

RAPORT KWARTALNY

KRYNICKI RECYKLING SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Olsztynie



za III kwartał 2009 roku

Olsztyn, listopad 2009 roku

Spis treści

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. dla Krynicki Recykling S.A.	3
2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	4
3. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	4
4. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością.....	4
5. Oświadczenie Zarządu Krynicki Recykling S.A.	7

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. dla Krynicki Recykling S.A.

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane jednostkowe dane finansowe za trzy kwartały 2009 r. oraz trzeci kwartał 2009 r. dla Krynicki Recykling S.A. Dane te zostały zaprezentowane wraz z danymi porównywalnymi w PLN.

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysku i Strat	III kwartał	3 kwartały	III kwartał	3 kwartały
	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009	01.07.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży	3 940 353	10 330 624	2 897 427	7 676 368
Zysk/strata na sprzedaży	161 836	209 244	195 852	-8 494
Zysk/strata na działalności operacyjnej	413 943	1 125 782	295 376	1 039 740
EBITDA*	836 566	2 378 141	610 238	1 891 876
Zysk/strata brutto	296 859	912 927	237 798	908 649
Zysk/strata netto	271 230	836 236	233 669	897 445
Amortyzacja	422 623	1 252 359	314 862	852 137

*EBITDA (zysk operacyjny na działalności gospodarczej powiększony o amortyzację)

Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Kapitał własny	18 514 095	8 010 513	7 939 236
Należności długoterminowe	2 059 783	2 059 783	2 049 793
Należności krótkoterminowe	3 801 518	3 022 283	2 777 506
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	133 375	8 002 984	256 240
Zobowiązania długoterminowe	7 606 032	7 220 721	3 358 629

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

Spółka Krynicki Recykling S.A. sukcesywnie zwiększa przychody oraz osiąga coraz to lepszą zyskowność sprzedaży. Na polepszenie zyskowności sprzedaży wpływa uruchomienie w pełni zautomatyzowanych linii produkcyjnych. Spółka otrzymała pozwolenie na użytkowanie linii do uzdatniania szkła opakowaniowego oraz samochodowego w sierpniu br. Niestety na wyniki Spółki wpłynęło również tak negatywne wydarzenie jak pojawienie się na rynku nielegalnych Dokumentów Potwierdzających Recykling (tzw. DPR-ów), co w konsekwencji doprowadziło do spadku ich cen. Na wyniki Spółki wpłynęła również słaba dostępność surowca, czyli nadal niedostatecznie rozbudowana selektywna zbiórka szkła opakowaniowego w Polsce. Spółka posiada odpowiednie zaplecze techniczne oraz technologiczne do produkcji stłuczki szklanej odpowiadającej światowym normom jakościowym. Sukcesywnie rozbudowuje własną infrastrukturę logistyczną, jednakże nadal popyt na powyższy produkt generowany przez polskie oraz zagraniczne huty szkła wielokrotnie przekracza produkcję Spółki.

3. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Spółka Krynicki Recykling S.A. otrzymała w dniu 28 sierpnia 2009 roku z Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Wyszkanie pozwolenie na użytkowanie linii do uzdatniania szkła opakowaniowego oraz samochodowego. Powyższa decyzja była zwieńczeniem ponad rocznej inwestycji, która dofinansowana była ze środków Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie kwotą pożyczki w wysokości 3,95 PLN, a także dotacją w wysokości 2,25 mln PLN ze środków Fundacji EkoFundusz w Warszawie. Łączna wartość inwestycji przekroczyła kwotę 18 mln PLN, a w jej wyniku powstała najnowocześniejsza w kraju, w pełni automatyczna linia do uzdatniania oraz sortowania na kolory szkła opakowaniowego oraz również w pełni automatyczna linia do uzdatniania szkła samochodowego. Również w III kwartale 2009 roku spółka Krynicki Recykling S.A. rozpoczęła procedurę aplikacji w trzech projektach dotacyjnych, których rozstrzygnięcia należy spodziewać się w IV kwartale 2009 oraz I kwartale 2010 roku. Aktualnie oddane do użytku linie technologiczne w Wyszkanie oraz najbliższe plany inwestycyjne Spółki pozwalają jednoznacznie stwierdzić, iż Krynicki Recykling S.A. posiada bardzo nowoczesną technologię uzdatniania szkła opakowaniowego oraz samochodowego, którą w najbliższej przyszłości jeszcze będzie udoskonalać. Główne ryzyka związane z prowadzoną działalnością

4. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością

1. Ryzyko związane z wymogiem posiadania ważnych zezwoleń

Prowadzenie działalności w zakresie zbierania, transportu i odzysku odpadów jest działalnością gospodarczą ściśle regulowaną (sformalizowaną) wymagającą uzyskania stosownego zezwolenia właściwego organu samorządu terytorialnego na jej prowadzenie np. starosty w zakresie odzysku lub unieszkodliwiania odpadów oraz w zakresie zbierania lub transportu odpadów.

