii H. Emisja akcji serii H została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w

której inwestorzy nie składają zapisów, a zawierają umowy objęcia akcji. W Transzy Dużych Inwestorów Akcje serii H zostały zaoferowane i objęte przez 1 osobę. W Transzy Małych Inwestorów Akcje serii H zostały zaoferowane i objęte także przez 1 osobę. W dniu 4 czerwca 2013 roku Emitent powziął informację o nabyciu przez akcjonariusza Pana Artura Jurczakowskiego 833.000 akcji w Spółce. Akcjonariusz poinformował, że w wyniku nabycia akcji nowej emisji serii H spółki Krynicki Recykling S.A. z siedzibą w Olsztynie, udział Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%.

W czerwcu, na podstawie uchwały zarządu nr 02/06/2013 z dnia 4 czerwca 2013 doszło do emisji 67.000 akcji serii I, która również została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. W ramach niniejszej subskrypcji podpisano 1 umowę objęcia akcji z 1 podmiotem będącym inwestorem kwalifikowanym.

15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta posiadały następujące ilości akcji Krynicki Recykling S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
Adam Krynicki – Prezes Zarządu	2 851 824	17,43%	2 851 824	17,43%
Anna Maria Barska – Przewodnicząca RN	2 257 239	13,79%	2 257 239	13,79%
Piotr Nadolski – Członek RN	940 690	5,75%	940 690	5,75%
Paweł Kołakowski – Członek Zarządu	49 950	0,33%	49 950	0,33%

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku osoby zasiadające w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta posiadały następujące ilości akcji Krynicki Recykling S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów w ogólnej liczbie głosów
Adam Krynicki - Prezes Zarządu	2 851 824	18,74%	2 851 824	18,74%
Anna Maria Barska - Przewodnicząca RN	2 257 239	14,83%	2 257 239	14,83%
Piotr Nadolski - Członek RN	940 690	6,18%	940 690	6,18%
Paweł Kołakowski – Członek Zarządu	49 950	0,33%	49 950	0,33%

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, nie toczą się postępowania wobec Emitenta i jednostki od niego zależnej, które spełniałyby powyższe kryteria.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Emitent, jak również jednostki od niego zależne nie zawarły I półroczu 2013 roku z podmiotami powiązanymi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

W I półroczu 2013 roku, zarówno Krynicki Recykling S.A., jak i podmioty od niego zależne nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, którego wartość spełniałaby powyższe kryteria.

19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Emitenta nie zaszły istotne zmiany poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które miałyby wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Emitenta na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. będą miały wpływ następujące czynniki:

- zwiększenie mocy produkcyjnych w związku z uruchomieniem nowoczesnego zakładu z działem badawczo-rozwojowym w Pełkiniach
- opóźnienia w nowelizacji ustawy o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej powodują powiększanie się „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na niskim poziomie ceny DPR-ów. W dniu 10 maja 2013 roku Sejm Rzeczypospolitej Polskiej uchwalił powyższą ustawę. Według Emitenta większość przepisów powyższej Ustawy zacznie obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku.
- wejście w życie wszystkich zapisów ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach od 1 lipca 2013 roku, zgodnie z przewidywaniami Emitenta wpłynęło na zwiększenie wolumenu posortowanych opakowań szklanych.

21. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

W związku z prowadzoną działalnością, Grupa Kapitałowa Emitenta narażona jest na różnego rodzaju ryzyka zarówno związane z działalnością Grupy jak i z otoczeniem w jakim prowadzi swoją działalność. W ciągu kolejnych miesięcy roku obrotowego, Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A może być szczególnie narażona na:

- Ryzyko ograniczonego popytu
w celu ograniczenia powyższego ryzyka, Emitent jak i jego jednostka zależna starają się zawierać z odbiorcami kontrakty długoterminowe. Grupa dąży do optymalizacji portfela odbiorców, dzięki sukcesywnym inwestycjom w poprawę jakości oferowanych produktów,
- Ryzyko spadku cen sprzedaży
większość kontraktów handlowych zawieranych przez Emitenta jak i jego jednostkę zależną z odbiorcami ma sprecyzowane warunki cenowe, co ogranicza tego typu ryzyko,
- Ryzyko wzrostu cen surowców i usług
na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ zdywersyfikowany portfel dostawców. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi politykę bieżącego monitorowania kosztów oraz poziomów rentowności w celu wyboru najkorzystniejszych źródeł dostaw surowców
- ryzyko kursowe
w związku z podpisaniem kontraktów w EUR na dostawy urządzeń związanych z obecnie prowadzonymi inwestycjami w Lublińcu i Wyszku, Krynicki Recykling S.A. jest narażony na ryzyko kursowe. Kredyty, które współfinansują nakłady inwestycyjne jak umowa o dofinansowanie z PARP uwzględniają założone nakłady w złotych. W sytuacji, gdy kurs EUR przewyższy zakładany poziom, wówczas powstała nadwyżka będzie musiała zostać pokryta ze środków własnych Emitenta,
- ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. jest narażona na ryzyko utraty płynności związane ze zdolnością do terminowego regulowania zobowiązań. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent wdrożył narzędzia informatyczne pozwalające zwiększyć efektywność zarządzania płynnością. Na bieżąco analizowane są terminy inkasowania należności, terminy regulowania zobowiązań i z wyprzedzeniem ustalany jest poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Emitent korzysta też z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci faktoringu oraz kredytów w rachunkach bieżących. Limit faktoringu wynosi 3.500.000 zł, natomiast wykorzystanie na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosiło 882 tys. zł.

Nowe inwestycje opisane w niniejszym raporcie mają już zapewnione finansowanie, stąd angażowanie dodatkowych środków z działalności operacyjnej zostało ograniczone.

- ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi
opady atmosferyczne, a zwłaszcza opady śniegu, mają ujemny wpływ na dostępność surowca oraz przebieg działalności produkcyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta. Opady śniegu utrudniają transport odpadów od dostawców do sortowni należących do Emitenta i jego jednostki zależnej, natomiast opady deszczu zanieczyszczają stłuczkę w toku procesu jej uzdatniania na otwartym powietrzu. Zanieczyszczona stłuczka, która trafia na linię produkcyjną może powodować jej awarię. W celu ograniczenia tego rodzaju ryzyka, Emitent przeprowadził inwestycję w zakładzie w Pełkiniach. W ocenie Zarządu, uruchomienie nowej linii technologicznej uniezależni działalność Emitenta od warunków atmosferycznych, jednak tylko w zakładzie w Pełkiniach. Zakład w Wyszku w dalszym ciągu będzie narażony na występowanie tego rodzaju ryzyka,
- ryzyko techniczne i formalno-prawne związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji
opóźnienia poszczególnych etapów inwestycji, bądź przełożenia terminu ich ukończenia, mogą istotnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy Emitenta. Emitent nie ma wpływu na terminy wydawania decyzji przez organy administracyjno-prawne, a decyzje te, są niezbędne do ustanowienia zabezpieczeń dla instytucji bankowych, zaangażowanych w finansowanie inwestycji oraz do uruchomienia środków finansowych.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 23 sierpnia 2013 roku.

22. Oświadczenia o rzetelności sprawozdania oraz o wyborze audytora

Zarząd Krynicki Recykling S.A. stosownie do zapisów § 90 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.2009.33.259) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Stosownie do zapisów § 90 ust. 1 pkt. 5) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.2009.33.259) Zarząd Krynicki Recykling S.A. oświadcza, że podmiot dokonujący do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Adam Krynicki
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Paweł Kołakowski
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 23 sierpnia 2013 roku.