



**KRYNICKI**  
Recykling

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

**W ROKU 2012**

Marzec 2013

## SPIS TREŚCI

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5  |
| 2.  | WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH .....                                                                                                                                                                     | 7  |
| 3.  | OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM .....                                                                                                                                                                                              | 9  |
| 4.  | OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN .....                                                                                                                                                               | 9  |
| 5.  | CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA                                                                                                                                                                                                                                                                         | 10 |
| 6.  | OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 11 |
| 7.  | CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 11 |
| 8.  | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM .....                                                         | 16 |
| 9.  | INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 18 |
| 10. | RYNEK RECYKLINGU SZKŁA OPAKOWANIOWEGO .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 19 |
| 11. | INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 19 |
| 12. | INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM..... | 21 |
| 13. | INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANY ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI .....                                                                                                                                 | 21 |
| 14. | INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 23 |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 15. | INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 23 |
| 16. | OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 23 |
| 17. | OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....                                                                                                                                                                                                                                           | 23 |
| 18. | OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM .....                                                                                                          | 23 |
| 19. | OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                                                                   | 24 |
| 20. | CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....                                                                                                                                                                                     | 26 |
| 21. | CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ..... | 26 |
| 22. | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 27 |
| 23. | UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE .....                                                                                                            | 27 |
| 24. | INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                             | 28 |
| 25. | OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) .....                                                                                                                                              | 28 |
| 26. | INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....                                                                                                                                                    | 28 |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |           |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>27.</b> | <b>UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>33</b> |
| <b>28.</b> | <b>ŁAD KORPORACYJNY.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>33</b> |
| 28.1.      | Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku .....                                                                                                                                                                                                                                                    | 33        |
| 28.2.      | Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent.....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 33        |
| 28.3.      | Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego .....                                                                                                                                                                                                                                             | 34        |
| 28.4.      | Główne cechy stosowane w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania<br>ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych<br>sprawozdań finansowych.....                                                                                                        | 38        |
| 28.5.      | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze<br>wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale<br>zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na<br>walnym zgromadzeniu ..... | 38        |
| 28.6.      | Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne,<br>wraz z opisem tych uprawnień .....                                                                                                                                                                                          | 39        |
| 28.7.      | Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu .....                                                                                                                                                                                                                                                             | 39        |
| 28.8.      | Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .                                                                                                                                                                                                                                  | 39        |
| 28.9.      | Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających .....                                                                                                                                                                                                                                                        | 39        |
| 28.10.     | Opis zasad zmiany statutu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 39        |
| 28.11.     | Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i<br>sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli<br>taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa              | 40        |
| 28.12.     | Skład osobowy organu nadzorującego, zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego,<br>oraz opis działania.....                                                                                                                                                                                                    | 46        |
| <b>29.</b> | <b>WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA<br/>POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>                                                                                                                                                                            | <b>48</b> |
| <b>30.</b> | <b>OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>48</b> |

## 1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na koniec 2012 roku wynosi 120 mln zł, co stanowi przyrost względem wartości na koniec 201 roku o 26,2%. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej wykazuje dominującą pozycję aktywów trwałych, które stanowią 87,1% sumy bilansowej. W wyniku prowadzonych inwestycji, w omawianym okresie sprawozdawczym nastąpił 26,7% wzrost majątku trwałego w stosunku do okresu porównywalnego, tj. o 22 mln zł, z czego wartości niematerialne i prawne wzrosły o 4 mln zł, natomiast aktywa trwałe o 17,8 mln zł. Sytuacja ta jest związana z prowadzeniem przez KREC projektów badawczo-rozwojowych pn „Prace rozwojowe nad innowacyjną technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10mm” (B+R I) oraz „Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego” (B+R II). Szczegółowe informacje na temat powyższych projektów znajdują się w punktach 19 niniejszego sprawozdania.

Majątek obrotowy stanowił 12,9% sumy bilansowej i wykazał wzrost o 23,1% tj. o 2,9 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku. Istotny wpływ na wzrost majątku obrotowego miały zapasy, których wartość na dzień bilansowy była o 1 mln zł wyższa niż w okresie porównywalnym, co było następstwem wzrostu skali działalności oraz gromadzeniem stłuczki. Zauważyć też można 20,4% wzrost należności z tytułu dostaw, faktoringu i pozostałych należności tj. o kwotę 1,5 mln zł, na co w głównej mierze wpłynęło wykazanie spodziewanej w I kwartale 2013 roku dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w wysokości 1,4 mln zł.

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2012, 31.12.2012 oraz 31.12.2011 (aktywa)

| Wyszczególnienie                                               | 31.12.2012<br>PLN'000 | udział<br>%   | 30.09.2012<br>PLN'000 | udział<br>%   | 31.12.2011<br>PLN'000 | udział<br>%   |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                        | <b>104 509,79</b>     | <b>87,1%</b>  | <b>103 396,63</b>     | <b>89,6%</b>  | <b>82 483,06</b>      | <b>86,7%</b>  |
| 1. Wartość firmy                                               | 1 440,60              | 1,2%          | 1 440,60              | 1,2%          | 1 440,60              | 1,5%          |
| 2. Pozostałe wartości niematerialne i prawne                   | 10 999,68             | 9,2%          | 9 972,92              | 8,6%          | 6 953,42              | 7,3%          |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 91 708,77             | 76,4%         | 91 620,19             | 79,4%         | 73 827,01             | 77,6%         |
| 4. Nieruchomości inwestycyjne                                  | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          |
| 5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone                        | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          |
| 6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                      | 127,56                | 0,1%          | 127,56                | 0,1%          | 127,56                | 0,1%          |
| 7. Pochodne instrumenty finansowe                              | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          |
| 8. Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności           | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          |
| 9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 233,19                | 0,2%          | 235,36                | 0,2%          | 134,48                | 0,1%          |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                      | <b>15 511,17</b>      | <b>12,9%</b>  | <b>12 036,79</b>      | <b>10,4%</b>  | <b>12 601,54</b>      | <b>13,3%</b>  |
| 1. Zapasy                                                      | 6 041,08              | 5,0%          | 5 570,70              | 4,8%          | 4 615,96              | 4,9%          |
| 2. Należności z tyt. dostaw, faktoringu i pozostałe należności | 9 023,35              | 7,5%          | 6 014,34              | 5,2%          | 7 493,39              | 7,9%          |
| 3. Należności z tyt. bieżącego podatku doch. od osób prawnych  | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 232,48                | 0,2%          |
| 4. Pochodne instrumenty finansowe                              | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                      | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          | 0,00                  | 0,0%          |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 251,09                | 0,2%          | 259,46                | 0,2%          | 129,67                | 0,1%          |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe                                  | 195,66                | 0,2%          | 192,29                | 0,2%          | 130,04                | 0,1%          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                            | <b>120 020,96</b>     | <b>100,0%</b> | <b>115 433,42</b>     | <b>100,0%</b> | <b>95 084,60</b>      | <b>100,0%</b> |

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling kapitały własne stanowią 36,7% sumy bilansowej, zobowiązania długoterminowe 36,6%, a zobowiązania krótkoterminowe 26,6%.

Kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. wyniósł odpowiednio 44 mln zł oraz 40,9 mln zł. Na wzrost kapitałów oprócz zysku netto za rok 2012 wpłynęło również wykazanie w kapitale zapasowym kwoty 0,9 mln zł związanej z realizacją Programu Motywacyjnego dla Zarządu. Wpływ realizacji I transzy niniejszego Programu został opisany w punkcie 26 niniejszego Sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym obserwuje się wzrost zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych Grupy Kapitałowej łącznie o 40,3% w porównaniu do stanu na koniec roku 2011, co ma związek z prowadzonym programem inwestycyjnym Emitenta. Istotny wzrost, tj. o 10,7 mln zł wykazują rozliczenia międzyokresowe – przychody przyszłych okresów (RMK), które stanowią 22,4% zobowiązań ogółem. Grupa Kapitałowa Emitenta w powyższych RMK ujmuje wszystkie wypłacone oraz uprawdopodobnione do wypłaty dotacje z tytułu realizowanych projektów PARP oraz premii technologicznych. Przychody przyszłych okresów rozliczane są w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od składników aktywów.

W wyniku realizowanych obecnie inwestycji, o 16,4%, tj. o 5,5 mln zł wzrosła wartość kredytów i pożyczek (łącznie długoterminowych i krótkoterminowych). Należy zaznaczyć, iż część kredytów zostanie spłacona środkami pochodzącymi z dotacji. Do III kwartału 2014 roku Emitent spodziewa się wpływu 8,1 mln zł w postaci dotacji wynikających z podpisanych przez Emitenta umów dotacyjnych. Dotacje te z chwilą wpłaty na konto KREC zmniejszą zobowiązania kredytowe Emitenta.

Zauważyć można też wzrost w kategorii innych zobowiązań finansowych tj. o kwotę 2,4 porównując stan na 31 grudnia 2012 do stanu na 31 grudnia 2011. W poprzednim okresie, w tej kategorii ujawniane były tylko zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych. Stan na 31 grudnia 2012 ujmuje również wykorzystany limit faktoringowy jako zobowiązanie krótkoterminowe Emitenta w stosunku do banku (w aktywach zostały wykazane należności od kontrahentów obsługiwanych poprzez faktoring).

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling wykazane są zobowiązania finansowe dotyczące tylko Emitenta. Spółka zależna UAB LGR nie zaciągała żadnych zobowiązań finansowych.

W wyniku zwiększenia skali działalności oraz realizacji działań inwestycyjnych, wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług o 2,4 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 r.

#### **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2012, 31.12.2012 oraz 31.12.2011 (pasywa)**

| <b>Wyszczególnienie</b>                                                       | <b>31.12.2012</b> | <b>udział</b> | <b>30.09.2012</b> | <b>udział</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>udział</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                                               | <b>PLN'000</b>    | <b>%</b>      | <b>PLN'000</b>    | <b>%</b>      | <b>PLN'000</b>    | <b>%</b>      |
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>                                                | <b>44 077,51</b>  | <b>36,7%</b>  | <b>44 111,94</b>  | <b>38,2%</b>  | <b>40 945,40</b>  | <b>43,1%</b>  |
| 1. Kapitał akcyjny                                                            | 1 488,28          | 1,2%          | 1 488,28          | 1,3%          | 1 488,28          | 1,6%          |
| 2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                     | -6,97             | 0,0%          | -7,39             | 0,0%          | 14,47             | 0,0%          |
| 3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                | 32 044,87         | 26,7%         | 31 135,78         | 27,0%         | 31 135,78         | 32,7%         |
| 4. Pozostałe kapitały                                                         | 0,00              | 0,0%          | 0,00              | 0,0%          | 0,00              | 0,0%          |
| 5. Zyski zatrzymane                                                           | 10 392,08         | 8,7%          | 11 238,85         | 9,7%          | 8 031,89          | 8,4%          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM</b> | <b>43 918,26</b>  | <b>36,6%</b>  | <b>43 855,52</b>  | <b>38,0%</b>  | <b>40 670,41</b>  | <b>42,8%</b>  |
| 6. Kapitały udziałowców niekontrolujących                                     | 159,24            | 0,1%          | 256,41            | 0,2%          | 274,99            | 0,3%          |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                         | <b>43 966,96</b>  | <b>36,6%</b>  | <b>42 468,80</b>  | <b>36,8%</b>  | <b>35 456,31</b>  | <b>37,3%</b>  |

|                                                                                 |                   |               |                   |               |                  |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| 1. Kredyty i pożyczki                                                           | 22 945,22         | 19,1%         | 21 283,56         | 18,4%         | 24 877,84        | 26,2%         |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                   | 3 779,96          | 3,1%          | 3 950,36          | 3,4%          | 3 831,13         | 4,0%          |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania                | 137,34            | 0,1%          | 0,00              | 0,0%          | 0,00             | 0,0%          |
| 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             | 1 034,46          | 0,9%          | 893,52            | 0,8%          | 937,14           | 1,0%          |
| 5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania                                            | 29,72             | 0,0%          | 37,94             | 0,0%          | 29,88            | 0,0%          |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe                                                   | 16 040,25         | 13,4%         | 16 303,43         | 14,1%         | 5 780,31         | 6,1%          |
| <b>C. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,0%</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,0%</b>   | <b>0,00</b>      | <b>0,0%</b>   |
| <b>D. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                          | <b>31 976,50</b>  | <b>26,6%</b>  | <b>28 852,69</b>  | <b>25,0%</b>  | <b>18 682,88</b> | <b>19,6%</b>  |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                           | 16 528,91         | 13,8%         | 13 548,67         | 11,7%         | 9 029,80         | 9,5%          |
| 2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i faktoringu                      | 3 480,27          | 2,9%          | 1 069,77          | 0,9%          | 941,60           | 1,0%          |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania                | 10 561,53         | 8,8%          | 12 599,30         | 10,9%         | 8 067,33         | 8,5%          |
| 4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego bieżącego                          | 309,04            | 0,3%          | 530,11            | 0,5%          | 27,34            | 0,0%          |
| 5. Pochodne instrumenty finansowe                                               | 0,00              | 0,0%          | 0,00              | 0,0%          | 0,00             | 0,0%          |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe                                                   | 996,53            | 0,8%          | 996,53            | 0,9%          | 530,11           | 0,6%          |
| 7. Rezerwy krótkoterminowe i inne obciążenia                                    | 100,22            | 0,1%          | 108,31            | 0,1%          | 86,71            | 0,1%          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                             | <b>120 020,96</b> | <b>100,0%</b> | <b>115 433,42</b> | <b>100,0%</b> | <b>95 084,60</b> | <b>100,0%</b> |

## 2. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent koncentrował się na działalności podstawowej, jak również realizował szeroki plan inwestycyjny rozpoczęty w latach ubiegłych.

Prowadzone były prace nad poprawą rentowności produkcji i optymalizacji kosztów logistyki. W I półroczu 2012 trwały również intensywne prace nad ukończeniem budowy nowego Zakładu Oczyszczania Stłuczki w Pełkiniach tak, aby terminowo przeprowadzić rozliczenie dwóch projektów inwestycyjnych związanych z przyznaniem finansowaniem z Banku Gospodarstwa Krajowego. W dniach 26 lipca 2012 oraz 3 sierpnia 2012 Emitent otrzymał wypłatę środków z tytułu premii technologicznej w łącznej wysokości 8.000.000,00 zł.

Zakład w Pełkiniach jest to obecnie najnowocześniejszym pod kątem technologicznym zakładem oczyszczania szkła w Europie, który produkuje bardzo dobrej jakości stłuczkę szkła opakowaniowego, z jego segregacją na poszczególne kolory. Dodatkowo w zakładzie tym jest bardzo rozbudowana część badawczo-rozwojowa, w której tworzone oraz testowane są nowe technologie oczyszczania szkła opakowaniowego. Zapewnienie wysokiej jakości uzdatnionej stłuczki szkła wzmocni przewagę konkurencyjną Emitenta i zoptymalizuje portfel odbiorców.

W związku z otwarciem nowego zakładu, podjęto działania nad pozyskaniem nowych dostawców z rejonu Polski południowej, w celu zapewnienia Spółce surowca, zarówno do celów badawczo-rozwojowych, jak i bieżącej produkcji uruchomionego w IV kwartale 2012 roku Zakładu Uzdatniania Stłuczki w Pełkiniach w województwie podkarpackim.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. osiągnęła wyższe, o 7,5 mln zł przychody ze sprzedaży w stosunku o analogicznego okresu roku ubiegłego, co stanowi 28,2% wzrost.

W styczniu 2012 roku Emitent zakontraktował dostawy do hut szkła na 24,7 mln zł, co stanowi 92% ubiegłorocznych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.

Umowa z O-I Europe Sarl. (Owens-Illinois), opiewała na blisko 9,2 mln zł netto. Rekordem w historii Emitenta było podpisanie w dniu 23 stycznia 2012 roku umowy z Ardagh Glass S.A. w kwocie 15,5 mln zł na dostawę oczyszczonej stłuczki szkła opakowaniowego.

W okresie sprawozdawczym, w Grupie Kapitałowej dokonywane były systematyczne zmiany organizacyjne w dziale logistycznym. Ograniczony został transport własny na rzecz usług spedycyjnych, co przełożyło się na spadek jednostkowego kosztu zmiennego, a to z kolei miało znaczący wpływ na uzyskiwane marże. Poprawie uległa rentowność sprzedaży z 3,6% w roku 2011 do 10,6% w roku 2012, tj. o 7 punktów procentowych.

Powyższe działania spowodowały wzrost zysku EBITDA z 5,6 mln zł do 8,7 mln zł, co stanowi 47,4 % wzrost do roku 2011, a uzyskana marża EBITDA osiągnęła poziom 25,5% (wzrost o 3,3 p.p.).

W omawianym okresie sprawozdawczym, zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta wyniósł 2,2 mln zł, a uzyskana rentowność netto wyniosła 6,6%.

Duży wpływ na zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta miał w 2012 roku projekt badawczo-rozwojowy B+R I, który przewiduje zakup materiału badawczego, czyli szkła opakowaniowego. W III kwartale 2012 roku wartość zakupu stłuczki z procesu badawczego, wykazywana była w wartościach niematerialnych i prawnych w „pracach rozwojowych”.

W IV kwartale 2012, w uzgodnieniu z biegłym rewidentem, Emitent dokonał korekty w przyjętej metodzie rozliczenia kosztów szkła badawczego. Naniesione zmiany miały istotny wpływ na wynik operacyjny Grupy Kapitałowej 2012 roku. Kwota 1,16 mln zł stanowiąca koszt zakupu materiału badawczego, który został przetworzony w procesie badawczo-rozwojowym, została przeniesiona w koszty zużycia materiałów, pomniejszając tym samym wartości niematerialne i prawne, a zwiększając koszty operacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta. Powyższa metodologia wyliczania kosztów zużycia materiałów związana jest bezpośrednio z wykorzystywaniem przez KREC odpadu poprodukcyjnego, powstającego w procesach badawczo-rozwojowych. Opisana metoda rozliczenia kosztów szkła badawczego będzie obowiązywała do momentu zakończenia projektów badawczo-rozwojowych (B+R I oraz B+R II) do końca 2014 roku.

Planując dalszy rozwój i poprawę efektywności produkcji, w październiku 2012 roku Emitent złożył wniosek do Banku Gospodarstwa Krajowego o przyznanie premii technologicznej na projekt pn. „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej”. Powyższy projekt w przypadku otrzymania dofinansowania realizowany będzie w Wyszkanie w województwie mazowieckim i przyczyni się do znacznej poprawy efektywności tejże instalacji.

W tym celu zostały zawarte dwie warunkowe umowy kredytowe z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z tego:

- Kredyt technologiczny w wysokości 3.622.500,00 zł
- Kredyt technologiczny plus (uzupełniający) w wysokości 724.500,00 zł

Szacowana premia technologiczna wynosi 1.932.000 zł i będzie przeznaczona na spłatę kredytu technologicznego. Do dnia przekazania niniejszego raportu, Emitent nie uzyskał informacji z Banku Gospodarstwa Krajowego o przyznaniu dofinansowania.

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 innowację”.

Do dnia przekazania niniejszego raportu nie została jeszcze podpisana umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, ze względu na konieczność wcześniejszego uzyskania prawomocnego pozwolenia na



budowę oraz decyzji środowiskowej dotyczącej powyższej inwestycji. W związku z podwyższeniem wymogów przez PARP dla beneficjentów, Emitent w chwili obecnej nie jest w stanie sfinansować projektu ze środków własnych, dlatego Zarząd Emitenta bierze pod uwagę możliwość sfinansowania wkładu własnego w wysokości 10% inwestycji, tj. kwoty co najmniej 3,8 mln zł z emisji akcji. Pozostałe 50% kosztów inwestycji będzie pochodziło z dotacji, a 40% z długoterminowego finansowania bankowego.

Celem Emitenta jest wdrożenie opatentowanej technologii w postaci budowy kolejnego zakładu uzdatniania szkła, którego planowany rozruch technologiczny przypada na IV kwartał 2014 roku. Budowa powyższej fabryki w znacznym stopniu umocni pozycję lidera Emitenta na rynku szkła opakowaniowego, a tym samym przyczyni się do opanowania znacznie większej powierzchni kraju, przy dużej optymalizacji kosztów transportu szkła.

Od stycznia 2013 roku Emitent prowadzi również proces uzdatniania szkła w miejscowości Gułtowy w województwie wielkopolskim. Obecnie trwają prace instalacyjne nowej linii technologicznej, które przyczynią się do osiągnięcia mocy przerobowych w wysokości około 30 tys. ton rocznie szkła opakowaniowego bezbarwnego. Powyższa inwestycja realizowana jest za minimalne koszty, gdyż technologia zainstalowana w miejscowości Gułtowy była wcześniej własnością Emitenta. Szkło z powyższego zakładu sprzedawane jest do hut szkła zlokalizowanych w województwie wielkopolskim, co znacznie optymalizuje Emitentowi koszty transportu.

W 2013 roku Emitent planuje zoptymalizować wykorzystanie linii na Litwie, tak aby zwiększyć skalę działalności Emitenta w krajach nadbałtyckich. W powyższej sprawie trwają zaawansowane rozmowy z jednym z głównych odbiorców szkła w tej części Europy.

### **3. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM**

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych w roku 2012.

### **4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN**

Emitent tworzy Grupę Kapitałową w rozumieniu art. 4 pkt 16 Ustawy o Ofercie Publicznej. W ramach Grupy Kapitałowej Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do jednego podmiotu - spółki prawa litewskiego działającej pod firmą UAB Lithuanian Glass Recycling z siedzibą w Wilnie.

W stosunku do tej spółki Emitent jest współnikiem 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.

Nie istnieją podmioty względem których Emitent byłby spółką zależną w rozumieniu kodeksu spółek handlowych.

Spółka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling:

| Nazwa jednostki                | Siedziba | Zakres działalności                                              | Metoda konsolidacji | Udział w kapitale zakładowym % | Udział w prawach głosu % |
|--------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------|
| UAB Lithuanian Glass Recycling | Wilno    | działalność produkcyjno-usługowa - uzdatnianie stłuczki szklanej | pełna               | 50%                            | 50%                      |

## 5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2012- 2013 jest umocnienie pozycji lidera na polskim rynku pod względem ilości uzdatnianej stłuczki szkła oraz zdobycie pozycji lidera pod względem udziału w rynku krajów nadbałtyckich. Działania te mają również na celu budowę wartości dla obecnych jak i przyszłych akcjonariuszy.

Realizując główny cel strategiczny na rynku polskim, Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. sukcesywnie zwiększa ilość uzdatnianej stłuczki. Do końca 2013 roku planuje osiągnąć poziom 200 tys. ton uzdatnionej stłuczki szkła rocznie.

Pozycję lidera w krajach nadbałtyckich tj. na Litwie, Łotwie oraz Estonii, gdzie prowadzona jest już działalność Grupy Kapitałowej, Emitent zamierza uzyskać poprzez litewską spółkę zależną Lithuanian Glass Recycling UAB. Realizacji tego celu służyć ma również rozwijanie istniejącej współpracy handlowej z podmiotami z Białorusi oraz Obwodu Kaliningradzkiego na terytoriach, których obecnie nie ma linii do uzdatniania szkła.

Działania zmierzające do osiągnięcia celu strategicznego na rynku polskim Grupa Kapitałowa zamierza realizować w następujących obszarach:

- optymalizacji portfela odbiorców,
- racjonalizacji pokrycia geograficznego dostaw,
- wzrostu efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności,
- zasobów finansowych, do których Grupa Kapitałowa Emitenta ma dostęp, w tym efektywności w pozyskiwaniu dotacji.

W 2012 roku, zgodnie z przyjętym harmonogramem, została zakończona budowa nowoczesnego zakładu oczyszczania stłuczki w Pełkiniach. Obecnie trwają inwestycje związane z projektami badawczo-rozwojowymi.

W celu realizacji strategii Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza aktywnie poszerzać rynek dostaw surowca w celu sprostania rosnącemu popytowi na uzdatnioną stłuczkę zgłaszanemu przez huty szkła. Zamiarem Emitenta jest zwiększenie obecności Grupy Kapitałowej w południowej części Polski oraz sukcesywnie rozbudowywanie posiadanych zasobów przeznaczonych do selektywnej zbiórki szkła, co pozwoli z kolei zachować optymalizację kosztów transportu.

Działania zmierzające do poprawienia efektywności ekonomicznej poza wskazanymi powyżej obszarami, będą obejmowały koncentrację na uzyskaniu wysokiej jakości stłuczki szkła jednorodnego kolorystycznie, której cena w porównaniu do stłuczki szkła mix jest najwyższa, a co za tym idzie Grupa Kapitałowa generuje na jej sprzedaży najwyższą marżę.

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. zamierza również dążyć do poprawy efektywności wykorzystania już posiadanych aktywów. Kolejnym elementem wpływającym na poprawę efektywności wykorzystania posiadanych aktywów jest zwiększenie ilości pozyskiwanego szkła brązowego i zielonego. Wprowadzenie nowych reżimów produkcyjnych oraz przeprowadzenie modyfikacji posiadanego ciągu technologicznego w zakładzie produkcyjnym w Wyszkowie umożliwiło Emitentowi pozyskanie szkła jednobarwnego ze szkła kolorowego. W efekcie planowane jest stałe zwiększenie produkcji i sprzedaży szkła jednobarwnego charakteryzującego się wyższą ceną sprzedaży i wyższą marżą kosztem zmniejszenia wolumenów szkła kolorowego będącego produktem o niższej rentowności.

Strategia Grupy Kapitałowej opiera się na założeniu efektywnego wykorzystywania dostępnych źródeł finansowania. Emitent będzie wykorzystywał posiadane doświadczenie w obszarze pozyskiwania dotacji z programów pomocy publicznej, w tym środków pochodzących z funduszy Unii Europejskiej oraz ekologicznych funduszy krajowych, a także dążył do skutecznego korzystania z potencjału rynku kapitałowego oraz finansowania dłużnego.

## **6. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling nie wykazuje pozycji pozabilansowych.

## **7. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA**

W związku z prowadzoną działalnością, Krynicki Recykling S.A. narażona jest na różnego rodzaju ryzyka zarówno związane z działalnością Emitenta, jak i z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi swoją działalność.

### **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### Ryzyko wzrostu cen surowców i kosztów transportu

W minionym roku istotne w działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej było ryzyko związane ze wzrostem cen surowców i kosztów transportu (w tym ceny paliw), które stanowią zdecydowaną większość podstawowych kosztów operacyjnych.

Ceny surowców oraz koszty transportu mają istotne znaczenie dla prawidłowego oszacowania ponoszonych przez Emitenta kosztów operacyjnych oraz osiąganych poziomów rentowności. W prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności operacyjnej najistotniejsze znaczenie mają koszty nabycia stłuczki oraz koszty jej transportu (w tym ceny paliw), które łącznie stanowią ok. 70% w strukturze podstawowych kosztów operacyjnych. Z uwagi na tak istotny udział wymienionych kategorii kosztów istnieje ryzyko istotnego wpływu wzrostu cen surowców i paliw na przyszłe wyniki finansowe Emitenta oraz wyniki finansowe Spółki Zależnej.

Choć Emitent ma możliwość częściowego przenoszenia wzrostu cen surowców i kosztów transportu na odbiorców, to należy jednak zauważyć, iż wzrost cen oferowanej przez Emitenta stłuczki ograniczony jest opłacalnością jej wykorzystania przez huty szkła.

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ silnie zdywersyfikowany portfel dostawców. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi politykę bieżącego monitorowania kosztów oraz poziomów rentowności w celu wyboru najkorzystniejszych źródeł dostaw surowców.

Na ograniczenie tego ryzyka mają również wpływ systematyczne zmiany organizacyjne w dziale logistycznym. Ograniczony został transport własny na rzecz usług spedycyjnych, co przełożyło się na spadek jednostkowego kosztu zmiennego.

#### Ryzyko związane z jakością produktów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Odbiorcami dostarczanej przez Grupę Kapitałową Emitenta stłuczki są w głównej mierze huty szkła, które nakładają ściśle określone wymagania dotyczące jakości dostarczanej stłuczki szkła.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z jakością oferowanych produktów oraz wypełnienia wymagań stawianych przez odbiorców Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała inwestycje w park maszynowy (linie do uzdatniania i sortowania stłuczki szkła) podnosząc efektywność procesów produkcji oraz jakość finalnego produktu. Ryzyko niesprostania wymaganiom jakościowym stawianym przez huty jest w znacznym stopniu wyeliminowane dzięki temu, że każda linia wykorzystywana przez Emitenta wyposażona jest w sortery optoelektroniczne, pozwalające na sortowanie szkła na poszczególne kolory, wysoką wydajność oraz dokładne odseparowanie zanieczyszczeń od szkła, co zapewnia wysoką jakość uzdatnionej stłuczki.

Na ograniczenie tego ryzyka ma decydujący wpływ uruchomienie w III kwartale 2012 roku Zakładu Uzdatniania Stłuczki w Pełkiniach w województwie podkarpackim. Jest to obecnie najnowocześniejszy pod kątem technologicznym zakład oczyszczania szkła w Europie, który produkuje bardzo dobrej jakości stłuczkę szkła opakowaniowego, z jego segregacją na poszczególne kolory. Dodatkowo w zakładzie tym jest bardzo rozbudowana część badawczo-rozwojowa, w której tworzone oraz testowane są nowe technologie oczyszczania szkła opakowaniowego.

#### Ryzyko utraty głównych odbiorców stłuczki szklanej

Dostawy stłuczki szkła opakowaniowego do hut muszą charakteryzować się określonymi parametrami jakościowymi oraz odpowiednimi wolumenami dostaw oczyszczonego szkła. Brak spełnienia tych warunków może spowodować wypowiedzenie przez odbiorcę umowy na dostawę. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadził inwestycje w rozbudowę oraz modernizację linii technologicznych, dzięki czemu stłuczka dostarczana przez Emitenta charakteryzuje się najlepszą w kraju jakością oraz najwyższymi wolumenami dostaw.

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ pozycja lidera rynkowego oraz technologicznego Emitenta.

#### Ryzyko związane z awarią linii produkcyjnych

W swojej działalności operacyjnej Grupa Emitenta wykorzystuje zaawansowane technologicznie linie produkcyjne. W przypadku awarii jednej lub większej liczby linii produkcyjnych, Emitent może być narażony na ryzyko niewywiązania się lub nieterminowego wywiązania się z umów z odbiorcami, co mogłoby doprowadzić do utraty klientów na rzecz konkurentów oraz pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

Aby zminimalizować powyższe ryzyko, Emitenta systematycznie realizuje inwestycje w nowoczesne linie technologiczne. Ponadto Emitent korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń, stąd awaria powinna mieć ograniczony wpływ na wyniki finansowe.

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ możliwość tymczasowego przekierowania dostaw szkła oraz produkcji do zakładu, w którym w danym momencie nie odbywają się żadne prace remontowe, modernizacyjne lub serwisowe.

#### Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych

Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta ukierunkowana jest na umocnienie pozycji lidera na rynku uzdatniania stłuczki szkła opakowaniowego w Polsce oraz w krajach nadbałtyckich. Służyć temu mają, przede wszystkim, sukcesywne inwestycje Emitenta w posiadane moce produkcyjne, pozyskiwanie nowych dostawców surowca w Polsce, jak i w krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz dalsza optymalizacja posiadanego portfela odbiorców. Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada również efektywne wykorzystywanie dostępnych źródeł finansowania, w tym skuteczne pozyskiwanie dotacji ze środków krajowych oraz unijnych. Realizacja strategii uzależniona jest jednak od wielu czynników, na które Grupa Kapitałowa Emitenta nie ma wpływu lub ma wpływ w istotnym stopniu ograniczony. W związku z powyższym, Grupa Kapitałowa Emitenta nie może w pełni zagwarantować, iż wskazane przez niego cele strategiczne zostaną w pełni osiągnięte. Brak adekwatnej reakcji na zmieniające się warunki prowadzenia działalności i realizacji strategii może narazić Grupę Kapitałową Emitenta na nieosiągnięcie zakładanych poziomów sprzedaży oraz rentowności.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Zarząd Emitenta prowadzi bieżącą ocenę czynników mających wpływ na jego działalność, zarówno w krótkim jak i długim horyzoncie czasu.

Na ograniczenie tego ryzyka ma również wpływ przyznanie w dniu 18 stycznia 2013 roku dotacji – Program Pilotażowy. Realizacja powyższego projektu przyczyni się do dalszego umocnienia pozycji lidera rynku oraz wzrostu konkurencyjności technologicznej Emitenta.

#### Ryzyko niewłaściwego wykorzystania dotacji

Emitent zdecydowaną większość inwestycji realizuje przy współfinansowaniu z krajowych oraz unijnych programów. Powyższe wsparcie wypłacane jest KREC w postaci bezzwrotnych dotacji lub preferencyjnych pożyczek. Niezgodne z podpisanymi umowami o dofinansowanie wykorzystanie środków pomocowych mogłoby skutkować zmniejszeniem wsparcia lub jego całkowitym ograniczeniem, włącznie z koniecznością zwrotu źle wykorzystanych i wypłaconych już dla Emitenta środków pomocowych.