Emitent przez cały czas prowadzenia takiego rodzaju działalności jest zobowiązany do spełniania wymogów stawianych przez przepisy ustaw związanych z ochroną środowiska i gospodarką odpadami. Nieposiadanie odpowiednich zezwoleń jest równoznaczne z koniecznością zaprzestania działalności lub nałożeniem kar administracyjnych. W przypadku ewentualnej utraty zezwoleń i ewentualnego nałożenia grzywny na Emitenta jego sytuacja finansowa i pozycja na rynku uległaby negatywnej zmianie, gdyż nie mogąc prowadzić swojej podstawowej działalności nie wykonywałby on zobowiązań wynikających dlań z zawartych umów z kontrahentami, tracąc tym samym źródło dochodów.

2. Ryzyko związane z kontrolami organów administracji publicznej

Emitent jest przedmiotem stałej kontroli organów administracji publicznej, w szczególności Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w związku z przestrzeganiem przepisów prawa w zakresie prowadzonej przez niego działalności. Na podstawie przedstawionych przez Emitenta protokołów kontroli należy stwierdzić, że jakkolwiek w toku prowadzonych wielokrotnie kontroli stwierdzone zostały drobne uchybienia, Emitent zawsze realizował wszystkie zalecenia organów kontrolnych i w związku z powyższym nie ma zagrożenia, co do prowadzonej przez niego działalności.

Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska może upoważnić inspektora dokonującego kontroli do wydania w trakcie takiej kontroli decyzji w przedmiocie wstrzymania działalności powodującej naruszenie wymagań ochrony środowiska, jeżeli zachodzi bezpośrednie zagrożenie zdrowia lub życia ludzi albo bezpośrednie zagrożenie zniszczenia środowiska w znacznych rozmiarach.

Wydanie decyzji o wstrzymaniu działalności prowadzonej Emitenta podobnie jak w przypadku powołanym powyżej może pociągać za sobą pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta i utratę pozycji na rynku.

3. Ryzyko związane z korzystaniem przez Emitenta z środków pomocy publicznej

Emitent (jak i jego poprzednik prawny tj. Krynicki Recykling Sp. z o.o.) w toku prowadzonej dotychczas działalności gospodarczej wielokrotnie korzystał z pomocy publicznej dla przedsiębiorców, w szczególności w formie preferencyjnych kredytów bankowych lub pożyczek preferencyjnych udzielanych przez np. Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Na zabezpieczenie spłaty przedmiotowych pożyczek czy kredytów Emitent udzielił wielu zabezpieczeń majątkowych w formie najczęściej przewłaszczenia na zabezpieczenie. Brak spłat udzielonej pomocy publicznej mógłby skutkować utratą części majątku Emitenta.

4. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta

Emitent jest podmiotem gospodarczym, gdzie struktura zatrudnienia w szczególności na poziomie stanowisk kierowniczych (menedżerskich) i specjalistycznych pozostaje nadal niewielka. Większość zadań, zwłaszcza np. z zakresu współpracy handlowej z kontrahentami oraz logistyką wykonują pojedyncze osoby. Najwyżej wykwalifikowaną kadrę menedżerską stanowi pan Adam Krynicki, który stworzył przedsiębiorstwo Emitenta od podstaw, rozpoczynając funkcjonowanie na rynku pozyskiwania i uzdatniania stłuczki szkła opakowaniowego w 1998 roku, w formie jednoosobowej działalności gospodarczej. Ewentualna utrata kluczowych pracowników tj. specjalistów, którzy mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej mogłaby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków Emitenta.

5. Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności Emitenta

Emitent będąc liderem na rynku recyklingu stłuczki szklanej, prowadzi działalność w wysoce specjalizowanej gałęzi aktywności gospodarczej. Jednocześnie Emitent nie prowadzi żadnej innej działalności operacyjnej, a zakres świadczonych przez niego usług i produkowanych produktów ogranicza się do pozyskiwania i uzdatniania stłuczki szklanej. Ewentualny spadek popytu na usługi i produkt Emitenta lub przejęcie rynku przez konkurenta, może mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Emitenta zyski.

6. Ryzyko utraty głównych odbiorców stłuczki szklanej

Zgodnie z zawartymi przez Emitenta umowami z kontrahentami (odbiorcami), którymi są w huty szkła opakowaniowego, Emitent jest obowiązany dostarczać w danym okresie ściśle określoną minimalną ilość stłuczki szklanej. Niewywiązanie się z tego zobowiązania tj. niedostarczenie w wymaganej ilości stłuczki szklanej wiąże się z możliwością wypowiedzenia przez kontrahenta umowy na dostawę stłuczki szklanej.

W związku z ciągle niedostateczną świadomością ekologiczną polskiego społeczeństwa jakość stłuczki szklanej pozyskiwanej w systemach selektywnej zbiórki kształtuje się na bardzo niskim poziomie.

Ponadto w Polsce brakuje specjalistycznych centrów selekcji, gdzie zebrane odpady szklane powinny być czyszczone i segregowane, pozbawione etykiet i lakierowanych napisów a dopiero następnie oddawane do recyklingu. Sytuacja taka może powodować trudności w wypełnieniu ciężących na Emitencie zobowiązań, co jednak do chwili obecnej nie miało miejsca w toku jego działalności.

7. Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających a akcjonariuszami oraz pracownikami występują powiązania rodzinne:

Adam Krynicki – Prezes Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem posiadającym 25% akcji w kapitale zakładowym Emitenta,

Aneta Krynicka – Główny Księgowy jest jednocześnie żoną Adama Krynickiego, Prezesa Zarządu i akcjonariusza posiadającego 25% akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Istniejące w/w powiązania rodzinne mogą rodzić ryzyka związane z negatywnym wpływem tych powiązań na podejmowane decyzje istotne dla działalności Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza nadzoru Zarządu nad pracą pionu finansowego Emitenta, lecz także wpływu Głównego Księgowego na decyzje podejmowane przez Zarząd.

8. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W związku z akcesją do Unii Europejskiej na Polskę zostały nałożone nowe obowiązki dotyczące odzysku i recyklingu odpadów ze szkła opakowaniowego. Szczególnie istotne są wymagania dotyczące odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych, w tym odpadów ze szkła gospodarczego.

Polska na wdrożenia regulacji unijnych otrzymała okres przejściowy do 2014 roku. Bez rozwoju systemu selektywnej zbiórki nie będzie możliwe osiągnięcie poziomów, które dyktuje prawo unijne.

Rynek odzysku surowców wtórnych w Rzeczypospolitej Polskiej jest jednym z najbardziej perspektywicznych rynków w Unii Europejskiej. W związku z powyższym liczyć należy się ze wzrostem konkurencji na rynku pozyskiwania i uzdatniania stłuczki szkła opakowaniowego. Rynek ten jest szczególnie atrakcyjny ze względu na okoliczność, iż gospodarowanie tymi odpadami (nie będącymi sklasyfikowanymi, jako odpady niebezpieczne) nie wymaga przestrzegania bardzo rygorystycznych przepisów regulujących obrót i przetwarzanie odpadów niebezpiecznych.

9. Ryzyko związane z cenami DPR-ów

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2009 roku można zaobserwować zwiększony wolumen pojawiających się na rynku DPR-ów, które nie mają pokrycia w realnym szkłe, zbieranym najczęściej w systemie selektywnej zbiórki. Powyższa sytuacja doprowadziła już do obniżki cen DPR-ów, a w konsekwencji może doprowadzić do mniejszego wzrostu lub nawet spadku wolumenu szkła uzyskiwanego ze wszystkich systemów zbiórki odpadów szklanych. Emitent stara się realizować obrane plany rozwoju poprzez prowadzenie intensywnych działań związanych z rozwojem sieci logistycznej zbiórki zanieczyszczonego szkła co wpływa na ograniczenie powyższego ryzyka.

5. Oświadczenie Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki Krynicki Recykling S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Olsztyn 02.11.2009 r.

Zarząd:


