

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skróconego śródrocznego
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres
01.01.2014 - 30.06.2014**

**Grupa Kapitałowa
Krynicki Recykling Spółka Akcyjna**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Krynicki Recykling Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling Spółka Akcyjna (Grupa), w której jednostką dominującą jest Krynicki Recykling Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Olsztynie przy ul. Iwaszkiewicza 48/23, obejmującego:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **164 128 935,55** złotych,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie **3 998 004,11** złotych oraz całkowity dochód w kwocie **3 998 327,15** złotych,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 486 172,15** złotych,
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **133 813,25** złotych,
- dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu potwierdzamy, że nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej.

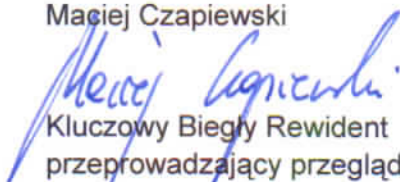
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w nocie objaśniającej nr 18 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego specyfikację otrzymanych dotacji na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, a także opis najważniejszych postanowień podpisanych umów dotyczących dotacji oraz kredytów technologicznych z premią. Zgodnie z postanowieniami MSSF premie polegające na umorzeniu części zobowiązań kredytowych oraz dotacje wynikające z podpisanych umów są rozpoznawane w księgach rachunkowych jako przychody przyszłych okresów i należności w dacie spełniania warunków otrzymania premii lub dotacji, niezależnie od rzeczywistego wpływu środków lub faktycznego umorzenia kredytów. Dotacje odnoszone są w wynik finansowy w okresie, w którym w koszty odnoszone są dotowane składniki aktywów.
- Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w nocie objaśniającej nr 29 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prognozowane obciążenie przyszłych wyników Grupy Kapitałowej związane z rozpoczęciem amortyzacji zakończonych prac rozwojowych, kumulowanych dotychczas w pozycji wartości niematerialne w toku wytwarzania. W ocenie Zarządu Spółki realizowane prace rozwojowe wygenerują przyszłe korzyści ekonomiczne przewyższające ich obecną wartość bilansową.
- W pierwszym półroczu 2014 nastąpiła poprawa wartości wskaźników płynności finansowej Grupy Kapitałowej, jednak wciąż pozostają one na poziomie niższym w stosunku do wartości zalecanych, co wiąże się z prowadzonym programem inwestycyjnym, który będzie w przyszłych okresach częściowo refundowany dotacjami

i premią technologiczną. Opis ryzyka płynności oraz zasady zarządzania tym ryzykiem zostały zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej. W ocenie zarządu ryzyko płynności będzie redukowane w kolejnych okresach a jego poziom nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

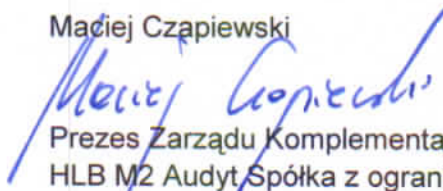
- Konsolidacją objęto spółki zależne UAB Krynicki Glass Recycling oraz Krynicki Glass Recycling OU, których dane finansowe za pierwsze półrocze roku 2014 nie były objęte przeglądem przez niezależnego biegłego rewidenta. Udział sumy bilansowej wskazanych wyżej spółek, przychodów ze sprzedaży i kapitałów własnych w skonsolidowanych sumie bilansowej, przychodach ze sprzedaży i kapitałach własnych (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) wynosi odpowiednio: 0,1%, 0,0% oraz -0,1%.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający przegląd
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2014 roku