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ właściwe prowadzenie przez Emitenta zarówno samych inwestycji, jak i dokumentacji inwestycyjnej poszczególnych projektów, w których było zewnętrzne dofinansowanie. Emitent kontrolowany był kilkadziesiąt razy przez odpowiednie instytucje kontrolujące wykorzystanie publicznych pieniędzy i wszystkie z powyższych kontroli zakończyły się pozytywnie dla KREC w zakresie zgodności prowadzonych inwestycji z umowami dotacyjnymi oraz poprawności prowadzonej dokumentacji aplikacyjnej oraz inwestycyjnej.

#### Ryzyko poziomu zadłużenia

Emitent realizuje każdy projekt inwestycyjny korzystając z zewnętrznego finansowania dłużnego. Ryzyko opóźnienia realizacji inwestycji oprócz przesunięcia efektów ekonomicznych może powodować naruszenie kowenantów umownych, ustalonych z bankami finansującymi realizację poszczególnych inwestycji.

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ ciągłe monitorowanie przez KREC zapisów zarówno umów dotacyjnych, jak i powiązanych z nimi umów bankowych. Opóźnienia lub przesunięcia w czasie poszczególnych etapów inwestycji mają zawsze odzwierciedlenie w aneksach do umów bankowych oraz umów dotacyjnych.

#### Ryzyko związane z warunkami meteorologicznymi

Opady atmosferyczne, a zwłaszcza opady śniegu, mają ujemny wpływ na dostępność surowca oraz przebieg procesu produkcyjnego Grupy Kapitałowej Emitenta. Opady śniegu utrudniają transport odpadów od dostawców do sortowni należących do KREC, natomiast opady deszczu zanieczyszczają stłuczkę w toku procesu jej uzdatniania na otwartym powietrzu.

Aby ograniczyć wpływ niekorzystnych czynników atmosferycznych na procesy produkcyjne, Emitent przeprowadził ostatnio inwestycje w nowoczesne rozwiązania technologiczne, które w znacznym stopniu ograniczają lub wręcz eliminują tego rodzaju ryzyko.

Na ograniczenie tego ryzyka ma decydujący wpływ uruchomienie w IV kwartale 2012 roku Zakładu Uzdatniania Stłuczki w Pełkiniach w województwie podkarpackim, którego funkcjonowanie technologiczne nie jest zależne od warunków atmosferycznych.

#### Ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji

W wyniku aktywnie prowadzonych działań inwestycyjnych Emitent jest narażony na ryzyko związane z realizacją założonego harmonogramu planowanych inwestycji. Opóźnienia poszczególnych etapów inwestycji bądź przełożenia terminu ich ukończenia, mogą istotnie wpłynąć na osiąganą w przyszłości wyniki finansowe Emitenta. Powyższa sytuacja zaistniała przy realizacji inwestycji w Pełkiniach, której rozruch technologiczny opóźnił się o około 3 miesiące, co miało zasadniczy wpływ na wyniki finansowe Emitenta w 2012 roku.

#### Ryzyko związane z charakterem podstawowej działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej

Podstawowa działalność Emitenta polegająca na gospodarowaniu odpadami, tj. na zbieraniu, transporcie i odzysku odpadów, w szczególności stłuczki szklanej opakowaniowej, stanowi działalność regulowaną, której wykonywanie uzależnione jest od uzyskania stosownych zezwoleń. Sposób gospodarowania odpadami i

przesłanki wydania zezwoleń określają przepisy prawa, a w szczególności na terenie Polski: przepisy *Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach* (Dz. U. z 2013 r. poz. 21). Zezwolenia są wydawane przez właściwego starostę lub marszałka województwa na czas określony, maksymalnie 10 lat, przy czym zezwolenie może być cofnięte, po uprzednim wezwaniu do usunięcia naruszeń, jeżeli uprawniony narusza przepisy *Ustawy o odpadach* lub działa niezgodnie z wydanym zezwoleniem. Cofnięcie zezwolenia powoduje obowiązek wstrzymania działalności objętej tym zezwoleniem. Ponadto, odmawia się przedłużenia zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami, jeżeli zamierzony sposób gospodarki odpadami jest niezgodny z wymaganiami przepisów prawa, mógłby powodować zagrożenia dla życia, zdrowia ludzi lub dla środowiska lub jest niezgodny z planami gospodarki odpadami opracowywanymi przez organy administracji publicznej.

Wobec powyższego istnieje ryzyko cofnięcia zezwoleń dla spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta na prowadzenie działalności w zakresie gospodarowania odpadami. Jednocześnie, istnieje ryzyko nieprzedłużenia przez organy administracji publicznej zezwoleń obecnie posiadanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent ocenia przedmiotowe ryzyko za niskie. Emitent jest przedsiębiorstwem znanym na rynku, posiadającym wykwalifikowaną kadrę oraz zorientowanym w wymaganiach prawnych stawianych przedsiębiorcom gospodarującym odpadami. Ponadto, Emitent nie miał dotąd trudności w uzyskiwaniu zezwoleń na prowadzenie właściwej dla nich działalności. Polityka Emitenta zakłada prowadzenie działalności w sposób bezpieczny dla życia i zdrowia ludzi oraz z poszanowaniem zasad ochrony środowiska. Z tych względów Emitent nie przewiduje trudności w uzyskiwaniu wymaganych prawem zezwoleń w przyszłości.

Na ograniczenie tego ryzyka ma wpływ uzyskanie dla zakładu w Pełkiniach wszelkich zezwoleń już według przepisów nowej *Ustawy o odpadach* z dnia 14 grudnia 2012 roku.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT I JEGO GRUPA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ**

### Ryzyko ograniczonej podaży surowców

Najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest charakteryzująca się okresową zmiennością podaż zanieczyszczonej stłuczki szklanej, pochodzącej głównie z selektywnej zbiórki surowców wtórnych. Dostawcami zanieczyszczonej stłuczki do Grupy Kapitałowej Emitenta są przedsiębiorstwa komunalne, zakłady przemysłowe, przedsiębiorstwa prowadzące wysypiska śmieci, gospodarstwa domowe oraz punkty skupu surowców wtórnych. Zarówno regularność, jak i wielkość dostaw zanieczyszczonej stłuczki szklanej od tych podmiotów, mogą ulegać częstym zmianom. Oprócz tego, w opinii Emitenta, główną przyczyną ograniczonej podaży zanieczyszczonej stłuczki szklanej na rynku polskim jest niskie wykorzystanie potencjalnie największego źródła surowca, jakim jest selektywna zbiórka odpadów. Jest to wynikiem braku wystarczających środków finansowych do realizacji programu selektywnej zbiórki, a także niskiej świadomości społeczeństwa w zakresie ochrony środowiska, w tym recyklingu. Zgodnie z wiedzą Emitenta podobny problem z dostępem do surowca w postaci odpadów szkła opakowaniowego występuje również, ale w mniejszym zakresie na Litwie.

Ograniczona podaż oraz zmienność wielkości dostaw surowców może wpływać na brak możliwości pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych Emitenta.

Na ograniczenie tego ryzyka mają wpływ rosnące wymogi hut, co do jakości uzdatnionej stłuczki, którym nie mogą sprostać działające na rynku mniejsze podmioty nie modernizujące posiadanych mocy produkcyjnych, które to w konsekwencji stają się dostawcami surowca dla Emitenta. Ograniczeniu ryzyka dedykowane są obecnie prowadzone inwestycje produkcyjne oraz badawczo-rozwojowe, które umożliwią Grupie Kapitałowej Emitenta zagospodarowanie stłuczki, zarówno o niższej granulacji, jak też z zawartością ołowiu, która wcześniej traktowana była jako odpad.

Dodatkowo, wejście w życie *Ustawy z dnia 1 lipca 2011 r. o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. 2011 nr 152 poz. 897) zapewni Emitentowi, począwszy od lipca 2013 roku, nieporównywalnie według Emitenta większy wolumen posortowanych opakowań szklanych.

#### Ryzyko związane z aspektami prawnymi dotyczącymi Dokumentów Potwierdzających Recykling

Kolejnym istotnym ryzykiem związanym z otoczeniem Emitenta jest utrzymująca się na polskim rynku sytuacja z niskimi cenami Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR). W wyniku pojawienia się na rynku w latach 2009-2012 ogromnej ilości DPR-ów nie mających pokrycia w rzeczywistym poziomie recyklingu szkła opakowaniowego ceny tych dokumentów uległy gwałtownemu obniżeniu. Dalsze nieprawidłowości na rynku Dokumentów Potwierdzających Recykling mogą niekorzystnie wpłynąć na kształtowanie się ich cen, a w konsekwencji na poziom osiąganych przez Emitenta przychodów.

Opóźnienia w uchwaleniu ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi powodują powiększanie się „szarej strefy” w obrocie Dokumentami Potwierdzającymi Recykling (DPR). Skutkiem tego są utrzymujące się na niskim poziomie ceny DPR.

W związku z podwyższeniem o 6% nominalnie minimalnego poziomu recyklingu z 49% w 2012 roku do 55% w 2013 roku Zarząd spodziewa się wzrostu zapotrzebowania na Dokumenty Potwierdzające Recykling, jednak ilościowemu wzrostowi DPR-ów będą nadal towarzyszyły niskie ceny.

Na ograniczenie tego ryzyka będą miały decydujący wpływ zmiany legislacyjne, polegające m.in. na wyeliminowaniu tzw. nadwyżek w tonażach recyklingu z poprzednich lat (zapis ten jest w nowej ustawie o odpadach) oraz coroczne audyty recyklerów (zapis ten jest w projekcie ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi, która najprawdopodobniej zacznie obowiązywać od 01 stycznia 2014 roku).

#### Ryzyko związane z konkurencją

Zgodnie z szacunkami Emitenta łączne udziały w rynku oczyszczania i sortowania stłuczki szklanej dla dwóch największych przedsiębiorstw w 2012 roku wyniosły ok. 78%. Byli to: KREC z udziałem ok. 52% oraz Recykling Centrum Sp. z o.o. z ok. 26% udziałem w rynku. Z szacunkowych danych pochodzących od hut szkła, organizacji odzysku, stowarzyszeń rynkowych itp. wynika, że udział KREC wzrósł z ok. 34% w roku 2010 do obecnych 52% w 2012.

Niezależnie od aktualnej sytuacji konkurencyjnej, wzmocnienie obecnych konkurentów lub pojawienie się nowych podmiotów o silnej pozycji finansowej, posiadających nowoczesne linie technologiczne, może rodzić ryzyko utraty udziałów w rynku przez Emitenta oraz niekorzystnie wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

W celu minimalizowania powyższego ryzyka Emitent inwestuje w nowoczesne linie technologiczne istotnie wpływające na jakość oraz konkurencyjność oferowanych produktów i usług.

Na ograniczenie tego ryzyka ma znaczenie rosnący ciągle udział rynkowy KREC, poprzez m.in. obsługę większej liczby dostawców szkła do zakładu w Pełkiniach.

#### Ryzyko związane z dostępem do kapitału

Zgodnie ze strategią Emitenta planowane inwestycje mają być finansowane ze środków pochodzących z funduszy unijnych, kredytów bankowych oraz ze środków własnych.

Należy zwrócić uwagę, iż obecne warunki makroekonomiczne mogą ograniczyć dostęp Emitenta do bankowego finansowania dłużnego i zwiększyć jego koszt. Brak dostępu do źródeł finansowania lub wyższe koszty kapitału mogą negatywnie wpłynąć na planowane przez Emitenta inwestycje oraz realizację strategii rozwoju.

Ograniczeniu powyższego ryzyka sprzyjać powinno bogate doświadczenie KREC w pozyskiwaniu finansowania w postaci dotacji unijnych oraz kredytów bankowych.

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, w tym ryzyko zmiany stóp procentowych

Działalność Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których jest obecny Emitent. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju. Aby zminimalizować powyższe ryzyko KREC dąży do ograniczenia koncentracji sprzedaży,

dywersyfikacji rynków geograficznych, a także podejmuje działania w celu zwiększania swojej konkurencyjności (m.in. poprzez podnoszenie jakości produktów i usług).

Emitent w swojej działalności korzysta z różnych źródeł kapitału, w tym kapitału dłużnego w postaci kredytów i pożyczek bankowych opartych o zmienne stopy procentowe. Na dzień 31.12.2012 zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 39,4 mln zł. W związku z powyższym Emitent narażony jest na ryzyko wzrostu stóp procentowych, które spowodowałoby wzrost kosztów obsługi istniejącego, jak i nowego zadłużenia, lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć na wzrost kosztów finansowych, a przez to na wynik finansowy Emitenta.

W celu zminimalizowania ryzyka niekorzystnych zmian wysokości stóp procentowych Emitent prowadzi politykę bieżącego monitorowania ich poziomów.

Ograniczeniu powyższego ryzyka sprzyjają gwałtownie spadające w ostatnich miesiącach stopy procentowe, a tym samym koszty finansowania rozwoju Emitenta.

**8. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM**

Działalnością podstawową Krynicki Recykling S.A. jest pozyskiwanie, uzdatnianie i sortowanie na poszczególne kolory stłuczki szkła pochodzącej z opakowań szklanych oraz pozyskiwanie i uzdatnianie szkła płaskiego. Ponadto Emitent zajmuje się sprzedażą Dokumentów Potwierdzających Recykling, które służą do rozliczania się z urzędami marszałkowskimi z obowiązku recyklingu przez producentów wyrobów w opakowaniach szklanych, a także przez organizacje odzysku.

Podmiot zależny Emitenta Lithuanian Glass Recycling UAB prowadzi działalność na Litwie. Spółka ta specjalizuje się w pozyskiwaniu i uzdatnianiu stłuczki szkła opakowaniowego oraz jego segregacji na poszczególne kolory, a także w pozyskiwaniu i uzdatnianiu stłuczki szkła płaskiego. Lithuanian Glass Recycling UAB, podobnie jak Emitent, prowadzi również sprzedaż Dokumentów Potwierdzających Recykling. Zgodnie z litewskim prawem Lithuanian Glass Recycling UAB prowadzi działalność recyklingową. Dzięki temu ta Spółka Zależna może samodzielnie wystawiać Dokumenty Potwierdzające Recykling w oparciu o ilość stłuczki rzeczywiście uzdatnionej. Zanieczyszczone szkło litewska Spółka Zależna pozyskuje na Litwie, a także importuje z Łotwy i Estonii.

Na przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. składają się przychody ze sprzedaży produktów tj. stłuczki szkła oraz metali żelaznych i nieżelaznych (żelazo stalowe i żelazo aluminiowe), a także przychody ze sprzedaży usług (w tym sprzedaż Dokumentów Potwierdzających Recykling, usługi uzdatniania stłuczki szklanej oraz inne usługi).



## Przychody ze sprzedaży produktów i usług w ujęciu wartościowym i ilościowym za lata 2011-2012

|                                                        | 2012                              |              |                                      |              | 2011                              |              |                                      |              |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
|                                                        | 01.01.2012<br>31.12.2012<br>w PLN | udział,<br>% | 01.01.2012<br>31.12.2012<br>w tonach | udział,<br>% | 01.01.2011<br>31.12.2011<br>w PLN | udział,<br>% | 01.01.2011<br>31.12.2011<br>w tonach | udział,<br>% |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług w tym:</b> | <b>34 437 602</b>                 | <b>100%</b>  |                                      | <b>100%</b>  | <b>26 857 855</b>                 | <b>100%</b>  |                                      | <b>100%</b>  |
| Sprzedaż stłuczki                                      | 26 670 265                        | 77%          | 119 431                              | 73%          | 21 346 403                        | 79%          | 96 035                               | 61%          |
| Sprzedaż pozostałych produktów                         | 425 910                           | 1%           | 1 776                                | 1%           | 312 614                           | 1%           | 730                                  | 0%           |
| Sprzedaż usług - DPR                                   | 2 774 979                         | 8%           | 40 985                               | 25%          | 4 337 541                         | 16%          | 53 230                               | 34%          |
| Sprzedaż pozostałych usług                             | 4 566 448                         | 13%          | 532                                  | 0%           | 861 297                           | 3%           | 6 357                                | 4%           |

W roku 2012 Grupa zanotowała 28,2% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego. łączna wartość sprzedaży wzrosła o 7,5 mln zł.

Niezmiennie, największy udział w strukturze przychodów ze sprzedaży ma sprzedaż stłuczki (77%). Porównując wyniki Emitenta w roku 2012 do roku 2011 w tej grupie produktów zaobserwować można wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,3 mln zł tj. o 25% oraz o 24% w ujęciu ilościowym.

Analiza kolorystyczna sprzedanej stłuczki wskazuje na 28% wartościowy wzrost sprzedaży stłuczki bezbarwnej (tj. o 3 mln zł) i 25% wzrost wolumenu tej stłuczki. Z kolei łączna sprzedaż stłuczki brązowej i zielonej wzrosła o prawie 12,8%. Szkło jednorodne kolorystycznie, charakteryzuje się najwyższą ceną zbytu, co ma wpływ na osiąganą marżę. Zarówno stłuczka bezbarwna jak i brązowa zostaje odzyskana z surowca szkła kolorowego (mix). O 11% nastąpił wzrost sprzedaży stłuczka szkła kolorowego (mix). Wartość sprzedaży tej stłuczki wyniosła 3,4 i była wyższa o 852 tys. zł w porównaniu do roku 2011. Dzięki posiadaniu innowacyjnej technologii oczyszczania szkła odpadowego o granulacji poniżej 10 mm Emitent uzyskał w 2012 roku przychody ze sprzedaży stłuczki o niskiej granulacji w wysokości 1,0 mln zł. Powyższa stłuczka wcześniej stanowiła odpad poprodukcyjny kierowany na wysypiska śmieci, którego zagospodarowanie wiąże się z mniejszymi kosztami operacyjnymi i lepszą efektywnością działalności KREC.

Powyższe przychody ze sprzedaży ponad 119 tys. ton szkła opakowaniowego uzyskane były z całorocznego funkcjonowania sortowni w Wyszku, na Litwie poprzez spółkę zależną oraz niespełna 3-miesięcznego funkcjonowania sortowni w Pełkiniach. Przy czym należy nadmienić, że zakład w Pełkiniach w 2012 roku pracował na tzw. „rozruchu technologicznym” w niepełnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych. KREC przyjmuje, że okres dojścia nowego zakładu do pełnego wykorzystania jego potencjału technologicznego wynosi 4-5 miesięcy. Zatem w 2013 roku sam Zakład Oczyszczania Stłuczki w Pełkiniach powinien wygenerować przychody ze sprzedaży około 80 tys. ton oczyszczonego szkła opakowaniowego, przy zachowaniu stałych przychodów generowanych z zakładu w Wyszku.

W porównaniu do 2011 roku nastąpił też ponad 2-krotny wzrost sprzedaży odzyskanego wolumenu złomu stalowego i aluminiowego (z 730 ton w 2011 do 1 776 ton w 2012). Na taki wzrost sprzedaży złomu wpłynęła możliwość ponownego oczyszczenia stłuczki pochodzącej z odpadów zawierających duży procent metalu i aluminium.

Powyższe wyniki są efektem zrealizowanych inwestycji. Grupa Kapitałowa Emitenta ma możliwość odzysku szkła jednorodnego kolorystycznie, nastąpiła poprawa efektywności produkcji, odzyskuje więcej stłuczki, a tym samym redukuje koszty składowania oraz możliwości odzysku szkła z frakcji, która do tej pory stanowiła odpad poprodukcyjny (czyli szkło poniżej 10 mm). Wymienione wyżej czynniki wpłynęły na poprawę rentowności Emitenta w 2012 roku.

Przychody z tytułu usług w tym sprzedaż DPR-ów oraz usług pozostałych, stanowiły 21% przychodów ogółem. W tej grupie Emitent wygenerował o 2,4 mln zł przychodów więcej niż w roku ubiegłym (wzrost o 41%).

W kategorii sprzedaży DPR-ów zauważalny jest spadek o ponad 1,5 mln zł. W związku z niższymi cenami DPR-ów obowiązującymi na rynku, Emitent zakupił mniejszą ilość szkła od dostawców, które daje mu prawo do sprzedaży tych dokumentów. Efektem powyższej strategii jest sytuacja całkowitego zbilansowania w 2012 roku posiadanych w dyspozycji KREC DPR-ów z DPR-mi sprzedanymi do organizacji odzysku. W 2012 roku średnie ceny DPR-ów były niskie i kształtowały się na poziomie od 55-75 zł. Ceny te były prawie 4-krotnie niższe niż średnie dopłaty do recyklingu obowiązujące w innych krajach Unii Europejskiej.

Z kolei na wzrost przychodów z tytułu usług miały wpływ transakcje sprzedaży usług związanych z montażem linii oraz wyników badań. Usługa montażu linii miała charakter zdarzenia jednorazowego.

Szczególnie ważna dla Emitenta w 2012, 2013 oraz kolejnych latach będzie możliwość sprzedaży wyników badań prowadzonych w dziale badawczo-rozwojowym Emitenta. Powyższy dział badawczo-rozwojowy KREC jest elementem realizowanego od 2011 roku projektu pn „Prace rozwojowe nad innowacyjną technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10mm” (BR I). Projekt ten, dofinansowany ze środków PARP, jest ukierunkowany na stworzenie technologii odzysku szkła o niskiej granulacji, które wcześniej stanowiło odpad poprodukcyjny i było składowane na wysypisku. Niespełna 2-letnia praca działu badawczo-rozwojowego połączona z kilkunastoletnim doświadczeniem Emitenta poskutkowała złożeniem w 2012 roku w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej oraz Europejskim Urzędzie Patentowym (EPO) dokumentacji ochrony patentowej powyższej technologii. Otrzymany raport EPO z międzynarodowego poszukiwania dla wynalazku: „Method for separation of 3-10 mm fraction of glass cullet of glass raw material quality and substantially homogenous as to glass color” stwierdza, że wynalazek KREC charakteryzuje się nowością w całej rozciągłości zastrzeżeń patentowych. Wynikami badań Emitenta zainteresowane są firmy krajowe oraz zagraniczne produkujące urządzenia i oprogramowanie do recyklingu szkła opakowaniowego.

## **9. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU**

W segmencie sprzedaży uzdatnionej stłuczki szklanej, do głównych odbiorców Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling należą huty szkła opakowaniowego oraz organizacje odzysku (w zakresie Dokumentów Potwierdzających Odzysk) w Polsce i na Litwie. W 2012 roku największymi odbiorcami uzdatnionej stłuczki były: Grupa Ardagh Glass S.A., posiadająca huty w Gostyniu, Wyszкові oraz Ujściu (34% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem), OI Europe Sarl., do której należą huty w Jarosławiu i Antoninku (14% udział w sprzedaży Emitenta), Warta Glass, w skład której wchodzi Warta Glass Sieraków S.A., Warta Glass Jedlice S.A., oraz AB Guartis na Litwie (10% udział w sprzedaży).

Odbiorcy ci stanowili prawie 61% -owy udział w przychodach Emitenta ze sprzedaży ogółem.

W spółce zależnej Lithuanian Glass Recycling UAB do głównych odbiorców uzdatnionej stłuczki szkła bezbarwnego należy AB AB Guartis.

W 2013 roku gwałtownie zwiększył się udział OI Europe w sprzedaży Emitenta poprzez realizację wieloletniego kontraktu podpisanego 10 stycznia 2013 roku. Najlepsza oraz najefektywniejsza technologia w Polsce zastosowana na sortowni w Pełkiniach pozwoli realizować powyższy kontrakt, którego wartość na 2013 rok przekracza kwotę 27,1 mln zł i może być zwiększona wraz ze wzrostem dostępności szkła, pochodzącego z selektywnej zbiórki.

Emitent najczęściej realizuje sprzedaż w oparciu o umowy z odbiorcami zawarte na czas określony. Umowy te przewidują możliwość składania zamówień kwartalnie lub w okresach miesięcznych.

## **10. RYNEK RECYKLINGU SZKŁA OPAKOWANIOWEGO**

W krajach Unii Europejskiej rynek odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych reguluje Dyrektywa 94/62/EC w sprawie opakowań i odpadów opakowaniowych (zwana dalej Dyrektywą) ustanowiona w grudniu 1994 r. i znowelizowana w 2004 r. Dyrektywa ta wprowadziła między innymi obowiązkowe wielkości recyklingu dla odpadów opakowaniowych oraz poziomy ogólny odzysku i recyklingu. Dla państw, które przystąpiły do Unii Europejskiej w 2004 r., został ustanowiony okres przejściowy dostosowania poziomów odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych do wymogów unijnych. Według Dyrektywy, w kolejnych latach Polska jest zobowiązana systematycznie zwiększać poziom recyklingu i odzysku odpadów opakowaniowych ze szkła, do 61% w 2014 r. Celem wywiązania się z obowiązku unijnego, w Polsce wprowadzono ustawę o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz. U. 2005 nr 33 poz. 291 z późn. zm.). Ustawa ta, wraz z wynikającymi z niej rozporządzeniami, nakłada na podmioty wprowadzające na rynek produkty w opakowaniach obowiązek osiągnięcia określonego poziomu recyklingu. Poziom ten oblicza się jako procent masy lub ilości opakowań wprowadzonych w danym roku na rynek. Przedsiębiorstwo, które nie wywiązuje się z powyższego obowiązku, jest zobowiązane uiszczać opłatę produktową, której maksymalna wysokość ustalana jest rokrocznie przez Ministra Środowiska.

Według Emitenta popyt ze strony hut szkła na oczyszczoną stłuczkę szklaną jest 3-krotnie większy niż podaż uzdatnionego szkła na polskim rynku, która w 2012 roku nie przekroczyła 250 tys. ton oczyszczonego szkła opakowaniowego. Niska podaż jest wynikiem złego systemu selektywnej zbiórki odpadów opakowaniowych w Polsce, w tym stłuczki szklanej. Popyt okresowo jest uzależniony od planów produkcyjnych, inwestycyjnych oraz remontowych hut szkła. KREC szacuje, iż od 2013 roku popyt jeszcze wzrośnie i wyniesie ponad 600 tys. ton oczyszczonego szkła opakowaniowego, ze względu na regulacje w zakresie emisji CO<sub>2</sub> oraz realizowane inwestycje w nowe piece szklarskie w polskich hutach szkła.

W 2012 roku znacząco zwiększyło się zapotrzebowanie rynkowe na szkło bezbarwne, a zmniejszyło na szkło kolorowe. Mimo ciągle rosnącego zapotrzebowania, w 2012 roku nie zmieniły się w Polsce możliwości pozyskania szkła do uzdatnienia. Całkowita zmiana (według Emitenta) ma nastąpić w drugiej połowie 2013 roku. Do tego czasu wejdzie w życie Ustawa z dnia 1 lipca 2011 r. o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2011 nr 152 poz. 897) - tzw. „ustawa śmieciowa”. Ustawa jest konsekwencją wprowadzania kolejnych wymogów unijnych w związku z upływem dla Polski okresów przejściowych/dostosowawczych. W najbliższych latach konieczne będzie zdecydowanie ograniczenie liczby wysypisk śmieci, m.in. poprzez zwiększenie ilości segregowanych odpadów (m.in. papieru, metalu, tworzyw sztucznych, szkła opakowaniowego). Do 2020 r. połowa odpadów komunalnych powinna zostać poddana recyklingowi. Obecnie ten poziom wynosi kilkanaście procent. W kolejnych latach gminy będą miały następujące, ustawowe minimalne poziomy recyklingu: 2013 – 12%, 2014 – 14%, 2015 – 16%, 2016 – 18%, 2017 – 20%, 2018 – 30%, 2019 – 40%, 2020 – 50%. Skala dysproporcji w aktualnym stanie w stosunku do ustawowego obowiązku odzysku i recyklingu surowców wtórnych, w tym szkła pokazuje, jak gwałtownie rynek musi się rozwijać w kolejnych latach.

Mając na uwadze powyższe zmiany i ich dalsze tendencje na rynku, popyt na usługi w zakresie odzysku szkła oraz popyt na uzdatnioną stłuczkę będzie dynamicznie i systematycznie wzrastał w 2013 roku oraz w kolejnych latach.

## **11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH**

Umowy znaczące zawarte w 2012 roku przez Emitenta:

1. W dniu 16 stycznia 2012 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę handlową z O-I Europe Sarl. z siedzibą w Lozannie. Umowa obejmowała dostawy stłuczki realizowane w roku 2012, a jej szacunkowa wartość wyniosła 9.180.000,00 zł netto.
2. W dniu 23 stycznia 2012 roku Emitent podpisał umowę handlową z Ardagh Glass S.A. z siedzibą w Gostyniu na dostawę stłuczki szkła opakowaniowego do Ardagh Glass S.A. Szacunkowa wartość kontraktu na rok 2012 wyniosła 14.142.000 zł netto.
3. W dniu 15 lutego 2012 roku Krynicki Recykling S.A. podpisał umowę faktoringową z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie. Przedmiotem niniejszej umowy jest nabywanie przez Bank wierzytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi z tytułu zawartych przez niego umów sprzedaży towarów i usług. Maksymalny limit zaangażowania Banku w finansowanie Emitenta został ustalony na kwotę 2.500.000,00 zł.
4. W dniu 4 maja 2012 roku, Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt obrotowy nieodnawialny z dnia 27 lipca 2011 r. W ramach niniejszego Aneksu, Bank zwiększył kwotę kredytu z 1.699.814,04 zł do kwoty 2.500.000,00 zł.
5. W dniu 21 maja 2012 roku, Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział Operacyjny w Olsztynie trzy umowy kredytowe na łączną kwotę 8.338.000,00 zł, dotyczące finansowania projektu pn „Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego”. Projekt ten jest dofinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (Działanie 1.4 - Wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac).
  - Kredyt inwestycyjny w kwocie 3.690.995,00 zł, z przeznaczeniem na: a) finansowanie zakupu oprogramowania do linii technologicznej, b) zakupu linii technologicznej, c) refinansowanie zakupu zestawów komputerowych i wyposażenia do laboratorium.
  - Kredyt inwestycyjny w kwocie 2.647.005,00 zł, z przeznaczeniem na finansowanie a) reszty ceny za oprogramowanie do linii technologicznej, b) reszty ceny za linię technologiczną.
  - Kredyt obrotowy nieodnawialny w kwocie 2.000.000,00, z przeznaczeniem na sfinansowanie potrzeb obrotowych dotyczących stłuczki szklanej będącej wsadem do prac badawczych projektu, związanych z odzyskiem stłuczki szklanej pozbawionej niebezpiecznego dla zdrowia ołowiu
6. W dniu 1 czerwca 2012 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. Na podstawie zawartego aneksu został zmieniony harmonogram postawienia pierwszej i drugiej transzy kredytu do dyspozycji Emitenta.
7. W dniu 18 października 2012 roku, Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie dwie warunkowe umowy kredytowe w łącznej wysokości 4.347.000,00 zł, które dotyczą finansowania projektu pn „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej”. Warunkiem rozpoczęcia realizacji przedsięwzięcia technologicznego finansowanego na podstawie niniejszych Umów jest przyznanie przez Bank Gospodarstwa Krajowego promesy premii technologicznej określonej w Ustawie z dnia 30 maja 2008 roku o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej.

- Kredyt technologiczny w wysokości 3.622.500,00 zł
  - Kredyt technologiczny plus (uzupełniający) w wysokości 724.500,00 zł
8. W dniu 20 listopada 2012 roku, Emitent zawarł z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Korporacyjne w Olsztynie Aneks nr 21 do Umowy Kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 października 2003 roku.

W ramach niniejszego Aneksu Bank zwiększył limit kredytowy w rachunku bieżącym z kwoty 2.500.000,00 zł do kwot podanych poniżej w następujących okresach:

- od 20 listopada 2012 do 31 stycznia 2013 do kwoty 4.500.000,00 zł,
- od 1 lutego 2013 do 30 kwietnia 2013 do kwoty 4.000.000,00 zł.

**12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Emitent, jak również jednostka od niego zależna nie zawierały w roku 2012 z podmiotami powiązanymi transakcji innych niż rutynowe, wynikające z bieżącej działalności prowadzonej przez Emitenta.

Informacje o transakcjach zawartych przez Krynicki Recykling S.A. lub jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi zostały opisane w notce 22 do skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2012 rok.

**13. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANY ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI**

| Strony umowy                                                                                                                                                                                                    | Wg umowy     |        | do spłaty na dzień 31.12.2012 |        | Data udzielenia | Termin całkowitej spłaty | Oprocentowanie         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|-------------------------------|--------|-----------------|--------------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                 | Kwota        | Waluta | Kwota                         | Waluta |                 |                          |                        |
| Krynicki Recykling - BGŻ S.A. O/Olsztyn (53)                                                                                                                                                                    | 640 000,00   | PLN    | 606 300,00                    | PLN    | 2012-08-03      | 2020-06-30               | WIBOR 3M + marża banku |
| <b>Zabezpieczenie</b><br>Weksel In blanco<br>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w Banku BGŻ<br>Zastaw rejestrowy przedmiocie kredytu (ładowarka) wraz z cesją praw z polisy                              |              |        |                               |        |                 |                          |                        |
| Krynicki Recykling - BOŚ S.A. O/Olsztyn (17)                                                                                                                                                                    | 3 690 995,00 | PLN    | 3 622 045,98                  | PLN    | 2012-05-21      | 2014-02-28               | WIBOR 3M + marża banku |
| <b>Zabezpieczenie</b><br>Cesja wierzytelności wynikającej z zawartej Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-18-002/11-00 z dnia 4.11.2011 przyznanej dla przedsięwzięcia będącego przedmiotem kredytowania |              |        |                               |        |                 |                          |                        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |     |              |     |            |            |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|--------------|-----|------------|------------|------------------------|
| <p>Hipoteka łączna (wpis na VII miejscu) w wys. 5.536.492,50 zł wraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na miejsce opróżnione rzez hipotekę wpisaną na V miejscu oraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym</p>                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |     |              |     |            |            |                        |
| Krynicky Recykling - BOŚ S.A. O/Olsztyn (87)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2 647 005,00 | PLN | 2 613 691,82 | PLN | 2012-05-21 | 2019-12-15 | WIBOR 3M + marża banku |
| <p><b>Zabezpieczenie</b></p> <p>Zastaw rejestrowy na zakupionej przy udziale kredytu linii technologicznej do automatycznej separacji szkła ołowiowego ze szkła opakowaniowego o granulacji pow. 10 mm wraz z oprogramowaniem oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</p> <p>Hipoteka łączna (wpis na VI miejscu) w wys. 3.970.507,50 zł wraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na miejsce opróżnione rzez hipotekę wpisaną na IV miejscu oraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,</p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym</p> |              |     |              |     |            |            |                        |
| Krynicky Recykling - BOŚ S.A. O/Olsztyn (44)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2 000 000,00 | PLN | 610 916,83   | PLN | 2012-05-21 | 2014-03-01 | WIBOR 3M + marża banku |
| <p><b>Zabezpieczenie</b></p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym</p> <p>Hipoteka do kwoty 3.000.000 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Wyszku wraz z cesją praw z polisy</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |              |     |              |     |            |            |                        |
| Krynicky Recykling - BGŻ S.A. O/Olsztyn (37) VAT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 173 420,00   | PLN | 173 420,00   | PLN | 2012-08-03 | 2013-02-03 | WIBOR 1M + marża banku |
| <p><b>Zabezpieczenie</b></p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym prowadzonym w BGŻ</p> <p>zastaw rejestrowy na ładowarce 4. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ładowarki</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |     |              |     |            |            |                        |

W 2012 roku zostały podpisane warunkowe umowy kredytowe, związane z ubieganiem się Emitenta o dofinansowanie w zakresie kredytu technologicznego z Banku Gospodarstwa Krajowego S.A.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została wydana decyzja co do przyznania Emitentowi dotacji.

| Strony umowy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Wg umowy     |        | do spłaty na dzień 31.12.2012 |        | Data udzielenia | Termin całkowitej spłaty | Oprocentowanie         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|-------------------------------|--------|-----------------|--------------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Kwota        | Waluta | Kwota                         | Waluta |                 |                          |                        |
| Krynicky Recykling - BOŚ S.A. O/Olsztyn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3 622 500,00 | PLN    | 0,00                          | PLN    | 2012-10-18      | 2021-03-25               | WIBOR 3M + marża banku |
| <p><b>Zabezpieczenie</b></p> <p>Weksel własny in blanco</p> <p>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym</p> <p>Hipoteka do kwoty 5.433.750 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o pow. 14.415 m2 położonej w Wyszku, ul. Zakolejowa 23 oraz prawie własności budynków na niej posadowionych (magazynowy, produkcyjny, warsztatowo-magazynowy i biurowo-socjalny - KW nr OS1W/00054942/5 (wpis na VII miejscu) wraz z cesją praw z polisy oraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na miejsce opróżnione przez hipotekę wpisaną na miejscu VI.</p> <p>Zastaw rejestrowy na zakupionej w ramach projektu linii do odzysku stłuczki szklanej z odpadów zawierających CSP, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> |              |        |                               |        |                 |                          |                        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |     |      |     |            |            |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----|------|-----|------------|------------|------------------------|
| Krynicki Recykling - BOŚ S.A. O/Olsztyn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 724 500,00 | PLN | 0,00 | PLN | 2012-10-18 | 2021-03-25 | WIBOR 3M + marża banku |
| <b>Zabezpieczenie</b><br>Weksel własny in blanco<br>Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym<br><br>Hipoteka do kwoty 1.086.750 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o pow. 14.415 m2 położonej w Wyszkowie, ul. Zakolejowa 23 oraz prawie własności budynków na niej posadowionych (magazynowy, produkcyjny, warsztatowo-magazynowy i biurowo-socjalny - KW nr OS1W/00054942/5 (wpis na VIII miejscu) wraz z cesją praw z polisy oraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na miejsce opróżnione przez hipotekę wpisaną na miejscu VII.<br><br>Zastaw rejestrowy na zakupionej w ramach projektu linii do odzysku stłuczki szklanej z odpadów zawierających CSP, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. |            |     |      |     |            |            |                        |

#### 14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Emitent nie udzielał pożyczek innym podmiotom.

#### 15. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji innym podmiotom.

#### 16. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji akcji serii E i F w 2011 roku

#### 17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling nie publikowała prognoz na 2012 rok.

#### 18. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

W trakcie roku obrotowego Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z działalnością Grupy. Podobnie jak w latach poprzednich Grupa finansuje w znacznej części swoją działalność kredytami bankowymi oraz leasingiem. Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Emitenta przebiega prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących Emitent wywiązuje się terminowo. Bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych i leasingowych zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia jak i odsetek oraz prowizji.

Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2012 r. wynosił 39,4 mln zł

Stan zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31.12.2012 r. wynosił 4,8 mln zł

Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2012 r. wynosił 0,25 mln zł.

W wyniku intensywnych działań inwestycyjnych nastąpił znaczny wzrost kredytów, jak również zobowiązań inwestycyjnych. Należy jednak zaznaczyć, że stan zadłużenia zawiera zobowiązania na poniesione przez KREC inwestycje, a ich efekty będą widoczne w rachunku wyników w 2013 roku i kolejnych latach. Duża część udzielonych kredytów jest spłacana środkami pochodzącymi z dotacji. W 2012 roku Emitent otrzymał łącznie 10,6 mln zł środków dotacyjnych, które zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych. W 2013 roku KREC spodziewa się ok. 8,0 mln zł, a w 2014 roku – 1,5 mln zł środków pochodzących z przyznanych dotacji, które pomniejszą saldo kredytów Emitenta.

W celu szybszego obrotu należnościami, Emitent korzysta z factoringu. Na bieżąco też monitorowane są wskaźniki płynności i zadłużenia tak, aby zachować je na bezpiecznym dla Emitenta poziomie.

#### **19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

##### **Działania inwestycyjne zrealizowane w 2012 roku**

W 2012 roku Emitent ukończył dwa z czterech projektów inwestycyjnych, które prowadzone były w województwie podkarpackim. Zrealizowane projekty to „Innowacyjna technologia odzysku szkła opakowaniowego z odpadów poprodukcyjnych” (BGK I) oraz „Wdrożenie technologii sortowania kolorystycznego szkła opakowaniowego z eliminacją szkła termicznego” (BGK II). W dniu III kwartału 2012 roku KREC otrzymał wypłatę środków z tytułu premii technologicznej z Banku Gospodarstwa Krajowego, w łącznej wysokości 8,0 mln zł. Zgodnie z umową o kredyt technologiczny, obie premie pomniejszyły zaangażowanie kredytowe z dniem uznania rachunku Emitenta.

W analizowanym okresie Emitent prowadził również dwa projekty badawczo-rozwojowe objęte dofinansowaniem z PARP. Były to „Prace rozwojowe nad innowacyjną technologią odzysku stłuczki szklanej o granulacji poniżej 10mm” (B+R I) oraz „Prace rozwojowe nad technologią automatycznej separacji ołowiu ze szkła opakowaniowego” (B+R II). W 2012 roku Emitent zakupił sprzęt laboratoryjny, linie technologiczne wraz z oprogramowaniem, a także rozpoczął zakup materiału badawczego – szkła opakowaniowego.

We wrześniu 2012 roku został uruchomiony nowy Zakład Oczyszczania Stłuczki w Pełkiniach, w którym zainstalowane zostały cztery specjalistyczne linie technologiczne. Linie te były częścią dwóch projektów inwestycyjnych (BGK I oraz BGK II) oraz dwóch projektów badawczo-rozwojowych dofinansowanych ze środków unijnych (B+R I oraz B+R II).

Projekty inwestycyjne zostały zakończone i Emitent od IV kwartału 2012 roku rozpoczął generowanie przychodów ze sprzedaży w nowym zakładzie.

Z kolei zgodnie z harmonogramem projektów badawczo-rozwojowych, po sfinalizowaniu zakupu maszyn i urządzeń, przystąpiono do kolejnego etapu projektu, którym są badania w zakresie sortowania kolorystycznego szkła o granulacji poniżej 10 mm oraz eliminacji ołowiu ze strumienia szkła o granulacji powyżej 10 mm. Na w/w projekty (inwestycyjne i badawczo-rozwojowe) Emitentowi przyznana została dotacja w łącznej wysokości 19,2 mln zł.

We wrześniu 2012 roku KREC wygenerował pierwsze przychody ze sprzedaży z nowej sortowni w Pełkiniach. Emitent oczekuje się, że wdrożone zaawansowane technologie produkcyjne (BGK I oraz BGK II) w sortowni w Pełkiniach przyczynią się do istotnego zwiększenia poziomu przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach i osiągania wysokich rentowności. Jak wspomniano powyżej, dopiero w III kwartale 2012 roku uruchomiono produkcję w Pełkiniach, stąd efekt działalności zakładu będzie wyraźnie zauważalny dopiero w 2013 roku.



### **Plany inwestycyjne na 2013 rok i kolejne lata**

W 2013 roku Emitent zamierza kontynuować rozpoczęte projekty B+R I oraz B+R II 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 zwiększać przewagę konkurencyjną, poprzez np. badania na eliminację przemysłową szkła ołowiowego. Możliwość całkowitej eliminacji ze strumienia szkła opakowaniowego szkła zawierającego ołów (kineskopy, kryształy) zwiększy jakość oczyszczonej stłuczki szklanej poprzez odseparowanie metali ciężkich, przede wszystkim ołowiu. Szkło pozbawione metali ciężkich pożądane jest przez huty produkujące opakowania dla przemysłu spożywczego, w tym opakowania na wyroby dla niemowląt, tzw. „baby food”. W Polsce tylko KREC prowadzi badania nad zagospodarowaniem szklanych odpadów poprodukcyjnych oraz eliminacją ze szkła opakowaniowego kawałków szkła ołowiowego.

#### Projekt Gułtowy

W styczniu 2013 roku Emitent uruchomił mechaniczną instalację do uzdatniania szkła opakowaniowego w miejscowości Gułtowy w województwie wielkopolskim. Obecnie trwają prace instalacyjne nowej, automatycznej linii technologicznej, które przyczynią się do osiągnięcia mocy przerobowych w wysokości docelowej około 30 tys. ton rocznie szkła opakowaniowego bezbarwnego. Powyższa inwestycja realizowana jest za niskie koszty, gdyż technologia właśnie instalowana w miejscowości Gułtowy stanowi majątek Emitenta obecnie niewykorzystywany w innych zakładach KREC. Szkło z powyższego zakładu sprzedawane jest do hut szkła zlokalizowanych w województwie wielkopolskim, co znacznie optymalizuje Emitentowi koszty transportu. Nowa linia zostanie uruchomiona w kwietniu 2013 roku, a jej roczny przerób w 2013 roku wyniesie około 15 tys. ton szkła uzdatnionego bezbarwnego.

#### Projekt Pilotażowy

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 19,0 mln zł, co stanowi 50% kosztów kwalifikowanych projektu pn „Wdrożenie autorskiego wynalazku motorem długofalowego rozwoju spółki Krynicky Recykling S.A. opartego o innowacje” (Projekt Pilotażowy). Otrzymanie powyższego dofinansowania nie byłoby możliwe bez ochrony patentowej technologii uzdatniania szkła poniżej 10 mm, opisanej szczegółowo w punkcie 2 niniejszego sprawozdania. Emitent oczekuje, że umowa o dofinansowanie zostanie podpisana z PARP do końca maja 2013 roku, po uprzednim zakupie działki inwestycyjnej, uzyskaniu prawomocnego pozwolenia na budowę oraz decyzji środowiskowej dotyczącej powyższej inwestycji. Emitent zamierza sfinansować z emisji akcji nowej serii wkład własny w wysokości 10% inwestycji. Pozostałe 50% kosztów inwestycji będzie pochodziło z dotacji, a 40% z długoterminowego finansowania bankowego. Realizacja inwestycji uzależniona jest od uzyskania całości finansowania w I półroczu 2013 roku.

Celem Emitenta jest budowa kolejnego zakładu uzdatniania szkła, w którym wdrożona zostanie opatentowana technologia oczyszczania szkła poniżej 10mm. Budowa powyższej sortowni w znacznym stopniu umocni pozycję lidera KREC na rynku szkła opakowaniowego, a tym samym przyczyni się do opanowania znacznie większej powierzchni kraju w odbiorze szkła opakowaniowego pochodzącego z selektywnej zbiórki, przy znacznej optymalizacji kosztów transportu szkła.

#### Projekt BGK III

Planując dalszy rozwój i poprawę efektywności produkcji, w październiku 2012 roku Emitent złożył wniosek do Banku Gospodarstwa Krajowego o przyznanie premii technologicznej na projekt pn. „Technologia ograniczenia strumienia odpadów nieorganicznych powstałych w procesie uzdatniania stłuczki szklanej” (BGK III). Powyższy projekt w przypadku otrzymania dofinansowania realizowany będzie w Wyszowie w województwie mazowieckim i przyczyni się do znacznej poprawy efektywności tejże instalacji. Głównym celem powyższego projektu jest poprawa efektywności linii w Wyszowie poprzez zbudowanie technologii eliminującej ze szkła wszelkie odpady organiczne obecnie pogarszające jakość finalnego produktu KREC.

W tym celu zostały zawarte dwie warunkowe umowy kredytowe z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z tego:  
Kredyt technologiczny w wysokości 3,62 mln zł.

Kredyt technologiczny plus (uzupełniający) w wysokości 0,72 mln zł.

Szacowana premia technologiczna wynosi 1,93 mln zł i będzie przeznaczona na spłatę kredytu technologicznego. Emitent oczekuje, że w II kwartale 2013 roku Bank Gospodarstwa Krajowego ogłosi listę beneficjentów powyższego naboru.

#### Projekt Litwa

W 2013 roku Emitent planuje zoptymalizować wykorzystanie posiadanej linii na Litwie w zakładzie uzdatniania spółki zależnej, tak aby zwiększyć skalę działalności Grupy Kapitałowej w krajach nadbałtyckich. W powyższej sprawie trwają zaawansowane rozmowy z jednym z głównych odbiorców szkła w tej części Europy.

### **20. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W 2012 roku Emitent dokonał transakcji sprzedaży usług w łącznej wysokości 4,1 mln zł, co stanowiło prawie 12% ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta. Niniejsze usługi dotyczyły montażu linii technologicznej oraz sprzedaży wyników badań (know-how) związanych z realizacją program B+R I. Efektem prac działu badawczo-rozwojowego KREC jest wniosek patentowy i ochrona na rzecz Emitenta technologii uzdatniania i podziału kolorystycznego szkła o drobnej granulacji – szczegółowo opisany w punkcie 2 niniejszego sprawozdania. Pierwszym efektem powyższych działań było przyznanie przez PARP dla Emitenta dotacji na właśnie wdrożenie do masowej produkcji powyższej technologii – Program Pilotażowy, a kolejnym – zainteresowanie ze strony producentów maszyn i oprogramowania do recykling szkła opakowaniowego wynikami badań Emitenta.

Również w 2013 roku i kolejnych latach Emitent planuje sprzedaż podmiotom krajowym, a przede wszystkim zagranicznym, wyników badań realizowanych przez dział badawczo-rozwojowy Emitenta.

### **21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ**

Grupa Kapitałowa Krynicki Recykling S.A. koncentruje się na pozyskiwaniu, uzdatnianiu i sortowaniu stłuczki szkła opakowaniowego. W ramach oferowanego asortymentu wyróżnić można stłuczkę szkła bezbarwnego, brązowego, zielonego, stłuczkę mieszaną, tzw. mix oraz stłuczkę szkła płaskiego. Ponadto Emitent prowadzi sprzedaż Dokumentów Potwierdzających Recykling, a także świadczy usługi uzdatniania stłuczki szkła opakowaniowego oraz sprzedaż wyników badań.

W obrębie powyższej działalności Emitent może wymienić czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, istotne dla jej rozwoju.

#### Czynniki zewnętrzne:

- uwarunkowania makroekonomiczne i sytuacja polityczna w Polsce;

- istniejący i przewidywany 3-krotnie wyższy popyt na uzdatnione szkło opakowaniowe w stosunku do jego podaży;
- zmiany przepisów i regulacji (w szczególności podatkowych) oraz wymogów w zakresie ochrony środowiska;
- zmiany przepisów oraz obecna sytuacja z cenami Dokumentów Potwierdzających Recykling;
- rosnące ceny mediów, a w konsekwencji możliwy wzrost niektórych kosztów działalności.

#### Czynniki wewnętrzne:

- utrzymanie wysokiej jakości szkła oferowanego hutom poprzez działania inwestycyjne w nowoczesne linie technologiczne oraz badania i rozwój;
- sprawność maszyn produkcyjnych;
- zdolność Emitenta do obniżania obecnego poziomu kosztów operacyjnych poprzez wdrażanie rozwiązań organizacyjnych oraz wzrost skali działania;
- optymalna logistyka;
- kwalifikacje i system motywacji pracowników, utrzymanie kluczowych pracowników;
- sprawna organizacja systemu raportowania;
- optymalizacja sposobów finansowania działalności Emitenta, przy zachowaniu jego bezpiecznej struktury.

Głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Emitenta jest wzmacnianie pozycji lidera na polskim i litewskim rynku pod względem ilości uzdatnianej stłuczki szkła opakowaniowego. Emitent sukcesywnie realizuje poszczególne elementy założonej strategii.

W 2015 roku KREC po uruchomieniu kolejnego zakładu zamierza osiągnąć sprzedaż szkła opakowaniowego na poziomie minimum 300 tys. ton, co w stosunku do przerobu około 114 tys. ton w 2012 roku jest ponad 2,5-krotnym wzrostem w niespełna trzyletnim okresie. Głównym czynnikiem determinującym powyższy wzrost będzie dostępność szkła pochodzącego z selektywnej zbiórki. Emitent uważa, że dostępność ta gwałtownie się zwiększy wraz z wejściem z dniem 01 lipca 2013 roku tzw. „ustawy śmieciowej”. Różnice w opłatach dla społeczeństwa ze odbiór śmieci segregowanych i niesegregowanych są na tyle istotne (od kilkudziesięciu do kilkuset procent), że zdecydowane większość ludzi będzie zmuszona ekonomicznie do segregacji surowców wtórnych, w tym szkła opakowaniowego.

Również w 2015 roku Emitent spodziewa się znacznego wzrostu cen Dokumentów Potwierdzających Recykling (DPR-ów), związanej z planowanym w nowej ustawie corocznym obowiązkowym audytem recyklerów. Emitent szacuje utracone korzyści z tytułu fałszowania DPR-ów na co najmniej 2-3 mln zł rocznie.

## **22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W 2012 roku Spółka stosowała wprowadzone w latach poprzednich zasady zarządzania przedsiębiorstwem i Grupa Kapitałową.

## **23. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

Umowy zawarte między emitentem i jego jednostką zależną a osobami zarządzającymi nie przewidują żadnych rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

## **24. INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ STAN ZATRUDNIENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących Emitenta jak i o stanie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Emitenta została wykazana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2012 w nocy nr 23.

## **25. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)**

Zestawienie akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień bilansowy oraz na dzień przekazania raportu.

| <b>Akcjonariusz</b> | <b>Liczba akcji</b> | <b>% udział w kapitale zakładowym</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>% głosów w ogólnej liczbie głosów</b> |
|---------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|
| Adam Krynicki       | 2 568 774           | 17,26%                                | 2 568 774            | 17,26%                                   |
| Anna Maria Barska   | 2 257 239           | 15,17%                                | 2 257 239            | 15,17%                                   |
| Piotr Nadolski      | 940 690             | 6,32%                                 | 940 690              | 6,32%                                    |

## **26. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

W dniu 21 grudnia 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Krynicki Recykling S.A. podjęło uchwałę nr 09/12/2010 sprawie zatwierdzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki. Program ten miał charakter kierunkowy i jego wdrożenie wymagało uszczegółowienia warunków.

W dniu 29 października 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Krynicki Recykling .S.A podjęło uchwałę nr 05/10/2012 w sprawie przyjęcia założeń programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki. Program ten będzie polegał na możliwości obejmowania bezpłatnych Warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii G Spółki z wyłączeniem prawa poboru.

### **PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO**

Uprawnieni otrzymają Warranty subskrypcyjne, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii G po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, w liczbie uwzględniającej cele Programu Motywacyjnego oraz wpływ tych osób na wartość Spółki lub wzrost kursu jej akcji.

Program Motywacyjny będzie trwał 3 lata począwszy od roku 2012 i zostanie podzielony na trzy okresy:

- a) I okres -2012 tj. styczeń – grudzień 2012 roku,
- b) II okres -2013 tj. styczeń – grudzień 2013 roku,
- c) III okres -2014 tj. styczeń – grudzień 2014 roku

które będą oceniane i rozpatrywane niezależnie.

Realizacja Programu Motywacyjnego zakończy się w 2015 roku. Akcje serii G będą obejmowane przez Uprawnionych odpowiednio w 3 (trzech) kolejnych latach poczynając od roku 2013 a na 2015 roku kończąc.

Szczegółowe zasady realizacji Programu Motywacyjnego określać będzie „Regulamin wykonania Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki KRYNICKI RECYKLING S.A.” (dalej Regulamin), który został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki w grudniu 2012 roku.

## **WARRANTY SUBSKRYBYCJNE**

Program Motywacyjny zakłada emisję 1.000.000 (jeden milion) Warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty”) na akcje zwykłe na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Warranty inkorporują prawo objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie, a jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii.

Uprawnionymi do objęcia Warrantów są: członkowie Zarządu którzy na dzień oferowania Warrantów należą do kluczowej kadry menedżerskiej niezależnie od formy i podstawy prawnej wykonywania swoich obowiązków na powyższych stanowiskach.

Listę osób Uprawnionych oraz liczbę Warrantów, która zostanie zaoferowana Uprawnionym wraz z ilością Warrantów, która będzie przysługiwała im do objęcia określać będzie każdorazowo (tj. w ramach danej transzy) Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały. Liczba Uprawnionych, którym będą oferowane Warranty w żadnej z transz nie przekroczy 3 osób.

### Termin wykonania praw z Warrantów

1. Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie później niż z upływem 1 (jednego) miesiąca licząc od dnia, w którym nastąpiło skuteczne objęcie przez Uprawnionego zaoferowanych mu przez Radę Nadzorczą Warrantów.
2. Warranty są niezbywalne.
3. Warranty podlegają dziedziczeniu.

### Rodzaj Warrantów oraz sposób ich przechowywania

Warranty będą miały postać materialną (papierową) i będą papierami wartościowymi imiennymi. Spółka zobowiązana będzie prowadzić ewidencję Warrantów. Spółka prowadzić będzie również ewidencję Warrantów, z których wykonane zostało prawo objęcia akcji serii G w danym roku trwania Programu Motywacyjnego.

### Termin i warunki emisji Warrantów

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi poniżej w niniejszym paragrafie, po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą uchwałą.
2. Warranty oferowane będą w trzech następujących transzach:
  - a. pierwsza transza za rok 2012 w wysokości: 333.000 Warrantów
  - b. druga transza za rok 2013 w wysokości: 333.000 Warrantów
  - c. trzecia transza za rok 2014 w wysokości: 334.000 Warrantówrozliczanych niezależnie, z uwzględnieniem postanowień ust. 3-16 poniżej.
3. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym po ziszczeniu się kryteriów określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie dla danego okresu.
4. Spełnienie się warunków uzasadniających oferowanie Warrantów rozpatrywane będzie według każdego kryterium odrębnie i z uwzględnieniem jego wielkości ustalonej na dany okres, z zastrzeżeniem pozostałych poniższych postanowień.

5. Ustala się następujące kryteria i ich wielkości dla poszczególnych okresów i transz trwania Programu Motywacyjnego:
  - a. dla okresu I 2012 tj. styczeń - grudzień 2012 (I transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
    - wzrostu przychodów ze sprzedaży o 28 % w stosunku do przychodów osiągniętych w 2011 roku,
    - wzrostu EBITDA o 42 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2011 roku,
  - b. dla okresu II 2013 tj. styczeń – grudzień 2013 (II transza)- osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
    - wzrostu przychodów ze sprzedaży o 73 % w stosunku do przychodów osiągniętych w 2011 roku,
    - wzrostu EBITDA o 72 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2011 roku
  - c. dla okresu III 2014 tj. styczeń – grudzień 2014 (III transza) - osiągnięcie przez grupę kapitałową Spółki:
    - wzrostu przychodów ze sprzedaży o 104 % w stosunku do przychodów osiągniętych w 2011,
    - wzrostu EBITDA o 115 % w stosunku do EBITDA osiągniętej w 2011 roku.
6. Brak spełnienia się warunków, o których mowa w pkt. 5 powyżej za dany okres trwania Programu Motywacyjnego, powoduje utratę przez Uprawnionych prawa nabycia nieobjętej w danym roku liczby Warrantów lub akcji serii G za dany okres. Brak spełnienia się warunków, o których mowa w pkt. 5 powyżej za dany okres trwania Programu Motywacyjnego nie wpływa na prawo nabycia Warrantów oraz prawo objęcia akcji serii G w kolejnych okresach trwania Programu Motywacyjnego.
7. W przypadku rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy lub stosunku powołania pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, na podstawie której osoba ta świadczyła pracę lub usługi na rzecz Spółki (w okresie realizacji niniejszego Programu Motywacyjnego):
  - a. wygasa prawo Uprawnionego do objęcia jakichkolwiek Warrantów, które nie zostały objęte przez niego do dnia rozwiązania lub zakończenia okresu obowiązywania umowy lub pełnienia funkcji, o której mowa powyżej;
  - b. Uprawnionemu nie będzie przysługiwało prawo do objęcia jakiejkolwiek liczby akcji serii G. W takim przypadku Warranty posiadane przez tego Uprawnionego, z których nie wykonał on wcześniej prawa objęcia akcji serii G podlegać będą umorzeniu.
8. Warranty zostaną zaoferowane i wydane Uprawnionym w wyżej określonych trzech transzach.
9. Warranty zostaną zaoferowane i wydane Uprawnionym w nieprzekraczalnym terminie jednego miesiąca licząc od dnia otrzymania przez Spółkę zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za dany okres trwania Programu Motywacyjnego tj. za dany rok obrotowy 2012, 2013 i 2014. Wszystkie Warranty w ramach danej transzy będą oferowane Uprawnionym w tym samym czasie. Rada Nadzorcza będzie uprawniona i zobowiązana podjąć niezwłocznie wymagane działania, celem realizacji Programu Motywacyjnego.
10. W przypadku gdyby w trakcie wykonania niniejszego Programu Motywacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa nastąpiła zmiana w grupie kapitałowej Emitenta i Emitent przestałby być zobligowany do sporządzania sprawozdania skonsolidowanego, realizacja Programu Motywacyjnego będzie się odbywała w okresie do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.
11. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone przez Uprawnionego w terminie nie dłuższym niż 7 dni od daty złożenia mu oferty objęcia Warrantów. Oświadczenie o wykonaniu prawa do objęcia akcji serii G zostanie złożone pisemnie na formularzach przygotowanych przez Spółkę w terminie określonym w §7 ust.1 powyżej. Wzór tego oświadczenia będzie stanowił załącznik do Regulaminu.

12. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu Warrantów Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza lub upoważniony przez nią na podstawie stosownej uchwały członek lub członkowie Rady.
13. Jeżeli Uprawniony nie spełnił warunków do przyznania mu Warrantów lub nie złoży w terminie, o którym mowa w ust. 8 powyżej skutecznie oświadczenia o objęciu Warrantów jego prawo do objęcia Warrantów wygasa, a Warranty podlegać będą umorzeniu.
14. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.
15. W przypadku emisji nowych akcji, przejęcia innej spółki, połączenia z inną spółką, skupu akcji własnych, warunki, o których mowa w pkt. 5 powyżej zostaną zweryfikowane odpowiednio przez Radę Nadzorczą.
16. Szczegółowe zasady dot. przyznawania Warrantów, terminów ich emisji oraz warunków i procedury zamiany na akcje serii G Spółki zawarte są w Regulaminie.

#### **WARUNKOWE PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI**

##### Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Nominalna wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona na kwotę nie wyższą niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych).

##### Oznaczenie akcji nowych emisji

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji.
2. Akcje serii G zostaną wydane Uprawnionym w postaci dokumentów, po spełnieniu warunków o których mowa w art. 451 Kodeksu Spółek Handlowych.
3. Akcje serii G po ich wydaniu Uprawnionym w postaci dokumentów mogą być przedmiotem odrębnego postępowania przed Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie ich dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. W takim przypadku każdy Uprawniony zobowiązany będzie złożyć wydane mu dokumenty lub odcinki zbiorowe akcji serii G w terminie oznaczonym w Regulaminie.

##### Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G posiadaczom Warrantów serii A.

##### Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G, określenie grona osób uprawnionych do objęcia akcji serii G

1. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G przez posiadaczy Warrantów serii A mija każdorazowo nie później niż z upływem 1 miesiąca, licząc od dnia, w którym objęte zostały przez Uprawnionego Warranty z danej transzy, podlegające zamianie na akcje w danym okresie trwania Programu Motywacyjnego. Termin ten będzie mijał w tym samym dniu dla wszystkich Uprawnionych. Regulamin określać będzie zasady i sposób informowania Uprawnionych o terminie i sposobie wykonania praw z Warrantów, w szczególności o terminie składania oświadczeń o wykonaniu prawa objęcia akcji serii G oraz o terminie dokonania wpłaty na obejmowane przez Uprawnionego (w wykonaniu prawa z Warrantów) akcje serii G.
2. W przypadku niewykonania przez Uprawnionego prawa do objęcia akcji serii G w przewidzianym terminie w całości lub w przypadku nie dokonania przez Uczestnika Programu wpłaty na akcje serii G w określonym przez Radę Nadzorczą Spółki terminie, trybie i wysokości akcje serii G nie zostaną wydane temu Uprawnionemu, lub zostaną wydane w odpowiednio niższej ilości niż ilość posiadanych przez niego

Warrantów, a Warrant, z którego nie wykonano lub nienależycie wykonano prawo objęcia akcji traci ważność i podlega umorzeniu.

3. Akcje serii G będą obejmowane przez Uprawnionych w trzech następujących transzach:
  - a. pierwsza transza obejmowana w 2013 roku (za I okres, tj. rok 2012) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki,
  - b. druga transza obejmowana w 2014 roku (za II okres, tj. rok 2013) w wysokości: 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki,
  - c. trzecia transza obejmowana w 2015 roku (za III okres, tj. rok 2014) w wysokości: 334.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki.

#### Cena emisyjna akcji serii G oraz ograniczenie zbywalności akcji

1. Wszystkie akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne, wniesione w całości przez Uprawnionych przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
2. Cena emisyjna akcji serii G obejmowanych w wykonaniu Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) i odpowiadać będzie wartości nominalnej tych akcji.

#### Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia roku następującego, po roku w którym zgodnie z przepisami art. 452 KSH zostaną w ramach Programu Motywacyjnego wydane Uprawnionym. Oznacza to, iż akcje serii G wydane w ramach pierwszej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2014 (tj. od 1 stycznia 2014 roku), akcje serii G wydane w ramach drugiej transzy uprawniać będą do dywidendy za rok 2015 (tj. od 1 stycznia 2015 roku), a akcje serii G wydane w ramach trzeciej transzy będą uprawniać do dywidendy za rok 2016 (tj. od 1 stycznia 2016 roku)

#### Wyłączenie prawa poboru

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości.

#### Upoważnienie Zarządu do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii G

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub przekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej na podstawie niniejszej uchwały lub z mocy prawa, Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii G.

#### **WPŁYW PROGRAMU MOTYWACYJNEGO NA WYNIKI SPÓŁKI**

W wyniku realizacji wielkości ustalonych w Programie Motywacyjnym dla I transzy tj. dla okresu od stycznia 2012 do grudnia 2012, zostaną wyemitowane akcje serii G Emitenta. Proces objęcia akcji nowej emisji ma swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki za rok 2012. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów Krynicki Recykling S.A. koszty wynagrodzeń zostały powiększone o kwotę 909 tys. zł, co wpłynęło na obniżenie zysku netto Emitenta. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 w/w kwota podwyższyła kapitał zapasowy Emitenta.

I transza zakłada objęcie 333.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Spółki. Cena emisyjna akcji związanych z realizacją Programu Motywacyjnego wynosić będzie 0,10 zł, co odpowiada wartości nominalnej tych akcji. Po rejestracji podwyższenia kapitału, z kwoty 909 tys. zł wykazywanej w kapitale zapasowym, kwota 30,3 tys. zł zostanie przeniesiona na kapitał akcyjny Emitenta, a pozostała część na kapitał zapasowy z aggio.



| <b>Kryteria</b>                                   | <b>01.01.2011<br/>31.12.2011<br/>w PLN</b> | <b>01.01.2012<br/>31.12.2012<br/>w PLN</b> | <b>Założenia<br/>wzrostu<br/>w %</b> | <b>Wykonanie<br/>w %</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta | 26 857 854,43                              | 34 437 601,58                              | 28,00%                               | 28,22%                   |
| EBITDA Grupy Kapitałowej Emitenta                 | 5 967 108,12                               | 8 793 908,14                               | 42,00%                               | 47,37%                   |

Emitent nie ma informacji o innych zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## **27. UMOWA ZAWARTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Dnia 28 czerwca 2012 roku Krynicki Recykling S.A. zawarł umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. z HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

|                                                               | <b>2012<br/>PLN '000</b> | <b>2011<br/>PLN '000</b> |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Śródroczny przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego    | 11                       | 11                       |
| Śródroczny przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 6                        | 6                        |
| Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego       | 24                       | 24                       |
| Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego    | 9                        | 9                        |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>50</b>                | <b>50</b>                |

## **28. ŁAD KORPORACYJNY**

### **28.1. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku**

Informacje zawarte w niniejszym oświadczeniu spełniają wymogi raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, które zostały określone w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Finansów z dnia 19 Warszawa S.A. (dalej „Giełda”) oraz w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy z dnia 11 grudnia 2007r. W związku z powyższym, w myśl Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy z dnia 16 grudnia 2009r., sporządzenie „Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2011r.” zgodnie z przepisami „Rozporządzenia Ministra lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Unii Europejskiej” oraz opublikowanie go w ramach raportu rocznego jest równoznaczne z realizacją obowiązku przekazania Giełdzie raportu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

### **28.2. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent**

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku do uchwały 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. z późn. zm., pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zasady ładu

korporacyjnego opublikowane zostały m.in. na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl) oraz [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

### **28.3. Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego**

Krynicki Recykling S.A. dokłada wszelkich starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce. Starania Spółki, aby zapewnić pełną transparentność znalazły wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych poczynając od wejścia w życie Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2002. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie internetowej [www.krynicki.pl](http://www.krynicki.pl). Tam też prezentowane są wyniki finansowe oraz kalendarium najważniejszych wydarzeń.

W roku 2012 Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

#### **CZĘŚĆ I REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH**

##### **ZASADA:**

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://nasz.model.gpw.pl>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej;

##### **KOMENTARZ:**

Zasada nr 1 tiret 3.- zasada nie jest i w najbliższym czasie nie będzie stosowana. Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet z uwagi na fakt, że Spółka nie posiada obecnie stosownego sprzętu umożliwiającego rejestrowanie, transmitowanie i upublicznianie na stronie internetowej przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń. Jednakże Spółka umożliwia wszystkim akcjonariuszom uczestnictwo w walnym zgromadzeniu. Z obrad zgromadzenia sporządzany jest protokół. Uchwały, które zostały podjęte podczas walnego zgromadzenia są niezwłocznie publikowane w formie raportów bieżących. Każdy akcjonariusz ma bieżący dostęp do informacji.

##### **ZASADA:**

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

##### **KOMENTARZ:**

Spółka nie zamierza przyjmować odrębnego dokumentu dot. polityki wynagrodzeń i zachowa w tej kwestii elastyczność. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala organ, który powołuje jego członków tj. Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, również

jako organ, który zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Statutu dokonuje wyboru członków Rady. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

**ZASADA:**

9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

**KOMENTARZ:**

Spółka będzie się starała, aby zapewnić w jej władzach udział osób kompetentnych niezależnie od ich płci, rasy czy wyznania.

**ZASADA:**

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia

**KOMENTARZ:**

Zasada ta nie jest stosowana i w najbliższym czasie nie będzie stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu transmisji danych.

Jednocześnie Spółka zapewnia, iż dokłada wszelkich starań, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby, jak również by polityka informacyjna Krynicky Recykling S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

## **CZĘŚĆ II - DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH**

**ZASADA:**

1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

pkt. 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

**KOMENTARZ:**

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

pkt. 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

**KOMENTARZ:**

Spółka przyjmuje powyższą zasadę do stosowania. Zasada ta uprzednio nie była stosowana. Zasada ta stopniowo będzie wdrażana. Spółka dostosuje treść strony do tej zasady.

pkt. 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

**KOMENTARZ:**

Zasada ta w pewnej części nie jest i nie będzie stosowana przez Spółkę. Spółka będzie przestrzegała powyższą zasadę w zakresie jakie wynikają z przepisów prawa tj. Kodeksu spółek handlowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 roku. Spółka nie będzie publikowała na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania udzielanych na Walnym Zgromadzeniu, gdyż w trakcie Zgromadzenia zadawana jest duża liczba pytań, często mało istotnych. Pełne stosowanie powyższej zasady wymagałoby sporządzania stenogramu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

pkt. 11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

**KOMENTARZ:**

Zarząd będzie stosować tę zasadę wyłącznie, jeżeli członkowie Rady Nadzorczej złożą oświadczenia w tym zakresie.

### III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH

**ZASADA:**

6. Przynajmniej dwóch członków RN powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dot. roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przedmiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

**KOMENTARZ:**

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje nadzór nad działalnością Spółki w interesie wszystkich akcjonariuszy. Równocześnie akcjonariusze mają prawo do posiadania swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej. Obecnie funkcjonująca Rada Nadzorcza Spółki sprawuje swoje funkcje nadzorcze w sposób należyty, zgodnie z najlepszymi standardami. W związku z powyższym Spółka nie widzi potrzeby dokonywania zmian w składzie Rady Nadzorczej, aby dostosować jej skład do brzmienia przedmiotowej zasady. Spółka nie wyklucza jednak, iż w przyszłości w składzie Rady Nadzorczej Spółki znajdą się członkowie niezależni w liczbie wymaganej przez treść niniejszej zasady.

#### ZASADA

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

#### KOMENTARZ:

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a ich rolę spełnia cała Rada Nadzorcza składająca się na dzień niniejszego oświadczenia z 5 (pięciu) członków. Rada Nadzorcza w zakresie zadań i funkcjonowania nie stosuje się do Załącznika I do zalecenia KE z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (....)

#### CZĘŚĆ IV - DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

#### ZASADA:

1. Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

#### KOMENTARZ:

W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione zgodnie z obowiązującym prawem i dokumentami korporacyjnymi oraz obsługujące zgromadzenia. Nie ma potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności podczas walnych zgromadzeń przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w szeroki sposób regulują kwestię wykonywania przez spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności nie tylko spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, lecz także całej działalności spółki. Nadto, jeżeli pojawią się ze strony przedstawicieli mediów jakiegokolwiek pytania dotyczących przedmiotu obrad walnego zgromadzenia bądź jego przebiegu, mogą one zostać skierowane do zarządu spółki, który udzieli stosownych odpowiedzi.

#### ZASADA

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
  - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
  - 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.
- Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

#### KOMENTARZ:

Zasada ta nie jest stosowana i w najbliższym czasie nie będzie stosowana ze względu na brak odpowiednich regulacji w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, jak również ze względu na wysokie koszty związane z wdrożeniem systemu transmisji danych.

Jednocześnie Spółka zapewnia, iż dokłada wszelkich starań, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby, jak również by polityka informacyjna Krynicky Recykling S.A. w zakresie odbywania walnych zgromadzeń realizowana była zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa

**28.4. Główne cechy stosowane w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Odpowiedzialność za sporządzanie sprawozdań finansowych ponosi Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe, przygotowywane są przez Głównego Księgowego Spółki zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Grupie polityką rachunkowości. Sprawozdania finansowe ostatecznie kontrolowane są przez Zarząd Spółki i poddawane kontroli niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

W 2012 roku został wdrożony nowy, zintegrowany system finansowo-księgowy. Wszystkie moduły systemu pracują na jednej wspólnej bazie danych dzięki temu są one ze sobą wzajemnie zintegrowane, co eliminuje możliwość popełnienia błędów związanych z ręcznym wpisywaniem danych.

Po wykonaniu procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te sporządzane są przez Dział Finansowy przy współudziale kierownictwa wyższego szczebla.

W odniesieniu do zakończonych okresów sprawozdawczych szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Grupy Emitenta w porównaniu do założeń budżetowych, jak również do prognoz wykonanych w miesiącu poprzedzającym analizowany okres sprawozdawczy. Zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane, a ewentualne błędy są korygowane na bieżąco w księgach Spółki i jej jednostki zależnej, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Głównego Księgowego.

W Grupie Kapitałowej Krynicki Recykling dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy Kapitałowej zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany przez Dział Finansowy na kolejny rok plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Emitenta i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W zakresie zarządzania ryzykiem sporządzania sprawozdań, Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych związanych ze sporządzaniem sprawozdań oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia, m.in. poprzez szkolenia pracowników oraz korzystanie z zewnętrznego doradztwa. Na bieżąco aktualizowane są również wewnętrzne regulacje Spółki celem dostosowania ich do zmieniających się przepisów.

Roczne i półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta kierownictwu pionu finansowego Spółki oraz w raporcie biegłego rewidenta.

**28.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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**

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji Emitenta na dzień bilansowy i na dzień przekazania niniejszego raportu

| Akcjonariusz                 | Liczba akcji | % udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | % głosów w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| BZ WBK Inwestycje sp. z o.o. | 3 476 852    | 23,36%                         | 3 476 852     | 23,36%                            |
| Adam Krynicki                | 2 568 774    | 17,26%                         | 2 568 774     | 17,26%                            |
| Anna Maria Barska            | 2 257 239    | 15,17%                         | 2 257 239     | 15,17%                            |
| Union Investment TFI         | 1 425 110    | 9,58%                          | 1 425 110     | 9,58%                             |
| Piotr Nadolski               | 940 690      | 6,32%                          | 940 690       | 6,32%                             |

**28.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Brak papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

**28.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu**

Brak ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

**28.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych**

Brak ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

**28.9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Zarząd składa się z 1 do 3 osób, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną 3-letnią kadencję.

Członek Zarządu może być odwołany jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się m.in. trwającą dłużej niż 2 miesiące niemożność sprawowania funkcji oraz udowodnione zawinione działanie na szkodę Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy tryb prac Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Do czasu uchwalenia Regulaminu przez Zarząd i zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

**28.10. Opis zasad zmiany statutu**

Zasady dotyczące zmiany Statutu Krynicki Recykling S.A. wynikają bezpośrednio z obowiązujących przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

**28.11. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Krynicki Recykling S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu, na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 12 ust.2 Statutu Emitenta, Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub Gdańsku, Gdyni, Warszawie, Krakowie, Katowicach.

Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych bądź w innych postanowieniach Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

W dniu 17 grudnia 2009 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta został przyjęty Regulamin Walnego Zgromadzenia. Poniżej zostały przedstawione szczegółowe zapisy przedmiotowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia dotyczące zasad zwoływania Walnych Zgromadzeń i uczestnictwa w nich. Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w postaci elektronicznej wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w przypadku, gdy Rada Nadzorcza uzna to za wskazane, a także przez akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno zawierać uzasadnienie oraz projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad. O ile Walne Zgromadzenie nie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza Spółki oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą (1/20) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z procedurą opisaną w § 5a Regulaminu projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.



Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jednakże w okresie, gdy akcje Spółki, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce zgodnie z powyższym akapitem oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz Spółki będący osobą fizyczną jest uprawniony do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki niebędący osobą fizyczną jest uprawniony do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Należy okazać przy sporządzaniu listy obecności odpis z właściwego rejestru lub ciąg pełnomocnictw, z których będzie wynikać prawo do reprezentowania akcjonariusza Spółki niebędącego osobą fizyczną. Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza Spółki niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru. Dopuszczalne jest przedłożenie kopii odpisu z właściwego rejestru, poświadczonej za zgodność z oryginałem przez notariusza, adwokata lub radcę prawnego. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusz uprawniony jest do udzielenia pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu oraz odwołania pełnomocnictwa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu w formie elektronicznej bez wymogu użycia bezpiecznego podpisu.

Każdy akcjonariusz przed udzieleniem pełnomocnictwa w postaci elektronicznej powinien ocenić we własnym zakresie ryzyko związane z zawiadomieniem Spółki o udzieleniu pełnomocnictwa za pomocą środków komunikacji elektronicznej bez wykorzystania bezpiecznego podpisu.

Listę akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd.

Lista akcjonariuszy zawiera:

- a) imiona i nazwiska (firmy) akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) miejsce ich zamieszkania lub siedziby, przy czym osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania,
- c) liczbę i rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących głosów.

Lista akcjonariuszy Spółki będzie wyłożona do wglądu w siedzibie Zarządu przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające Walne Zgromadzenie oraz w miejscu i w czasie obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród uczestników Walnego Zgromadzenia, których kandydatury zostały zgłoszone przez osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i którzy wyrażą zgodę na kandydowanie. Listę kandydatów sporządza otwierający Walne Zgromadzenie. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym, oddając kolejno głos na każdego spośród zgłoszonych kandydatów. Przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów.

Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania nad wyborem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, ogłasza, kogo wybrano na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, oraz przekazuje tej osobie kierowanie obradami. Przewodniczący kieruje przebiegiem Walnego Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem, Regulaminem.

Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:

- a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
- b) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy Spółki, w tym przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewnienie respektowania praw mniejszościowych akcjonariuszy Spółki,
- c) udzielanie głosu,
- d) czuwanie nad rzeczowym przebiegiem obrad,
- e) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych,
- f) wydawanie stosowanych zarządzeń porządkowych, do których w szczególności należy dopuszczanie na salę obrad osób niebędących akcjonariuszami Spółki,
- g) zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- h) wybór komisji przewidzianych Regulaminem,
- i) sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad,
- j) zarządzanie głosowań, czuwanie na ich prawidłowym przebiegu, podpisywanie dokumentów zawierających wyniki głosowania i ogłaszanie wyników głosowań,
- k) ustosunkowanie się do wniosków zgłaszanych przez uczestników Walnego Zgromadzenia i w razie stwierdzenia takiej potrzeby zarządzanie głosowaniem w przedmiocie tych wniosków,
- l) ogłaszanie przerwy w obradach na wniosek akcjonariuszy Spółki uchwalony większością 2/3 głosów oddanych za uchwałą w sprawie przerwy w obradach.

Przewodniczący może samodzielnie zarządzać przerwy porządkowe w obradach inne niż przerwy zarządzane przez Walne Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 KSH, przy czym nie mogą one mieć na celu utrudniania akcjonariuszom Spółki wykonywania ich praw. Łącznie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku rezygnacji Przewodniczącego wybór nowego Przewodniczącego jest dokonywany według procedury opisanej w Regulaminie. Wybory są przeprowadzane pod przewodnictwem osoby, która zgodnie z przepisami prawa i Statutu jest uprawniona do otwarcia Zgromadzenia. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Zgromadzenia z wyszczególnieniem ilości akcji, przez nich posiadanych oraz ilości głosów im przysługujących. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia osobiście lub za pomocą wskazanych sekretarzy Zgromadzenia sporządza listę obecności w oparciu o listę akcjonariuszy Spółki, o której mowa w § 9 Regulaminu.

Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) sprawdzić, czy akcjonariusz Spółki uprawniony jest do uczestnictwa w Zgromadzeniu,
- b) sprawdzić tożsamość akcjonariusza Spółki lub jego przedstawiciela na podstawie dowodu osobistego lub paszportu,
- c) sprawdzić prawidłowość pełnomocnictw oraz innych dokumentów potwierdzających umocowanie przedstawiciela do reprezentowania akcjonariusza,

- d) uzyskać podpis akcjonariusza Spółki bądź przedstawiciela na liście obecności,
- e) wydać akcjonariuszowi Spółki lub jego przedstawicielowi odpowiednią kartę magnetyczną do głosowania (przy elektronicznej obsłudze głosowania) lub inny dokument służący do głosowania.

Odwołania, zastrzeżenia, uwagi i inne wnioski dotyczące kwestii uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Zgromadzenia, który rozstrzyga je samodzielnie. Od decyzji Przewodniczącego Zgromadzenia przysługuje odwołanie do Walnego Zgromadzenia. Lista obecności wyłożona jest przez cały czas trwania obrad Walnego Zgromadzenia, aż do jego zamknięcia. Osoby sporządzające listę obecności obowiązane są do nanoszenia na niej zmian składu osobowego oraz liczby reprezentowanych akcji przed przeprowadzeniem każdego głosowania. Na wniosek akcjonariuszy Spółki, posiadających 10% kapitału zakładowego, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji i nie biorą udziału w wyborze jej pozostałych członków. W Walnym Zgromadzeniu powinien uczestniczyć Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Na Walnym Zgromadzeniu powinien być obecny biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki. Biegłego rewidenta zaprasza na Walne Zgromadzenie Zarząd Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident są obowiązani w granicach swoich kompetencji oraz w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie udzielać jego uczestnikom wyjaśnień oraz informacji dotyczących Spółki. Umożliwia się udział w obradach Walnego Zgromadzenia przedstawicielom mediów.

Walne Zgromadzenie może powołać komisję skrutacyjną.

Komisja skrutacyjna składa się z trzech członków, o ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej. Członkowie komisji skrutacyjnej wybierani są spośród uczestników Walnego Zgromadzenia, przy czym każdy akcjonariusz Spółki może zgłosić jednego kandydata. Wyboru członków komisji dokonuje Walne Zgromadzenie, głosując w głosowaniu tajnym, kolejno na każdego z kandydatów w porządku alfabetycznym. W skład komisji skrutacyjnej wchodzi osoby, na które oddano największą liczbę głosów. Członkowie komisji skrutacyjnej mogą wybrać ze swego grona przewodniczącego i sekretarza.

Do obowiązków komisji skrutacyjnej należy:

- a) czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania,
- b) ustalanie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w celu dokonania ogłoszenia,
- c) wykonywanie innych czynności zleconych przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia związanych z prowadzeniem głosowań.

Po podpisaniu na liście obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddaje pod głosowanie ustalony przez Zarząd porządek obrad. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać uzasadniony w sposób umożliwiający podjęcie uchwały o zaniechaniu rozpatrywania danej sprawy z należyтым rozeznaniem. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza Spółki wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, po uprzednio wyrażonej zgodzie wszystkich obecnych akcjonariuszy Spółki, którzy zgłosili taki wniosek. Dopuszczalne jest przyjęcie porządku obrad przez aklamację. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nieobjętych porządkiem dziennym.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a po jej zamknięciu otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom, których głosy nie będą uwzględniane przy ustalaniu listy i liczby

mówców. W sprawach formalnych Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza Spółki.

Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:

- a) zamknięcia listy mówców,
- b) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- c) ograniczenia czasu wystąpień,
- d) sposobu prowadzenia obrad,
- e) zarządzenia przerwy porządkowej w obradach,
- f) kolejności uchwalania wniosków,
- g) zgodności przebiegu obrad Zgromadzenia z przepisami prawa, postanowieniami Statutu i Regulaminu.

Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna odbyć się bezpośrednio po ich zgłoszeniu. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący zamyka Zgromadzenie. Pisemne projekty uchwał, objętych porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o Zgromadzeniu przygotowuje Zarząd, chyba że ze względu na charakter danej sprawy Zarząd nie uzna za stosowne przedstawić własnych propozycji. Projekt uchwały powinien być wniesiony w formie pisemnej na ręce Przewodniczącego. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów akcjonariuszy Spółki obecnych na Walnym Zgromadzeniu, o ile Statut lub przepisy prawa nie przewidują surowszych warunków. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego

Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy Spółki ich praw. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać propozycje zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której ta propozycja dotyczy. Propozycje wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie, osobno dla każdego projektu uchwały, z podaniem imienia i nazwiska (firmy) akcjonariusza Spółki, na ręce Przewodniczącego, chyba że Przewodniczący zezwoli na przedstawienie propozycji w formie ustnej. Projekt uchwały lub wniosek o zmianę jego treści mogą być cofnięte przez osoby, które je zgłosiły. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały należy zapewnić możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Jeżeli Zgromadzenie podejmie uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia, uchwała będzie skuteczna pod warunkiem, że w jej treści zostaną zawarte wszystkie dane przewidziane dla ogłoszeń o zwołaniu Zgromadzenia lub uchwała upoważni do ich określenia Zarząd lub inną wskazaną osobę. Wykonanie uchwały należy do Zarządu.

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej głosowania są jawne.

Głosowanie tajne zarządza się:

- a) przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub jej likwidatorów,
- b) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków Spółki lub jej likwidatorów,
- c) w sprawach osobowych,
- d) na żądanie choćby jednego z uczestników Zgromadzenia.

Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich projektów przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub osobę przez niego wskazaną. Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisują wszyscy członkowie komisji skrutacyjnej oraz Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący odczytuje projektu uchwał i podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły co do treści uchwał oraz ustala kolejność głosowania wniosków.

Porządek głosowania powinien być następujący:

- a) głosowanie nad wnioskami co do projektu uchwały, przy czym w pierwszej kolejności głosuje się wnioski, których przyjęcie lub odrzucenie rozstrzyga o innych wnioskach,
- b) głosowanie nad projektem uchwały w całości w proponowanym brzmieniu, ze zmianami wynikającymi z przyjętych wniosków odnośnie zmiany projektu uchwały.

Akcjonariusz Spółki wchodzący w skład organu Spółki może brać udział w głosowaniu nad udzieleniem absolutorium innym członkom organu, w którego skład wchodzi, oraz uchwałą, która może mieć pośredni wpływ na pociągnięcie go do odpowiedzialności. Przewidziany prawem ustawowy zakaz udziału w głosowaniu nad uchwałą dotyczy także osób, które występują na Zgromadzeniu w charakterze przedstawicieli (pełnomocników).

W przypadku, gdy przepisy prawa wymagać będą przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za każdym razem wezmą udział tylko uczestnicy Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji. Jeżeli uczestnik Zgromadzenia będzie posiadał różne rodzaje akcji, powinien głosować oddzielnie w każdej grupie akcji, oddając tyle głosów, ile będzie przypadało na dany rodzaj akcji. Jeżeli głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, system ten winien zapewniać oddawanie głosów w ilości odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminację – w przypadku głosowania tajnego – możliwości identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych akcjonariuszy Spółki. Te same wymogi muszą być spełnione przy przeprowadzaniu tajnego głosowania za pomocą kart do głosowania.

Za oddzielne grupy (rodzaje) akcji uważa się:

- a) Akcje uprzywilejowane, przyznające akcjonariuszom Spółki szczególne uprawnienia, jakie nie przysługują innym akcjom,
- b) Akcje zwykłe (łącznie akcje na okaziciela i akcje imienne).

Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Spółki Walne Zgromadzenie ustala liczbę jej członków zgodnie ze Statutem Spółki. Każdy uczestnik Zgromadzenia ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu z krótkim uzasadnieniem. Uzasadnienie powinno w szczególności wskazywać na wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata.

Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w porządku alfabetycznym, z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w porządku alfabetycznym. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów oddanych. Akcjonariusz Spółki może głosować tylko na tylu kandydatów, ilu członków Rady powołuje Walne Zgromadzenie. Z momentem wyboru takiej liczby członków Rady Nadzorczej, jaka ustalona została przez Zgromadzenie, wybory członków Rady Nadzorczej uważa się za zakończone.

W przypadku, gdy zgodnie z art. 385 § 3 KSH wybór Rady Nadzorczej dokonywany jest w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wzywa do tworzenia przez akcjonariuszy Spółki grup. Przewodniczący sporządza listę grup, po czym niezwłocznie ją odczytuje, wymieniając liczbę akcjonariuszy Spółki w każdej grupie, łączną liczbę akcji i służących im głosów. Przed podjęciem uchwały przez grupę zarządza się sporządzenie listy obecności członków grupy, do której mają odpowiednie zastosowanie przepisy prawa, postanowienia Statutu oraz Regulaminu dotyczące listy obecności akcjonariuszy Spółki na Walnym Zgromadzeniu. Każda grupa zgłasza Przewodniczącemu Zgromadzenia kandydata na członka Rady Nadzorczej, który następnie zarządza głosowanie w grupie.

W przypadku zarządzenia przez Walne Zgromadzenie przerwy w obradach, dla utrzymania jego ciągłości nie jest konieczne zachowanie tożsamości podmiotowej uczestników Walnego Zgromadzenia, a w szczególności:

- a) w Walnym Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników pod warunkiem, że znajdują się oni na liście obecności sporządzonej w dniu wznowienia obrad oraz na liście uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu,

- b) o ile Przewodniczący prowadzący obrady przed zarządzeniem przerwy jest obecny – nie dokonuje się ponownego powołania – przewodniczy wówczas ta sama osoba,
- c) w przypadku przedstawicieli akcjonariuszy Spółki – jeżeli są to inne osoby, należy złożyć dokument pełnomocnictwa lub inny stosowny dokument upoważniający do reprezentowania akcjonariusza Spółki w Walnym Zgromadzeniu,
- d) prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406 KSH, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Walnego Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu ponownego rozpoczęcia obrad.

Rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia w stosunku do treści ogłoszenia zwołującego Walne Zgromadzenie jest niedopuszczalne. Po wznowieniu obrad Walnego Zgromadzenia zaprotokołowaniu podlegają będą uchwały podjęte przed przerwą, z zaznaczeniem, że Walne Zgromadzenie zostało przerwane.

Po wznowieniu obrad Walnego Zgromadzenia zaprotokołowaniu ulegną uchwały podjęte w tej części obrad w osobnym protokole, a gdy przerw będzie kilka – w osobnych protokołach. Do każdego protokołu notarialnego dołącza się listę obecności uczestników Walnego Zgromadzenia biorących udział w jego danej części. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Zgromadzenia ogłasza zamknięcie obrad. Z tą chwilą przestaje ono funkcjonować jako organ Spółki, zaś uczestnicy Zgromadzenia nie mogą ważnie podejmować uchwał.

Przebieg Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

W protokole należy stwierdzić:

- a) prawidłowość zwołania Zgromadzenia,
- b) zdolność Zgromadzenia do podejmowania uchwał,
- c) wymienić zgłoszone wnioski,
- d) wymienić powzięte uchwały,
- e) przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę oddanych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się”,
- f) zgłoszone sprzeciwy do poszczególnych uchwał.

Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Oprócz protokołu sporządzonego w formie aktu notarialnego Przewodniczący może zarządzić dodatkowe zapisywanie przebiegu całości lub części obrad przez Sekretarza Walnego Zgromadzenia. W zapisie mogą być odnotowane sprawy, które nie są przedmiotem protokołu sporządzanego przez notariusza, a w szczególności sposób rozstrzygnięcia spraw porządkowych i formalnych oraz przebieg dyskusji dotyczącej zgłoszonych projektów uchwał. Wydając akcjonariuszowi Spółki odpis protokołu Walnego Zgromadzenia, Spółka może żądać kosztów jego sporządzenia. Dopuszcza się, na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjęcie do protokołu jego pisemnego oświadczenia. Przebieg obrad – w całości albo części – może być, na wniosek Zarządu lub Przewodniczącego Zgromadzenia, dodatkowo rejestrowany za pomocą technik audiowizualnych. Imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu oraz inne dokumenty stwierdzające fakt działania akcjonariusza Spółki przez przedstawiciela dołącza się do księgi protokołów. Do księgi protokołów dołącza się wypis aktu notarialnego zawierającego protokół oraz dowody zwołania Walnego Zgromadzenia. W sprawach nieuregulowanych regulaminem mają odpowiednie zastosowanie właściwe przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Spółki. W przypadku zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia lub Regulaminu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, Zarząd jest zobowiązany w terminie 14 dni sporządzić jego tekst jednolity. Regulamin, a także jego zmiany obowiązują, począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia po zgromadzeniu, na którym uchwalono Regulamin bądź jego zmiany.

## **28.12. Skład osobowy organu nadzorującego, zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania**

Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 9 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję.

W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza uchwała regulamin Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Do czasu uchwalenia regulaminu i zatwierdzenia go przez Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu Spółek Handlowych.

#### Kompetencje Rady Nadzorczej

1. Poza sprawami wymienionymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statucie do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) wybór lub zmiana biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
- b) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, uchwalonego przez Zarząd,
- c) zgoda na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, to jest umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
- d) wyrażenie zgody na nabycie, zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- e) określenie liczby członków Zarządu w granicach określonych w §18 pkt.1 poniżej,
- f) powoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- g) odwoływanie członków Zarządu, zgodnie z postanowieniami §18 pkt.2 poniżej,
- h) wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów z członkiem Zarządu, jego małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą z nim we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym, osobą zarządzającą lub nadzorującą oraz akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10% pakiet akcji,
- i) wyrażanie zgody na zbycie, wydzierżawienie, zamianę lub inne rozporządzenie w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji składnikiem majątkowym Spółki, którego wartość rynkowa jest wyższa niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) i która to czynność nie została przewidziana w rocznym budżecie Spółki,
- j) wyrażanie zgody na dokonywanie wydatków (w tym inwestycyjnych) nieprzewidzianych w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, o ile kwota tego wydatku, w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji, przekracza wartość 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych),
- k) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu, zaciągnięcie lub udzielenie przez Spółkę pożyczek albo zaciągnięcie innego długu pieniężnego, w przypadku gdy wartość takiego zobowiązania przekracza o więcej niż 600.000 zł (sześćset tysięcy złotych) wartość przewidzianą w rocznym budżecie Spółki lub (wieloletnich) planach rozwoju Spółki, z wyjątkiem
- l) zobowiązań z tytułu świadczenia usług i dostawy towarów zaciągniętych w ramach prowadzonej przez Spółkę w zwykłym toku działalności gospodarczej,
- m) zadłużenia krótkoterminowego (tj. nie dłuższego niż 6 miesięcy) powstałego na podstawie innych tytułów prawnych lub zdarzeń gospodarczych,
- n) wyrażanie zgody na udzielenie przez Spółkę poręczeń, gwarancji, obciążenie jakiegokolwiek składnika majątkowego Spółki lub udzielenie innego zabezpieczenia na majątku Spółki na rzecz osób, o których

mowa w lit. h) powyżej, w przypadku gdy łączna wartość wierzytelności, której dotyczy poręczenie, gwarancja, obciążenie majątku Spółki lub inne zabezpieczenie przekracza lub może przekroczyć wartość 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych).

2. Rada Nadzorcza zatwierdza przygotowywane przez Zarząd:

- a) roczne budżety Spółki,
- b) (wieloletnie) plany rozwoju Spółki,
- c) strukturę organizacyjną Spółki oraz jej zmiany.

#### Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.

Rada Nadzorcza Krynicki Recykling S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku funkcjonowała w następującym składzie:

| Imię i nazwisko | Funkcja                        |
|-----------------|--------------------------------|
| Anna Barska     | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Joanna Pawlicka | Członek Rady Nadzorczej        |
| Anna Andrzejak  | Członek Rady Nadzorczej        |
| Piotr Nadolski  | Członek Rady Nadzorczej        |
| Tomasz Filipiak | Członek Rady Nadzorczej        |

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

#### **29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Emitent ani jego jednostka zależna nie jest stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta lub mogłaby mieć znaczący wpływ na pogorszenie jego sytuacji finansowej.

#### **30. OŚWIADCZENIA O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA ORAZ O WYBORZE AUDYTORA**

Zarząd Krynicki Recykling S.A. stosownie do zapisów § 91 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) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Stosownie do zapisów § 91 ust. 1 pkt. 6) 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 uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania,



spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy osób składających ww. oświadczenia oraz zatwierdzające niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Krynicki Recykling S.A. zatwierdzone zostało w dniu 15 marca 2013 r. Data publikacji wyznaczona została na dzień 21 marca 2013 r.

---

Adam Krynicki  
Prezes Zarządu Krynicki Recykling S.A.

---

Paweł Kołakowski  
Członek Zarządu Krynicki Recykling S.A.

Olsztyn, dnia 15 marca 2013 roku